

Департамент публичных фондов  
КУА «ПИОГЛОБАЛ Украина»



Отчёт  
об итогах деятельности фондов  
за неделю с 14 по 18 июня 2010 г.

## Итоги недели на мировых рынках

Минувшая торговая пятидневка с 14 по 18 июня проходила на позитивной ноте. Индекс DJI вплотную приблизился к отметке 10 500 пунктов, но так и не протестировал её, закончив пятничные торги на уровне 10 450 (+2,3%). Европейские и азиатские площадки также закрыли неделю в зелёной зоне: немецкий DAX прибавил 2%, британский FTSE 0,1%, японский NIKKEI 1,7%. Индекс Украинской биржи также показал готовность инвесторов играть на повышение, продемонстрировав рост 5,8%.

Тем не менее, дневные индикаторы демонстрируют перекупленность мировых фондовых площадок, и мы ожидаем в ближайшее время на фоне последних негативных макроэкономических данных коррекцию международных рынков на 1-2% и по индексу УБ около 5%.

Инструмент	Значение на конец дня 18.06.2010 г.	Изменение, %
<b>Gold Spot Market</b>	1256,58	↑ 2,4%
<b>Light Sweet Crude Oil</b>	77,27	↑ 4,5%
<b>Natural Gas</b>	4,995	↓ 2,7%
<b>EUR/USD</b>	1,2387	↑ 2,2%



На наш взгляд, торговая неделя с 21 по 25 июня пройдет на фоне фиксации прибыли. Рынки откатятся с достигнутых локальных максимумов и перейдут в режим неглубокой коррекции в ожидании новых экономических стимулов.

Лучше рынка будут смотреться сырьевые и металлургические компании. Их будет поддерживать информация о готовности Китая ревальвировать юань, что ограничит экспорт сырья из этой страны, дав более выгодные торговые условия другим компаниям.

Финансовый сектор и машиностроение будут находиться под давлением на фоне ожидаемой негативной макростатистики из США (заказы на товары длительного пользования) и Европы (новые промышленные заказы). Также инвесторы смотрят на рынки с опаской ввиду скорого принятия нового бюджета Великобритании, в котором, как ожидается, будут заложены повышение налогов и урезание социальных программ.



### **ОАО ЗНКИФ «Премиум-фонд»**

За неделю стоимость чистых активов на 1 акцию **ОАО ЗНКИФ «Премиум-фонд»** возросла на 1,14% и составила 29 623,13 грн. Наибольшее влияние на рост портфеля оказали акции энергокомпаний, таких как Кировоградоблэнерго (+58%), Днепроэнерго (+16%), Центрэнерго (+5%).

Их восходящее движение было обусловлено как общим подъёмом рынка, так и улучшающимися перспективами отрасли в целом. В частности, в IV квартале 2010 года Днепроэнерго может быть выставлено на продажу в рамках программы приватизации. Об этом заявил Глава Фонда госимущества Александр Рябченко.

Лидеры роста		Лидеры падения	
<b>KION</b>	58,3%	<b>DMPZ</b>	-16,7%
<b>YAMZ</b>	25,7%	<b>ZHMZ</b>	-12,5%
<b>MTBD</b>	22,4%	<b>DNSH</b>	-10,41%



### **ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Энергия»**

На этой же новости шли вверх и бумаги «Премиум Фонда «Энергия». Недельный рост составил 3,66%. Стоимость одной акции достигла 293,80 грн.

Главную роль в позитивной динамике сыграли те же «Днепроэнерго» и «Кировоградоблэнерго», а также «Житомироблэнерго». Всего же портфель фонда вырос на 442 328,21 грн.

Дальнейшие перспективы фонда будут определяться новостями о приватизации генерирующих и распределяющих компаний, а также модернизации объектов электроэнергетики, готовящейся к началу проведения Евро-2012.

Мы рекомендуем инвесторам использовать любое снижение котировок для укрупнения своих позиций в данном отраслевом фонде.

Лидеры роста		Лидеры падения	
<b>KION</b>	58,3%	<b>KREN</b>	-5,4%
<b>DNON</b>	50%	-	-
<b>DNEN</b>	15,9%	-	-



### **ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Металлургия-Машиностроение»**

Фонд «Металлургия-Машиностроение» на прошлой неделе также вырос, однако не смог повторить успеха рынка. В его портфеле понизились в цене акции Днепрошины и Турбоатома на 10 и 27 процентов соответственно. Это во многом перечеркнуло достижения таких растущих эмитентов как Алчевский и Авдеевский коксохимические заводы, корпорация Укравто, Шахты Комсомолец Донбасса и Красноармейская Западная № 1. В итоге рост фонда составил скромные 0,5%.

