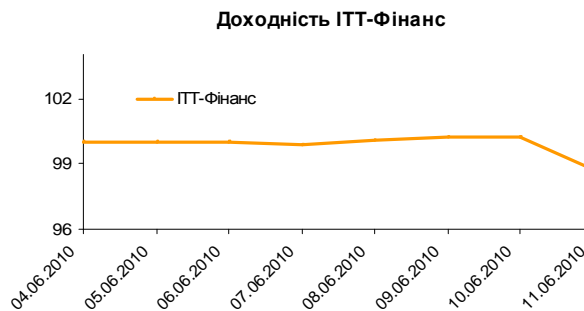
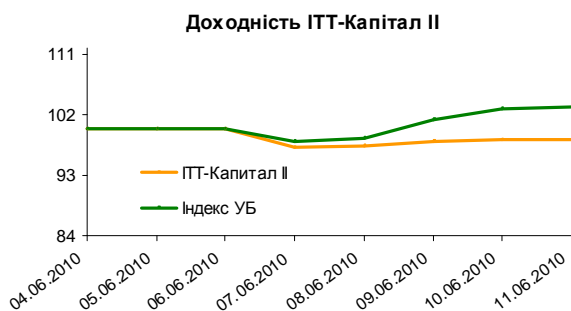


Щотижневий огляд фондів під управлінням КУА «ІТТ-Менеджмент» за 07.06.10–11.06.10

Доходність фондів, %					
Фонд	7 днів	30 днів	91 день	3 01.01.10	365 днів
 КАПІТАЛ II	-1,6	-11,9	-17,9	8,0	36,4
 ФІНАНС	-1,2	-0,2	3,8	16,3	35,1



Вартість чистих активів на одну акцію, грн.

Фонд	04.06.2010-06.06.10	07.06.10	08.06.2010	09.06.2010	10.06.2010	11.06.2010
ПАТ КІФ «ІТТ-Капітал II»	610,41	593,22	594,45	599,11	600,62	600,77
Індекс УБ	1871,98	1835,66	1847,08	1897,02	1928,52	1930,91
ПАТ КІФ «ІТТ-Фінанс»	1523,14	1521,21	1523,89	1526,80	1526,65	1504,20

Ситуація на фондовому ринку

За підсумками минулого тижня індекс УБ зріс на 3,15%, зафіксувавши значення 1 930,91 п. З вівторка по п'ятницю значення індексу збільшилось на 0,62%, 2,70%, 1,66% та 0,12% відповідно, у понеділок – зменшилось на 1,94%. Кількість угод склала 19 054 од., обсяг торгів – УАН463,79 млн.

Замовлення на промислове обладнання в Японії (індикатор капіталовкладень у найближчі 3-6 місяців) зросли у квітні на 4% в порівнянні з березнем. Економіка країни виросла у минулому фінансовому кварталі на 5% у річному вимірі. Таким чином, ріст ВВП переглянуто з попередніх 4,9%.

Китай у травні збільшив експорт на 48,5% у річному вимірі, імпорт – на 48,3%. Обидва показники значно перевершили прогноз. Такі дані дещо послабили стурбованість щодо уповільнення економіки країни на тлі боргової кризи у Європі та заходів уряду КНР проти перегрівання економіки. Інфляція збільшилась до 3,1%, промислове виробництво – на 16,5%.

Обсяг замовлень промислових підприємств Німеччини в квітні зріс 2 місяць поспіль на 2,8% відносно березня. Тенденція завдячує слабкому євро та експортній привабливості країни. Обсяг промислового виробництва виріс на 0,9%. Обидва показники виявились кращими за прогноз. Споживчі ціни збільшились у травні на 1,2% у річному вимірі та на 0,1% – у місячному.

Обсяг промислового виробництва Франції в квітні несподівано скоротився на 0,3%, що пов'язано зі зменшенням обсягів виробництва у гірничо-збагачувальній та нафтопереробній промисловості.

Банк Англії зберіг без змін базову процентну ставку на рівні 0,5% та не став змінювати обсяг програми викупу активів, тобто, не відновив викуп паперів. Політика ЦБ країни поки що не змінюється, адже новий уряд ще не оприлюднив програму своєї діяльності. Промислове виробництво неочікувано скоротилось у квітні на 0,4% в порівнянні з березнем.

