

Департамент публичных фондов
КУА «ПИОГЛОБАЛ Украина»



Отчёт
об итогах деятельности фондов
за неделю с 21 по 25 июня 2010 г.

Как мы и предполагали неделей ранее, на фондовом рынке Украины развернулась широкомасштабная коррекция. Она характеризуется слабыми отскоками при закрытии игроками коротких позиций.

На следующей неделе мы ожидаем восходящее ралли в связи со скорым выходом отчётности крупных предприятий, которая запланирована на 12.07.2010. По ожиданиям аналитиков она будет благоприятной, что и вызовет рост. По нашему мнению после 12 числа падение возобновится. После этой даты мы планируем закрыть значительную часть позиций в акциях и выйти в кэш.

Помимо фундаментальных причин падения есть и факторы технического анализа, указывающие на дальнейшее снижение цен, в частности, фигура «голова и плечи» на недельном графике индекса DJI.

Следующая поддержка по индексу Украинской биржи располагается на уровне 1820 пунктов. Она может быть достигнута в течение последующих двух недель.

Стратегия нашей торговли будет и далее отталкиваться от негативного сценария развития экономики, углубления долговых проблем стран Еврозоны и замедления темпов роста. На фоне долгосрочной нисходящей тенденции мы будем отслеживать эпизодические ралли, заходить в рынок на локальных минимумах, ловить отскоки и выходить на максимумах, сглаживая тем самым падение рынка. При этом приоритетом для инвестирования станут акции металлургического сектора и банков с иностранным капиталом, которые на наш взгляд будут выглядеть лучше рынка.



ОАО ЗНКИФ «Премиум-фонд»

За неделю стоимость акций ОАО «ЗНКИФ «Премиум-Фонд» понизилась на 3,11% и достигла 28 701,84 грн.

Среди растущих эмитентов отметим Крымэнерго. Это предприятие пошло вверх на 6,9% на новостях о смене главы Наблюдательного совета и скорой приватизации. Выросло и Западэнерго, которое также готовится к приватизации.

Падение портфеля возглавили Кировоградоблэнерго (-47%) , Запорожжкокс (-27%) и Одессаоблэнерго (-24%). Они шли вниз на фоне общего негатива. Высокие спреды и низкая ликвидность по этим бумагам по традиции приводят к тому, что каждая новая биржевая сделка приводит к резкой переоценке стоимости акций.

Лидеры роста		Лидеры падения	
KREN	6,90%	KION	-46,67%
ZAEN	4,99%	ZACO	-26,67%
DNSH	4,65%	ODEN	-24,14%



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Энергия»

За неделю стоимость чистых активов «Премиум-Фонда «Энергия» снизилась на 5,42% до 277,87 грн. В портфеле фонда растущей бумагой было только Крымэнерго. Остальные эмитенты продемонстрировали снижение. Больше других негативное влияние на портфель оказали Кировоградоблэнерго, Одессаоблэнерго и Днепроблэнерго, которые на прошлой неделе распродавались участниками рынка по бидам на фоне общего тревожного настроения.

Не смотря на падение прошлой недели, акции энергогенерирующих и распределяющих компаний остаются очень привлекательными активами. Основными драйверами для их роста будут новости о готовящейся приватизации предприятий этой отрасли.

Лидеры роста		Лидеры падения	
KREN	6,90%	KION	-46,67%
-	-	ODEN	-24,14%
-	-	DNON	-6,52%





ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Металлургия-Машиностроение»

По итогам недели фонд «Металлургия-Машиностроение» просел меньше рынка – на 2,06 до уровня 242,57 грн.

В его портфеле тяжелее других смотрелись акции Кировоградоблэнерго, Запорожжкокса и Крюковского вагоностроительного завода. Последний из названных эмитентов упал не смотря на просочившуюся в прессу информацию о покупке группой “Внешторбанка” 9 тысяч грузовых вагонов этого предприятия и планов на приобретение ещё 15 тысяч.

Днепрошина и Укравто на прошлой неделе демонстрировали рост, не связанный с корпоративными новостями на фоне внутрисредовой волатильности. Азовсталь выросла на фоне общего подъёма металлургии, связанного с готовностью Китая ревальвировать юань.

Лидеры роста		Лидеры падения	
DNSH	4,65%	KION	-46,67%
AZST	4,46%	ZACO	-26,67%
AVTO	4,29%	KVBZ	-7,35%



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-Фонд Акции»

За неделю с 21 по 25 июня Премиум-Фонд Акции потерял 3,33% от активов и опустился до 820,65 грн. Локомотивом падения было уже известное нам Кировоградоблэнерго. Кроме того, существенное снижение продемонстрировали акции Одессаоблэнерго (-24,14%) и Шахта Красноармейская Западная (-5,85%).

Поддерживали стоимость акций фонда в основном два эмитента: Черновцыоблэнерго (+18,5%) и Крымэнерго (+6,9%).

Лидеры роста, %		Лидеры падения, %	
CHEN	18,50%	KION	-46,67%
KREN	6,90%	ODEN	-24,14%
AZST	4,46%	SHCHZ	-5,85%





ОДПИФ «Премиум-Фонд «Индексный»

Благодаря активной стратегии управления и предусмотрительному выходу из акций неделей раньше, фонд снизился гораздо меньше, чем упала биржа. По итогам недели его снижение составило 0,54% и цена одного сертификата достигла 852,73 грн.

Сейчас фонд снова в бумагах, так как на следующей неделе мы прогнозируем рост биржевых индексов по всему миру.

Также на минувшей неделе фондом совершались многочисленные сделки купли-продажи с акциями Укрнефти и ликвидных банков в спреде 2-3%.

Лидеры роста, %		Лидеры падения, %	
AZST	4,46%	KVBZ	-7,35%
LTPL	3,45%	KIEN	-6,25%
ENMZ	0,61%	CEEN	-6,06%





ОДПИФ «Премиум-Фонд «Сбалансированный»

В портфеле фонда «Сбалансированный» в настоящее время значительную долю занимают облигации, поэтому за неделю его стоимость изменилась незначительно. Падение составило 0,34%, цена достигла 1 649,67 грн.

На фоне общего негатива в ценнобумажном портфеле фонда снижались Центрэнерго и Концерн «Стирол». Рост продемонстрировали только акции «Азовстали».

Лидеры роста, %		Лидеры падения, %	
AZST	4,46%	ODEN	-24,14%
-	-	CEEN	-6,06%
-	-	STIR	-3,91%



- **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

