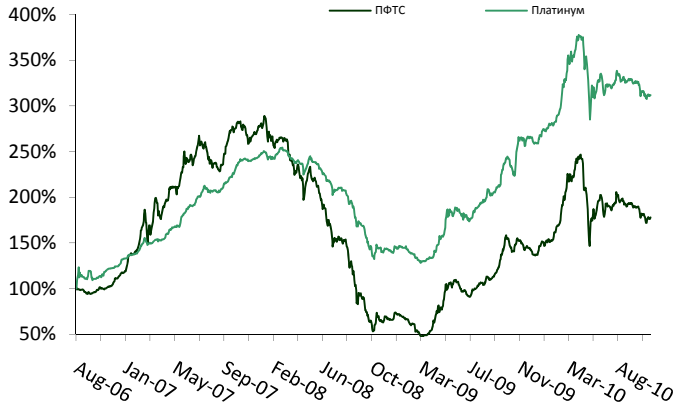


Динаміка	Фонд	Індекс
За місяць	-3.6%	-5.2%
З початку року	20.2%	29.7%
З початку діяльності	212%	78%

Показники ризику (з 30.06.2006)	Фонд	Індекс
Річне стандартне відхилення	19.8%	35.6%
Бета	0.26	
Коефіцієнт кореляції	46%	



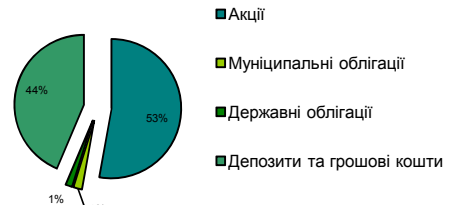
В жовтні світові ринки завмерли в очікуванні нового раунду стимулювання економіки США методом так званого кількісного пом'якшення. Метод цей полягає у тому, що Федеральна Резервна Система купляє державні облигації США на відкритому ринку в значних обсягах. Фактично це означає додатковий друк доларів, але при цьому ставки примусово утримуються низкими, до того ж цей «друк» тимчасовий, адже коли закінчиться термін облигацій – кошти повернуться назад, якщо не продовжувати купляти нові облигації. Світові ринки ще з вересня росли на ідеї, що таке стимулювання позитивно позначиться на ринках сировини, акцій, та, звичайно, облигацій. В жовтні інвестори були більш обережні, адже значна частина позитивного впливу на фондовий ринок від цього нового стимулювання була вже врахована у цінах на цінні папери. А на початку листопада, після оголошення Бена Бернанке про розміри кількісного пом'якшення, ринки знову вибухнули хвилею зростання.

Хоч загалом за жовтень український ринок акцій показав негативний результат, варто відмітити, що тенденція збільшення відставання нашого ринку від світових нарешті припинилася, і вже на початку листопада індекси почали надолужувати втрачене зростання у серпні-жовтні. Ми вважаємо, що раллі в українських облигаціях загалом закінчилось, адже ставки надалі не будуть суттєво падати, оскільки показники інфляції досить високі. Тому, щоб заробити на Україні, інвесторам доведеться все більше дивитися в бік акцій. І тут найбільш цікаві на сьогодні є ліквідні голубі фішки, таких як Укрсоцбанк або Мотор Січ, що широко представлені у нашому портфелі. До речі, черговий квартальний звіт Мотор Січі наприкінці жовтня суттєво перевищив очікування більшості аналітиків, і котирування цих акцій значно виросли на початку листопада.

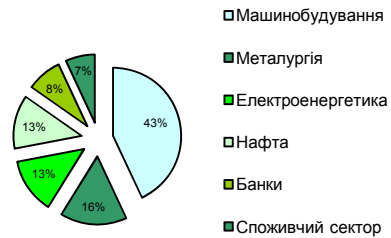
Результат Платинуму в жовтні -3,6%. Об'єм торгівлі акціями склав 4,9 млн. гривень, при цьому Платинум продав трохи більше ніж купив. Так, ми зменшили інвестицію в Укрнафту(UNAF) на 1,2 млн., також продали акції Житомирського маслозаводу (ZHMZ), Стаханівського вагобудівного заводу (SVGZ) приблизно на 400 тис. гривень кожної. Натомість збільшили інвестицію в Укрсоцбанк (USCB) та придбали невеликі пакети Сан Інтербрю(SUNI) та Рітейл груп (RTGR). У жовтні продовжився відтік коштів інвесторів з фонду, інвестори забрали на 1,1 млн. гривень більше ніж проінвестували.

Нагадуємо, що інтервал фонду змінився: Платинум тепер викупає сертифікати раз на квартал, а саме в Січні, Квітні, Липні, Жовтні протягом трьох робочих днів починаючи з 10 числа.

Портфель за класами активів



Портфель акцій за секторами



Позиції