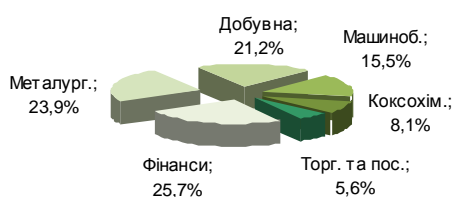
Запаси товарів на гуртових складах США у квітні збільшились на 0,4% 4 місяць поспіль. Виросли й продажі товарів з гуртових складів на 0,7%. Співвідношення наявних товарів та обсягів продажів впало до історичного мінімуму. Кількість американців, що вперше звернулися за допомогою по безробіттю зменшилась до 456 тис. з попередньо переглянутих 459 тис. Натомість, кількість осіб, які продовжують отримувати допомогу, зменшилась до 4,46 млн., що є мінімумом з грудня 2008 р. Квітневий дефіцит зовнішньої торгівлі виріс на 0,6% в порівнянні з березнем, склавши \$40,3 млрд., що є максимумом з грудня 2008 р. Бюджетний дефіцит у травні скоротився до \$135,9 млрд. за рахунок збільшення фіскальних надходжень. Роздрібні продажі несподівано знизились на 1,2%. Прогнозувалося зростання показника на 0,2%. Індекс довіри споживачів до економіки країни збільшився у червні до 75,5 п., що є максимальним рівнем з січня 2008 р. Боргова криза у Європі обмежено впливає на настрої американців.

Прогноз на наступний тиждень – стримано-позитивний.

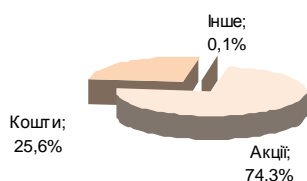
ІТТ БАТ «КІФ НВЗТ»
КАПІТАЛ II

Тип фонду	Закритий
Вид фонду	Недиверсифікований
Розміщено акцій, шт.	3403
Номінальна вартість 1 акції, грн.	1000
Рекомендований термін інвестування	Від 18 місяців

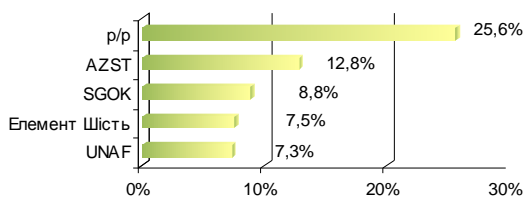
Галузева структура портфелю станом на 11.06.2010



Структура портфелю станом на 11.06.2010



Найкрупніші позиції станом на 11.06.2010



AZST – Азовсталь
SGOK – Північний ГЗК
UNAF – Укрнафта

11 червня, 2010 року
За підсумками минулого тижня вартість чистих активів ПАТ “КІФ НВЗТ ІТТ-Капітал II” в розрахунку на одну акцію зменшилась на 1,58% – до УАН 600,77 при рості індексу УБ на 3,15%.

МК Азовсталь, не дивлячись на наявність нерозподіленого прибутку на кінець 2009 р., не буде виплачувати дивіденди. Так вирішило чергове зібрання акціонерів компанії, яке відбулося 4 червня. Нерозподілений прибуток комбінату на 31.12.2009 р. склав УАН 7,84 млрд. або УАН 1,86 на акцію.

Авдіївський КХЗ також не буде виплачувати дивіденди за підсумками діяльності у 2009 р, таке рішення було прийняте на зборах акціонерів, що пройшли 10 червня. Нерозподілений прибуток компанії на кінець минулого року склав УАН 3,04 млрд. або УАН 15,61 на акцію. Таким чином, як і у випадку з МК Азовсталь, норму прикінцевих положень Державного бюджету України про обов’язкову виплату у 2010 р. дивідендів у розмірі не менше 30% від прибутку чи нерозподіленого прибутку не виконано. Існує думка, що виконувати цю норму зобов’язані лише ті підприємства, які на момент початку дії Закону про бюджет на 2010 р. у повній мірі привели свою діяльність у відповідність до Закону про акціонерні товариства.

Металургійні підприємства України у травні поточного року скоротили виробництво металопродукції у порівнянні з квітнем, у зв’язку зі зменшенням попиту на металопродукцію та проблемами із забезпеченням окремих підприємств ЗРС. Середньодобовий обсяг виплавки чавуну скоротився на 4,9 тис. т – до 77,4 тис. т. У липні металургійні підприємства планують продовжити скорочення обсягів виробництва. Так, скорочення виплавки чавуну може скласти 8%, сталі – 8,8%, готового прокату – 6,3%.

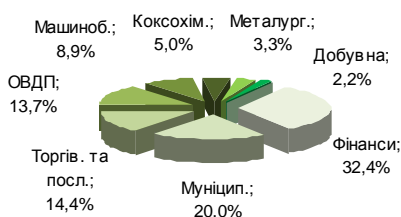
За попередніми даними, гірничо-збагачувальні підприємства України у січні-травні 2010 р. збільшили експорт ЗРС на 38,5% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року – до 12,97 млн. т., імпорт ЗРС скоротився на 20,4%

Корпорація Богдан у травні поточного року експортувала 1,43 тис. автомобілів під власною торговельною маркою, що на 67,6% перевищило показник квітня 2010 р. Автомобілі експортувалися переважно до РФ. Компанія планує у 2011 р. разом із чеською Segeles реалізувати на ринках країн Євросоюзу не менше, як 100 тролейбусів. Про такі наміри було заявлено на презентації першого спільного тролейбусу. Компанії розраховують вже з 4 кв. 2010 р. взяти участь у тендерах на постачання тролейбусів. На презентації також виступив віцепрем’єр Тихонов, який заявив, що корпорація Богдан буде однією з трьох компаній, які виготовлятимуть транспорт для Євро-2012.

