

Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	9.1%	7.8%
С начала года	32.8%	45.4%
С начала деятельности	236%	32.0%

Показатели риска (с 30.06.2006)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	20.2%	37.1%
Бета	0.21	
Коэффициент корреляции	38%	

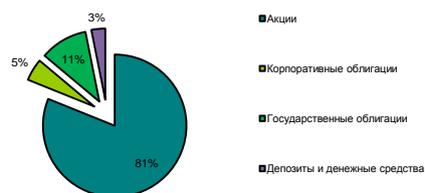


В июле украинские силовики существенно продвинулись и расширили контролируемую ими территорию Донбасса. Вместе с этим укрепилась и уверенность инвесторов в скором окончании конфликта, индекс УБ вырос за месяц на 7,8%, при этом индекс РТС снизился на 10,7%. Сбитый террористами пассажирский авиалайнер отрезвил Европу и против РФ введены реально болезненные санкции, особенно сильный удар пришелся по финансовой системе. Радоваться, конечно, еще рано, оружие и наемники из РФ продолжают поступать, но, возможно, третий уровень санкций заставит власти соседней страны задуматься о стоимости своей авантюры, а особенно, о стоимости дальнейшей эскалации. Мы положительно оцениваем развал коалиции в парламенте, который наверняка приведет к перевыборам и дальнейшим структурным реформам.

Платинум показал за месяц рост +9,6%. В основном это произошло благодаря росту котировок Мотор Сичи. Компания опубликовала отличную отчетность за первое полугодие, чистая прибыль выросла на 90%. Мы продолжаем считать акции Мотор Сичи самыми перспективными на локальном рынке, хотя и присутствует некоторый риск санкций. Во время июльского интервала фонд выплатил инвесторам 223 тысячи гривен, приток средств за месяц был незначительным. Средневзвешенная ставка по депозитам фонда составляет 19,3%, сделок с ценными бумагами в июле не было.

Наши ожидания за месяц никак не поменялись. Полномасштабного вторжения не будет, конфликт на востоке в ближайшие месяцы закончится, что вызовет стабилизацию экономики и последующий приток инвестиций в страну. Экономические данные в Украине за этот год будут крайне плохими, но помощь международных институтов позволят его пережить, а в следующем году экономика начнет восстанавливаться. Фондовый рынок недооценен в несколько раз и будет расти по мере нормализации ситуации. Любой прогресс в разрешении конфликта, скорее всего, будет сопровождаться ростом цен на акции.

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Позиции

