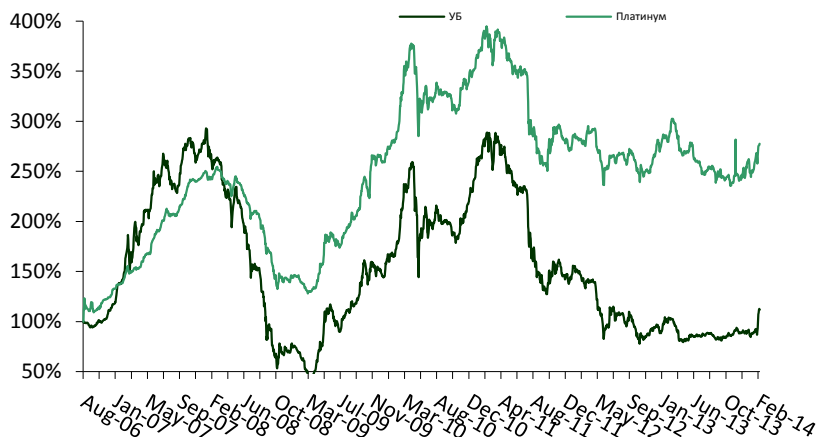


Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	11.2%	25.8%
С начала года	9.6%	23.0%
С начала деятельности	177%	11.7%

Показатели риска (с 30.06.2006)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	20.1%	36.9%
Бета	0.20	
Коэффициент корреляции	36%	



Украина сейчас в центре внимания всего мира, но радости особой по этому поводу нет. Крым, похоже, потерян и многие опасаются, что агрессор на этом не остановится. Конечно обстановку на финансовых рынках никак сейчас нельзя назвать спокойной. Обострение конфликта может привести к катастрофическим последствиям, но холодный рациональный анализ подсказывает что скорее всего этого не произойдет. Украинский рынок в конце февраля резко оживился в связи с победой революции, зафиксировав на конец февраля рост 25,8% в гривнах, но события в Крыму резко охладили пыл инвесторов уже в начале марта.

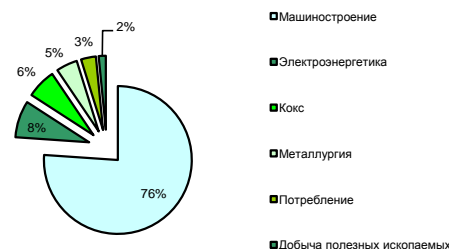
Платинум показал за месяц +11.2%, в основном за счет роста акций в портфеле. В конце месяца мы нарастили долю акций в портфеле до практически максимальной отметки за время существования фонда – 68,6%. Доля акций была увеличена за счет покупок Центрэнерго, Донбассэнерго и Райффайзен банка Аваль. Считаем, что в нынешних условиях такой агрессивный портфель оправдан.

Риски полномасштабного вторжения в Украину для российских властей слишком велики, потому мы ставим на то, что этого не произойдет. Вполне вероятно, что наихудшее уже позади, а в новостях ближайших месяцев уже будет больше позитива. В ближайшее время будет объявлен пакет помощи от МВФ и это существенно успокоит рынки. Ожидается, что он составит 15 миллиардов долларов или больше. Большая картина такова, что украинский фондовый рынок был доведен до такого плачевного состояния прежде всего из-за политических факторов, которые теперь устранены. Считаем, что украинские акции сейчас представляют наилучшие возможности для инвестиций за последние 4 года.

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Позиции

