



 **otp** *Capital*
member of otp group

Обзор финансовых рынков и инвестиционная стратегия OTP Capital

Начало наступившего 2010 года характеризовалось ростом ведущих мировых индексов на фоне оптимизма в отношении американской экономики и ожидания открытия сезона корпоративной отчетности. Позитивными для рынка акций США стали статистические данные по экономике, индекс производственной активности в США (ISM Manufacturing) в прошлом месяце достиг максимального уровня более чем за три года.

Однако рост ведущих индексов сменился в середине месяца разнонаправленным движением сводных биржевых индикаторов. Основными новостями на рынке стали публикация не слишком успешной отчетности банков Bank of America, Morgan Stanley, J.P. Morgan Chase, а также смешанных статистических данных по американской экономике. Финансовый сектор негативно отреагировал на предложение американского президента Барака Обамы по реформированию банковской системы страны. Ключевым элементом планов реформы являлись ограничение размера финансовых учреждений и запрет на некоторые виды инвестирования средств, фактически означающий разделение классического банковского кредитования и дилерских операций. Наибольшее влияние данные шаги могут оказать на крупнейшие американские финансовые учреждения, такие как Bank of America Corp., Wells Fargo & Co., J.P. Morgan Chase & Co., Goldman Sachs, Morgan Stanley, Citigroup Inc. В результате, после оглашения планов президента акции банков обвалились, потянув за собой весь рынок. Одновременно, на котировки оказывал влияние новостной поток из Китая. Высокие темпы роста ВВП Китая подогрели опасения инвесторов о дальнейшем ужесточении монетарной политики.

Это привело к оттоку капитала с развивающихся рынков и закрытию коротких позиций по доллару, подтолкнув вверх стоимость американской валюты. В итоге, последняя неделя января завершилась снижением ведущих индексов под давлением банковского сектора и сырьевых компаний, чьи котировки пострадали в результате укрепления курса доллара и последовавшего за этим падения стоимости нефти. Давление на рынок оказали также экономические проблемы Греции: инвесторы опасаются, что стране будет крайне сложно профинансировать дефицит бюджета. Негативный эффект на ход торгов оказал также доклад международного рейтингового агентства Standard & Pooors, где содержатся негативные комментарии состояния британской банковской системы.

«ОТП Классический»

Рыночная стоимость одного сертификата «ОТП Классический» в январе показала рост +1.92% (23.04% в годовом выражении) и достигла уровня 1020.79 грн. В структуре портфеля доля облигаций почти не изменилась и составила по итогам месяца 58.04% активов фонда, включая 22.5% корпоративных, 12.3% муниципальных бумаг. Депозиты и денежные средства соответственно составили 41.6% активов фонда.

Часть портфеля в соответствии со стратегией фонда была инвестирована в инструменты денежного рынка, генерирующие фиксированный доход и обеспечивающие низкий риск и хорошую ликвидность. Остальная часть портфеля была инвестирована в корпоративные облигации. Стратегия фонда нацеленная на получение стабильного фиксированного дохода на уровне срочных депозитов, но при этом инвесторам обеспечивается ежедневная ликвидность, что делает фонд привлекательным инструментом для краткосрочных инвестиций.

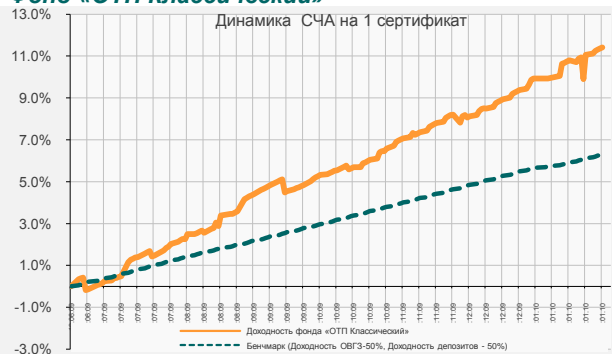
«ОТП Сбалансированный»

Стоимость пая интервального фонда «ОТП Сбалансированный» в январе выросла на 6.42% (76.98% в годовом выражении) до 1089.61 грн. На протяжении месяца доля гособлигаций в портфеле составила 5.9%, доля корпоративных облигаций составила 14.82%. Всего на конец января портфель облигаций составил 27.15% активов фонда. 29% активов помещены в денежные средства и на депозитные счета. Остальную часть фонда (44.16%) составили акции крупных украинских предприятий представителей металлургической, машиностроительной, энергетической и других отраслей. Общая стоимость чистых активов фонда составила 2.08 млн.грн. Стратегия фонда нацелена на получение дохода выше среднего за счет инвестирования половины портфеля в акции.

