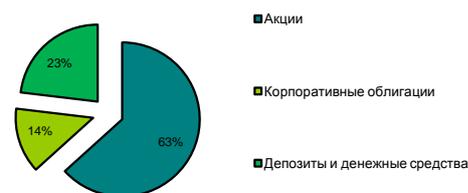


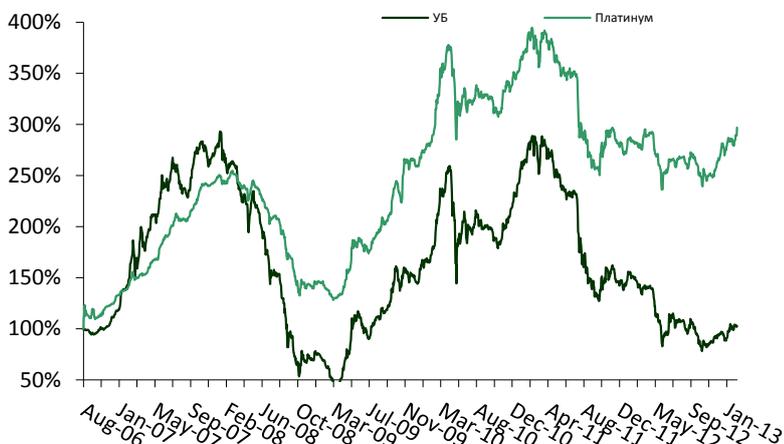
Динамика	Фонд	Индекс
За месяц	4.1%	5.9%
С начала года	9.4%	8.4%
С начала деятельности	197%	2.9%

Показатели риска (с 30.06.2006)	Фонд	Индекс
Годовое ст. отклонение	19.3%	38.3%
Бета	0.19	
Коэффициент корреляции	38%	

Портфель по классам активов



Портфель акций по секторам



Хотя рост внешних рынков в феврале и замедлился, месяц закрыт на вполне оптимистичной ноте, индекс S&P 500 прибавил еще 1,1%, а рост индекса УБ составил аж 5,9%. При этом стоит отметить, что глобальный новостной фон был скорее негативный. В США провалено голосование по отмене автоматического урезания бюджета на триллион долларов за 10 лет, что, безусловно, окажет негативное влияние на экономику. Выборы в Италии внесли неопределенность в вопрос способности этой страны навести порядок с бюджетом и спровоцировали существенное падение котировок итальянских облигаций. Новости из Китая также скорее негативные, главным образом из-за борьбы властей с ростом цен на недвижимость – ужесточены требования к ипотечным кредитам, также планируется налог на прибыль при продаже недвижимости. Тем не менее, инвесторы спокойно «проглотили» эти новости и продолжили покупки. А это является очень сильным знаком того, что мировые рынки сегодня находятся в уверенном бычьем тренде.

Платинум продолжил показывать отличные результаты, прибавив за месяц еще 4,1%. Рост цены сертификата фонда за последние 3 месяца составил почти 20%. Главным драйвером доходности фонда традиционно стали акции Мотор Сичи после того, как компания ожидаемо хорошо отчиталась за 2012 год. В феврале мы продали долларовые ОВГЗ, т.к. ожидание девальвации пока не оправдалось, а гривневые ставки по депозитам существенно выше. Также добавили в портфель небольшую инвестицию в Укрнефть, при этом уменьшив доли Авдеевского КХЗ и Центренерго.

Наш умеренно оптимистичный взгляд остается без изменений. Устойчивость рынка к негативным новостям, свидетельствует о его силе и вероятном продолжении роста. Глобальные вершины по американским индексам очень близко, а по мере роста котировок в США, все больше инвесторов будут обращать внимание и на развивающиеся рынки, из которых Украина является одним из самых дешевых.

Позиции

