

Департамент публичных фондов
КУА «ПИОГЛОБАЛ Украина»



Отчёт
об итогах деятельности фондов
за неделю со 2 по 9 июля 2010 г.

12 июля началась неделя квартальной отчётности. Первыми сообщили о своих результатах алюминиевый гигант Alcoa и железнодорожная корпорация CSX. Данные вышли лучше ожиданий. Это усилило уверенность аналитиков в том, что нынешняя серия квартальных отчётов будет в целом благоприятной, так как деятельность двух вышеназванных корпораций затрагивает большое количество предприятий других отраслей и служит барометром для всей американской промышленности.

Тем не менее, рынки вступили в летнюю фазу, когда активность биржевых игроков снижается и торговые объёмы незначительны. Это даёт возможность крупным торговцам манипулировать рынком, искусственно формируя цены, существенно отличающиеся от справедливых. В этой связи мы можем наблюдать на украинском рынке динамику, обратную общемировой в связи с низкой ликвидностью локальных бирж.

Помимо этого мы наблюдаем в Украине падение промышленного производства в июне: снижение производства кокса на 16% за месяц, снижение выплавки стали на 14%, что может оказать давление на акции соответствующих предприятий.

По нашему мнению, все благоприятные новости будут использоваться рыночными игроками для фиксации прибыли по акциям.

В этой связи мы продолжим последовательно сокращать долю акций в портфелях наших фондов, переводя их в деньги и инструменты с фиксированной доходностью.



ОАО ЗНКИФ «Премиум-фонд»

Падение «Премиум-фонда» за неделю со 2 по 9 июля составило 0,54%. Цена одной акции снизилась до 28 476,48 грн.

Основным драйвером нисходящей динамики стали акции Полтаваоблэнерго, которые упали на 47% после аукционных торгов на ПФТС.

Алчевский коксохимический завод прибавил 21,58% не смотря на информацию о снижении производства в июне на 35%. Рынок по этой бумаге вкладывает в текущую стоимость восстановление спроса на металлургическую продукцию со стороны крупных мировых корпораций.

Акции Укрнефти росли на фоне оптимистичного ралли на мировых топливных рынках. Сырая нефть подорожала с 71 до 76 долларов за баррель. Кроме того, инвесторы продолжают покупать эту бумагу в связи с предстоящим 1 августа срезом реестра для выплаты дивидендов.

| Лидеры роста | | Лидеры падения | |
|--------------|--------|----------------|---------|
| ZACO | 21,58% | POON | -46,92% |
| UNAF | 11,97% | HAON | -17,67% |
| ALKZ | 10,44% | DMZP | -14,44% |



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Энергия»

Фонд «Энергия» по итогам недели также снизился. Потери его стоимости составили 3,34%.

Кроме «Полтаваоблэнерго» в его портфеле существенно потеряли в цене «Харьковоблэнерго» и «Днепрооблэнерго» - минус 17,7% и 14,4% соответственно.

Лидером роста стали акции «Николаевоблэнерго», прибавившие в цене 31%. Так как эта сделка прошла на малоликвидной Киевской Международной Фондовой Бирже, мы скептически оцениваем этот подъём. Он не является реальным и не отражает каких-либо положительных аспектов в деятельности данной энергораспределяющей компании.

| Лидеры роста | | Лидеры падения | |
|--------------|--------|----------------|---------|
| MOEN | 30,95% | POON | -46,92% |
| AVDK | 4,47% | HAON | -17,67% |
| CEEN | 3,59% | DNON | -14,42% |



ОАО «ЗНКИФ «Премиум-фонд Металлургия-Машиностроение»

Рост мировых и украинских бирж положительно повлиял на стоимость акций фонда «Металлургия-Машиностроение». За неделю он прибавил в стоимости 0,93% и достиг 243,25 грн.

Слабым звеном в структуре его активов был Днепропетровский металлургический завод им. Петровского, показавший минус 14,44%, Днепровский металлургический комбинат им. Дзержинского (-3,22%) и Шахта «Комсомолец Донбасса» (-3,14%).

А лучше остальных эмитентов смотрелись «Запорожжкокс» (+21,6%), «Укрнефть» и «Алчевский коксохимический завод».

| Лидеры роста | | Лидеры падения | |
|--------------|--------|----------------|---------|
| ZACO | 21,58% | DMZP | -14,44% |
| UNAF | 11,97% | DMKD | -3,22% |
| ALKZ | 10,44% | SHKD | -3,14% |





ОАО «ЗНКИФ «Премиум-Фонд Акций»

Динамика «Премиум-Фонда Акций» по итогам недели была положительной. Рост составил +0,17% до 806,28 грн.

Лидерами падения были уже известные нам завод им. Петровского и Шахта «Комсомолец Донбасса». Кроме того, в список неудачников прошлой недели попали акции корпорации «Укравто», упавшие на 3% на новости о желании Тариэла Васадзе продать китайской автомобильной компании Chery один из своих зарубежных активов – автомобильный завод в Польше.

Больше всего выросли предприятия металлургического сектора: Алчевсккокс (+10,44%), Азовсталь (+4,62%) и Авдеевский коксохимический завод (+4,47%).

| Лидеры роста, % | | Лидеры падения, % | |
|-----------------|--------|-------------------|---------|
| ALKZ | 10,44% | DMZP | -14,44% |
| AZST | 4,62% | SHKD | -3,14% |
| AVDK | 4,47% | AVTO | -3,04% |





ОДПИФ «Премиум-Фонд «Индексный»

Фонд «Индексный» на прошлой неделе дал инвесторам заработать 0,78%. Его стоимость по итогам недели составила 835,37 грн.

Лидерами роста стали акции Укрнефти (+12%), Райффайзенбанка «Аваль» (+10,5%) и «Укртелекома» (+8,5%).

В то же время падали акции Киевэнерго, Мариупольского металлургического комбината им. Ильича и концерна «Стирол». Падение ММКІ вызвано планирующейся на заводе допэмиссией, увеличивающей уставный капитал в 3,7 раза, а Киевэнерго падал на фоне общего ослабления интереса к акциям энергетического сектора в целом.

С выгодой используя благоприятную рыночную ситуацию, мы сократили позиции в акциях Аваля, Центрэнерго, Енакиевского металлургического завода и Укрсоцбанка. В то же время, мы увеличили своё участие в акциях Укрнефти, исходя из высокого фундаментального потенциала украинского нефтяного монополиста.

| Лидеры роста, % | | Лидеры падения, % | |
|-----------------|--------|-------------------|--------|
| UNAF | 11,97% | KIEN | -6,44% |
| BAVL | 10,47% | MMKI | -2,11% |
| UTLM | 8,51% | STIR | -1,98% |





ОДПИФ «Премиум-Фонд «Сбалансированный»

Сертификаты фонда «Сбалансированный» за неделю выросли на 0,26% до уровня 1 647,66 грн.

В структуре активов фонда появились акции «Укрнефти», которые сейчас являются наиболее динамичными и интересными для биржевых спекуляций.

Наибольший же рост показали акции банка «Аваль», «Азовстали» и «Авдеевки».

Падение было зафиксировано только по Стиролу: - 2%

| Лидеры роста, % | | Лидеры падения, % | |
|-----------------|--------|-------------------|--------|
| BAVL | 10,47% | STIR | -1,98% |
| AZST | 4,62% | | |
| AVDK | 4,47% | | |



- **КУА «ПІОГЛОБАЛ Україна»**

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

