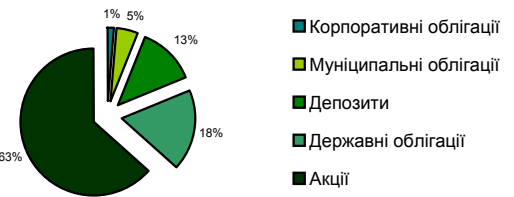


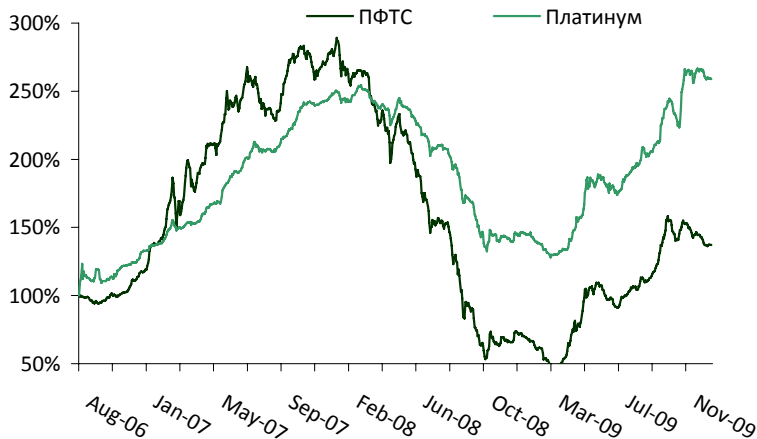
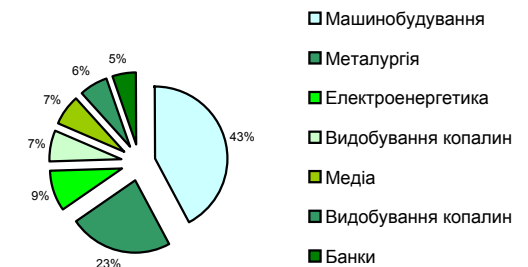
Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	1.1%	-3.6%
З початку року	77.0%	90.1%
З початку діяльності	159%	37%

Показники ризику (з 30.06.2006)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	19.1%	35.4%
Бета	0.24	
Коефіцієнт кореляції	45%	

Портфель за класами активів



Портфель акцій за секторами



На відміну від листопаду грудень пройшов на світових ринках дуже спокійно. З наближенням свят обсяги торгів у більшості країн знизилися в декілька разів. Не стала винятком і Україна, багато інвесторів вирішили зафіксувати прибутки перед довгими святами і локальні індекси дещо просіли.

Платинум цього місяця знову значним чином обігнав індекс і показав дохідність 1,1%, що можна вважати успіхом враховуючи стан ринків. Плюс дохідність фонду допомогли отримати позиції в Мотор Січі та Єнакіївському МЗ, а також облігації та кошти на депозитах. Цього місяця ми вирішили не знижувати частку акцій в портфелі, хоча і досі плануємо це зробити в майбутньому. Враховуючи позитивний для фондових ринків початок 2010 року, це рішення було вірним. Хоча значної активності на ринку акцій не було, ми продовжували приймати участь у практично кожному первинному розміщенні державних облігацій, намагаючись їх придбати з дуже вигідною дохідністю 27-28%. Нажаль, на відміну від жовтня, нам це не вдалося. Як ми і прогнозували, безпроцентні ОВДП, що ми тоді придбали поки що в портфелі не переоцінювалися, хоча їх можна продати дорожче, це додасть фонду дохідності в наступному році. Загалом за рік Платинум заробив 77% і вартість сертифікату перевищила докризовий максимум, що ми вважаємо значним успіхом. Головним чином цьому допомогли якісний ліквідний портфель, а також ключове рішення збільшити частку акцій в портфелі влітку.

Новий рік почався з позитиву. Значно зросли світові фондові індекси, надавши позитивний поштовх і локальному ринку. Вражаючим чином зросли котирування на українські єврооблігації, що є дуже позитивним сигналом про покращання ставлення великих іноземних інвесторів до України. Додаткового імпульсу фондовому ринку додала і новина про купівлю ІСД росіянами, хоча деталі угоди невідомі. Звичайно, не варто забувати і про те, що в період виборів може статися будь що. 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.

Позиції