Мы ожидаем, что ревальвация юаня будет оказывать долгосрочное позитивное влияние на доходность сырьевых и металлургических предприятий Украины. В этой связи предстоящая коррекция будет использоваться как удобная возможность для наращивания позиций в эмитентах данной отрасли.

Лидеры роста		Лидеры падения	
<b>KION</b>	58,31%	<b>TATM</b>	-26,67%
<b>YAMZ</b>	25,70%	<b>DMPZ</b>	-16,67%
<b>AVTO</b>	13,28%	<b>DNSH</b>	-10,42%



### **ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Акций»**

«Премиум фонд Акций» вырос за неделю на 0,96%. Его структура в настоящее время состоит из широкого спектра акций второго и третьего эшелона. За последнюю неделю они двигались в основном вверх. Исключение составило «Крымэнерго», которое просело на 5,4% на фоне фиксации прибыли.

Мы не ожидаем существенного понижения стоимости ценных бумаг этого фонда в ближайшую неделю, так как самый негативный сценарий развития ситуации в еврозоне уже заложен в курс его акций после падения рынка в мае на 40%.

Лидеры роста, %		Лидеры падения, %	
<b>KION</b>	58,3%	<b>KREN</b>	-5,4%
<b>AVTO</b>	13,3%	<b>NVTR</b>	-0,2%
<b>AVDK</b>	6%	-	-





### ОДПИФ «Премиум-Фонд «Индексный»

За прошлую неделю по фонду «Индексный» был зафиксирован рост 1,33%. Тем не менее, учитывая перегретость рынка и наличие множественных признаков формирования локальной вершины, компанией была произведена фиксация прибыли по этому фонду на 16% от активов. Подробнее об этом смотрите в отдельном отчёте, опубликованном на сайте [pioglobal.ua](http://pioglobal.ua) в разделе «Аналитика».

Также для инвесторов будет интересна новость о получении фондом Индексный денежных средств от Корпорации «Богдан Моторс» за погашение облигаций серии А в размере 400 000 грн. Всю эту сумму планируется инвестировать в акции при возвращении благоприятной рыночной конъюнктуры.

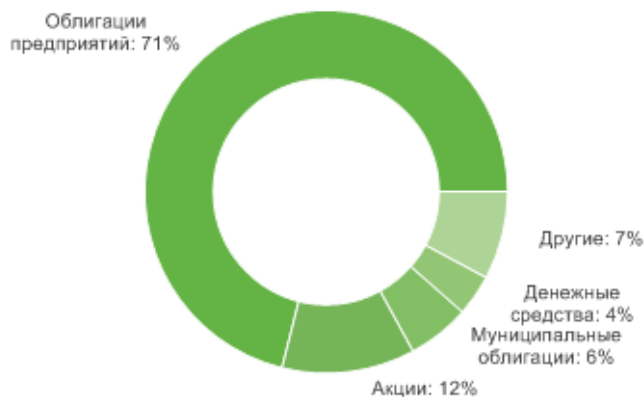
Лидеры роста		Лидеры падения	
<b>DNEN</b>	15,9%	<b>LTPL</b>	-11,3%
<b>MMKI</b>	10%	<b>SFER</b>	-1,2%
<b>BAVL</b>	10%	<b>NVTR</b>	-0,2%



## ОДПИФ «Премиум-Фонд «Сбалансированный»

По фонду «Сбалансированный» за последнюю неделю важных изменений не произошло. Из его ценнобумажной корзины только акции Стахановского завода ферросплавов просели на 1,2%. Остальные эмитенты торговались в плюсе и тянули стоимость чистых активов фонда вверх.

Недельный рост стоимости чистых активов составил 0,26%, а цена достигла 1 655,38 грн.



Лидеры роста, %		Лидеры падения, %	
<b>BAVL</b>	10%	<b>SFER</b>	-1,2%
<b>AVDK</b>	6%	-	-
<b>ZHEN</b>	5,6%	-	-



- **КУА «ПИОГЛОБАЛ Украина»**

Киев, ул. Мечникова 2, 16 этаж

- **БЦ «Парус»**
- **тел.: +38 044 207-01-05**
- **моб. 095-277-55-23**
- **факс: +38 044 207-01-06**

**[www. pioglobal.ua](http://www.pioglobal.ua)**

**e-mail: [contact@pioglobal.ua](mailto:contact@pioglobal.ua)**