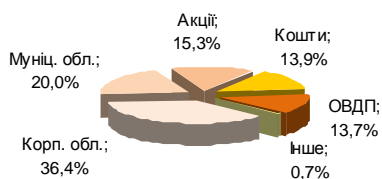
ІТТ БАТ «КІФ НВЗТ»
ФІНАНС

Тип фонду	Закритий
Вид фонду	Недиверсифікований
Розміщено акцій, шт.	1000
Номінальна вартість 1 акції, грн.	1000
Рекомендований термін інвестування	Від 12 місяців

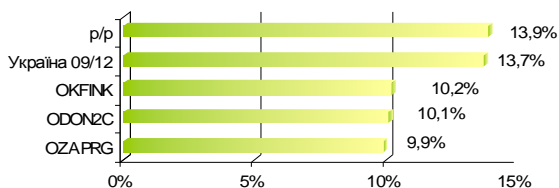
Галузева структура портфелю станом на 11.06.2010



Структура портфелю станом на 11.06.2010



Найкрупніші позиції станом на 11.06.2010



OKFINK – Комфорт-Інвест
ODON2C – Донецька міська Рада
OZAPRG – Запорізька міська Рада

11 червня, 2010 року

За підсумками минулого тижня вартість чистих активів ПАТ «КІФ НВЗТ ІТТ-Фінанс» в розрахунку на одну акцію знизилась на 1,24% до УАН 1 504,20.

Споживчі ціни у травні продовжили демонструвати дефляційний напрям, знизившись на 0,6% після квітневої дефляції на 0,3%. Держкомстат також повідомив, що в цілому з початку року споживчі ціни виросли на 3,7%. У річному вимірі інфляція склала 8,5%. Нагадаємо, що уряд прогнозує зростання споживчих цін у 2010 р. на 13,1%. Базова інфляція склала 0,2%, що є найменшим темпом приросту, починаючи з дати розрахунку показника у 2008 р.

Ціни виробників промислової продукції зросли у травні на 4,4% відносно квітня. З початку року зростання показника склало вже 14,9%, а у річному вимірі ціни виробників виросли на 27,9%. Найбільше підвищились ціни на нафтовидобувних підприємствах – на 39%. Уряд прогнозує зростання цін виробників за підсумками 2010 р. на рівні 14,4%.

НБУ знизив облікову ставку на 0,75% – до 9,5% річних. Регулятор пояснює своє рішення покращенням економічної ситуації в країні, що виражається у рості ВВП у 1 кварталі на 4,8%, та відсутністю інфляційного тиску останні 2 місяці. Позитивним сигналом є також профіцит платіжного балансу два місяці поспіль – у березні та квітні. Відновлення ресурсної бази банків та достатній рівень ліквідності на фоні зменшення цінового тиску сприяли здешевленню вартості коштів у національній валюті. Разом з тим, зазначені позитивні тенденції ще не активізували кредитування, оскільки фінансовий стан підприємств-потенційних позичальників все ще складний, а вартість кредитних ресурсів все ще висока. НБУ з початку 2010 р. збільшив міжнародні резерви на \$2 млрд. – до 28,5 млрд., використовуючи при цьому лише ринкові механізми.

Мінфін на первинних аукціонах з розміщенням ОВДП зміг залучити лише УАН66,5 млн., що в 2,1 рази нижче показника тижневої давнини. Середньозважена ставка склала 12,41% річних, середній строк – 10 місяців. Зниження активності на первинному ринку ОВДП може бути пов'язане з наближенням випуску більш доходних ПДВ-облігацій.

Місія МВФ розпочне свою роботу в Україні 21 червня. Центральними стануть питання фіскальної політики, зменшення величини державного боргу та структурних реформ, що стосуються окрім іншого енергетичного сектору.

Всю інформацію, стосовно діяльності КУА «ІТТ-Менеджмент» можна знайти на сайті www.itt-group.com

Вартість ІС розраховується згідно Положення №201 від 2002.07.02 «Про затвердження Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів).

Методика розрахунку чистих активів інвестиційного фонду:

Розрахунок вартості 1 ІС (пая) (П) дорівнює відношенню вартості чистих активів (ВЧА) на кількість ІС (паїв) (КП), що знаходяться в обігу (П = ВЧА/КП).

Вартість чистих активів (ВЧА) розраховується як різниця між сумою активів фонду (А) з урахуванням їх ринкової вартості і розміром зобов'язань (О) фонду (ВЧА = А - О).