

Департамент публичных фондов
КУА «ПИОГЛОБАЛ Украина»



Отчёт
об итогах деятельности фондов
за период с 25 июня 2010 по 2 июля 2010 г.

На наш взгляд, торговая пятидневка с 5 по 10 июля будет проходить на фоне роста котировок и закроется в зелёной зоне. Рынок сильно перепродан, и инвесторы готовы играть на повышение. Поводом для роста может стать корпоративная отчётность мировых гигантов за 2 квартал, которая начнёт выходить 12 июля. По ожиданиям аналитиков она будет благоприятной, и это должно поддержать рынок.

После выходных в США, связанных с празднованием Дня Независимости, рынок должен активизироваться. Его движение будет определяться не только предстоящим выходом квартальных данных, но и решениями по процентным ставкам в Европе и Великобритании. Консенсус-прогноз аналитиков заключается в том, что ставки останутся неизменными, но участники торгов будут тревожно реагировать на любые изменения формулировок сопутствующих комментариев.

Мы планируем использовать предстоящий рост биржевых котировок для фиксации прибыли, чтобы максимально уменьшить для инвесторов последствия нисходящего тренда, в рамках которого мы продолжаем находиться.



ОАО ЗНКИФ «Премиум-фонд»

«Премиум-Фонд» за неделю снизился на 1,38%, тогда как индекс Украинской биржи с пятницы по пятницу упал на 10,9%.

Лучше других предприятий в портфеле смотрелись Криворожский турбинный завод «Констар», Львовоблэнерго и Крымэнерго. Из них только Львовоблэнерго росло по понятной причине: успехи в ликвидации последствий урагана во Львовской области. Рост двух других бумаг, по всей видимости, был вызван техническими сделками, которыми крупные рыночные игроки проводили для улучшения квартальных показателей.

Больше других эмитентов портфель давили ПБК «Славутич» (-8%), Стахановский вагоностроительный завод (-14%), Центрэнерго (-13,29%).

Лидеры роста			Лидеры падения		
KNST	35,74%	205 920,00	SLAV	-8,00%	-94 000,00
LVON	9,59%	25 835,25	SVGZ	-13,95%	-80 355,48
KREN	3,33%	18 730,00	CEEN	-13,29%	-56 837,09



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд «Энергия»

Облэнерго на прошлой неделе падали вместе с рынком. В итоге Премиум Фонд «Энергия» понизился на 0,82%. Сильнее всего распродажи повлияли на Житомироблэнерго (-15%), Днепроэнерго (-7,5%) и Донбассэнерго (-13%). Эти эмитенты в портфеле фонда подешевели на 166 000 грн.

В то же время, две распределяющих энергокомпании росли: Львовоблэнерго (+9,50%) и Крымэнерго (+3,33%).

Мы ожидаем, что тарифы на электроэнергию продолжат расти после осенних выборов в местные органы власти, что окажет поддержку предприятиям этой отрасли. В этой связи падение акций генерирующих и распределяющих компаний является хорошим основанием для долгосрочных вложений в ценные бумаги данного фонда.

Лидеры роста			Лидеры падения		
LVON	9,59%	75 089,70	ZHEN	-15,21%	-91 203,58
KREN	3,33%	406,20	DNEN	-7,53%	-40 011,19
-	-	-	DOEN	-12,99%	-34 811,85



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Металлургия-Машиностроение»

Активы фонда «Металлургия-Машиностроение» на фоне снижения котировок упали за неделю на 2,3%. Цена одной акции снизилась до 236,99 грн. В портфеле фонда все эмитенты кроме Констара и Запорожкокса продемонстрировали падение.

Больше других снизились: Авдеевский коксохим, Укравто и Енакиевский металлургический завод. Каждый из них потерял около 14%.

Лидеры роста			Лидеры падения		
KNST	35,74%	215 280,00	AVDK	-14,31%	-57 325,18
ZACO	0,95%	873,60	AVTO	-14,02%	-28 189,11
-	-	-	ENMZ	-13,96%	-4 770,89



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-Фонд Акций»

Снижение «Премиум-Фонда Акций» по итогам недели составило 3%. В структуре его активов хуже всего смотрелись акции Алчевского коксохимического завода, Авдеевского коксохима и Корпорации «Укравто». Их влияние на стоимость чистых активов составило 28 814 грн.

Растущей бумагой было только «Крымэнерго» - +3,33%, прибавившее в копилку фонда 4 764 грн.

Лидеры роста			Лидеры падения		
KREN	3,33%	4 764,70	ALKZ	-13,10%	-12 060,00
-	-	-	AVDK	-14,31%	-9 795,99
-	-	-	AVTO	-14,02%	-6 959,07





ОДПИФ «Премиум-Фонд «Индексный»

Падение фонда «Индексный» за неделю составило 3,53%. Наибольшее влияние на стоимость сертификатов оказали Укрсоцбанк, Авдеевский коксохимический завод и Енакиевский металлургический комбинат.

Выросли только бумаги «Холдинговой компании «Лугансктепловоз» в ожидании крупных заказов от российских собственников и «Укрзализниці».

Сейчас, когда на рынке наметилось временное восстановление котировок после падения прошлой недели, нами выбрана тактика дальнейшей фиксации прибыли по позициям в акциях. Мы планируем распродать значительную часть ценных бумаг по выгодным ценам и выйти в кэш до того, как рынки продолжат своё нисходящее движение.

Лидеры роста, %		Лидеры падения, %	
LTPL	2,32%	USCB	-15,90%
-	-	AVDK	-14,31%
-	-	ENMZ	-13,96%





ОДПИФ «Премиум-Фонд «Сбалансированный»

Фонд «Сбалансированный» за неделю просел на полпроцента. По итогам недели стоимость чистых активов на 1 сертификат составила 1641,64 грн.

Сильнее других снижались акции «Центрэнерго», концерна «Стирол» и «Азовстали». Не торговались вовсе «Донбассэнерго», «Одессаоблэнерго» и «Стахановский завод ферросплавов».

Лидеры роста			Лидеры падения		
-	-	-	CEEN	-13,29%	-14 177,66
-	-	-	STIR	-5,13%	-7 329,20
-	-	-	AZST	-13,65%	-6 892,14



- **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

