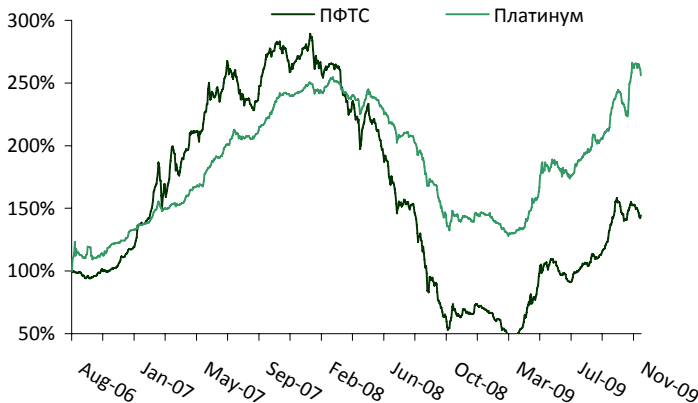


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	13.9%	0.5%
З початку року	75.1%	100.4%
З початку діяльності	156%	45%

Показники ризику (з 30.06.2006)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	19.3%	35.9%
Бета	0.24	
Коефіцієнт кореляції	45%	

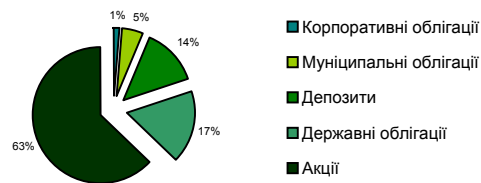


Ще один цілком успішний місяць для фондів під управлінням КУА Драгон Есет Менеджмент. На світових ринках місяць відзначився дещо підвищеною волатильністю. Інвестори побоювалися наслідків можливого згортання кері-трейду (запозичення дешевих доларів США, та придбання більш дохідних активів у інших валютах). Не додали впевненості і проблеми у Dubai World. Але локальний ринок акцій пережив ці коливання цілком спокійно, навіть незважаючи на вибори, що наближуються.

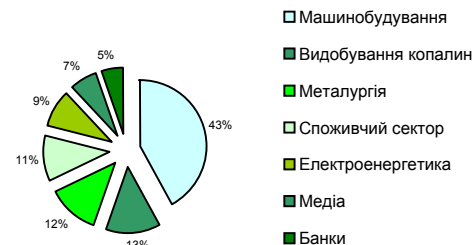
В цьому місяці ми змогли значним чином обігнати індекси, що дало змогу ціні сертифікату Платинуму перевищити докризовий максимум. Найбільше в цьому допомогла велика вага Мотор Січі в портфелі. Акції цієї компанії є лідерами росту цього року і вже також котируються вище докризового максимуму. Загалом, це був перший місяць за довгий час, коли ми пішли на те, щоб дещо знизити вагу акцій в портфелі. Платинум продав акцій на 0,95 млн. гривень, приблизно половину з яких становили акції Покровського Шахтоуправління. Варто відмітити успішний викуп облігацій Київмедпрепарату емітентом на 1 млн. гривень за офертою. На вільні кошти, що з'явилися таким чином, а також від продажу ОВГЗ серії 20909, ми взяли участь у аукціоні з первинного розміщення ОВГЗ і придбали державні облігації під 27% річних на 4,5 млн гривень. Оскільки ці облігації безпроцентні, і не торгуються активно на ПФТС, ми їх досі не переоцінювали і вони оцінені в портфелі за собівартістю. Цілком імовірно, що дохід від цих облігацій інвестори відчують на вартості чистих активів вже в наступному році. Ми, ймовірно, продовжимо дещо знижувати частку акцій в портфелі, щоб привести її ближче до історичних 40-50%, адже значна частина фази вибухового зростання українського ринку акцій вже позаду.

Ми маємо всі причини аби помірно оптимістично дивитись в майбутнє. Хоча ризик системного колапсу світової фінансової системи на даний момент вже відсутній, епізоди нахталт Dubai World нагадують, що дисбаланси в світовій економіці ще нікуди не ділися. Але привабливі ціни на українські активи та перспективність української економіки, на нашу думку, цілком виправдовують ризики від інвестування в нашу країну, включаючи можливу волатильність під час виборів.

Портфель за класами активів



Портфель акцій за секторами



Позиції

