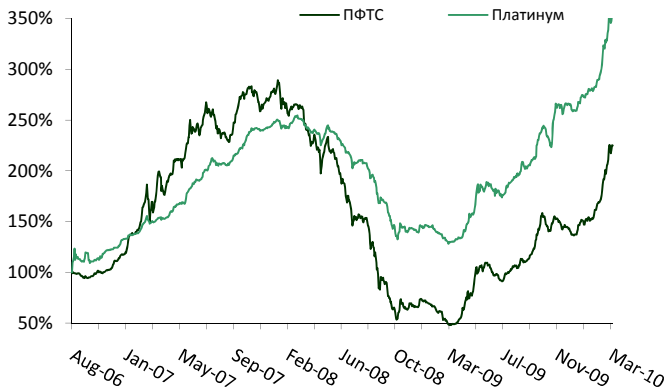


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	23.9%	33.4%
З початку року	38.7%	64.1%
З початку діяльності	260%	125%

Показники ризику (з 30.06.2006)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	19.0%	34.9%
Бета	0.25	
Коефіцієнт кореляції	45%	



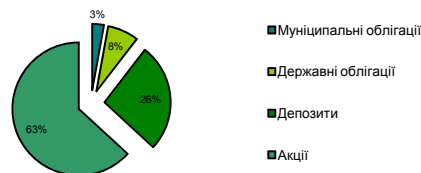
В березні ріст українського ринку не тільки продовжився, але і прискорився. Індекс ПФТС зріс за місяць на 33,4 %. Зміна влади в країні пройшла очікувано швидко, в результаті чого політична ситуація стала більш зрозумілою і прогнозованою для інвесторів. Це, в свою чергу, як ми і прогнозували, призвело до значного зниження ризику України, що не забарилося відобразити міжнародні рейтингові агентства, і відповідно зросли ціни на єврооблігації, а також на акції. Крім того, на сьогодні відновився конструктивний діалог з МВФ, тема дефолту зникла зі сторінок преси, а попит на українські облігації перевищує пропозицію, не зважаючи на сумніви деяких аналітиків. На цьому фоні ми спостерігаємо збільшення притоку валюти в країну, при чому НБУ змушений активно скуповувати валюту на міжбанку, щоб не дати гривні зміцнитися занадто швидко, тим самим збільшуючи валютні резерви і наповнюючи банківську систему гривною. Все це дає підстави вважати, що Україна поступово виходить з фази стагнації і переходить у фазу економічного росту.

В березні відбулася конференція Драгон Капітал, яку відвідали сотні найбільших іноземних інвесторів, які спілкувались з представниками влади і провідних українських компаній. Загальне враження від конференції у інвесторів склалося дуже позитивне. Чисельні зустрічі з керівниками таких компаній як Мотор Січ, Укрсоцбанк, Укрексімбанк, Форум, Метінвест, ДТЕК, МХП показали, що український бізнес, в цілому, вийшов з режиму виживання і поступово рухається в режим нарощування продажів і покращення прибутковості.

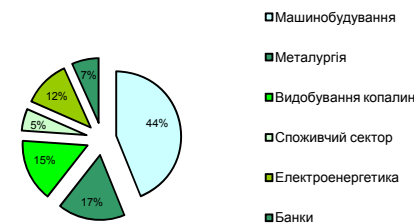
Найбільшою зміною в портфелі Платинуму було зменшення долі ОВДП. Ми скористалися зниженням ставок, і зафіксували прибуток по більш ніж 5,2 мільйонам гривень номіналу облігацій. Звільнені від продажу гроші поки що переведені на депозити. Слід відмітити, що в фонд пішов стабільний прилив нових грошей, який склав понад 1,3 мільйони гривень. Ці кошти також були розміщені на депозит. В майбутньому ми знову плануємо зменшити долю акцій в фонді до 50%, але будемо робити це поступово.

Зростання ринку на третину за місяць – достатньо унікальне явище. Звичайно, зростання такими темпами довго продовжуватись не може, і буде сповільнюватись по мірі виходу цін на акції з кризових рівнів в нормальне русло. Корекція цілком можлива і ймовірна, однак не варто через короткострокові коливання втрачати довгострокові цілі і ідеї. Україна – найперспективніша країна для інвестицій в регіоні на найближче десятиліття за багатьма критеріями, такими як ВВП на душу населення, розвинутість інфраструктури, дешевизною валюти, робочої сили і іншими, крім того, активи у нас також залишаються відносно дешевими. Тому прогнозуємо на українському фондовому ринку довгостроковий позитивний тренд.

Портфель за класами активів



Портфель акцій за секторами



Позиції