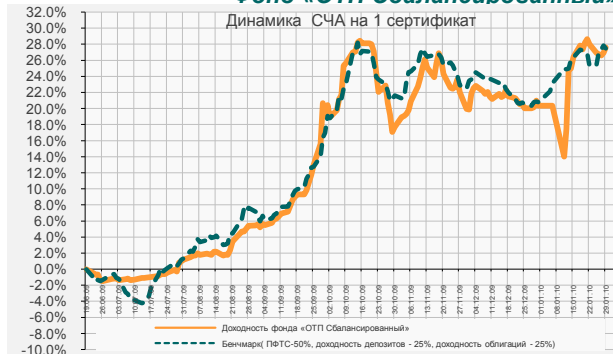
«ОТП Динамичный»

Активы фонда «ОТП Динамичный» в декабре выросли на 10% до 1.51млн. грн. На протяжении месяца в портфеле выросла доля акций до 61.09% активов, и соответственно снизилась доля денежных средств до уровня 21% активов. Доля облигаций в портфеле фонда на конец месяца составила 17% активов. В ближайшее время планируется увеличение доли акций в портфеле фонда в соответствии с его инвестиционной стратегией, нацеленной на получение высокой прибыльности в длительной перспективе за счет инвестирования в активы с уровнем риска выше среднего.

Фонд «ОТП Классический»



Фонд «ОТП Сбалансированный»



Акции

Украинский рынок акций начал январь с умеренного роста главных индикаторов. Основным фактором роста стало улучшение прогнозов экспертов о результатах деятельности ряда больших компаний. Одним из главных событий для отечественного рынка акций начала месяца стало сообщение о продаже одной из крупнейших промышленных корпораций «Индустриальный Союз Донбасса» российскому инвестору. Акции предприятий металлургического сектора пользовались спросом у инвесторов на фоне новостей, согласно которым Китай увеличил объемы экспорта металла и промпроизводства в 2009 году, а голубые фишки находились в фокусе рынка в свете укрепления мировых цен на сырье и начала сезона квартальной отчетности.

В преддверие результатов выборов Президента Украины многие игроки пополняли свои инвестиционные

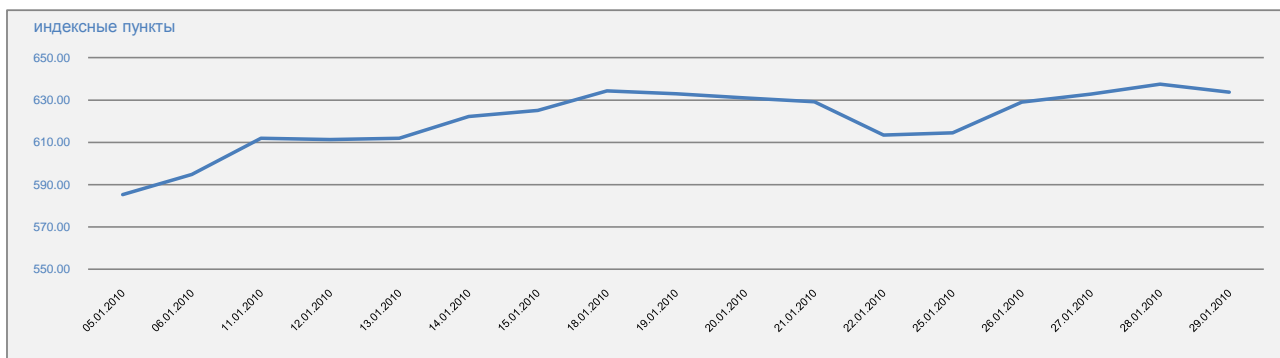
портфели акциями «Енакиевского метзавода» и «Азовстали». Однако стоит отметить, что проведение первого тура голосования практически никак не отразилось на динамике рынка.

На фоне предложения президента США Барака Обамы наложить ограничения на инвестиционные операции крупных банков, а также слабая макростатистика и неоднозначная отчетность банковского сектора США и соответственная коррекция на мировых биржах вызвали падение котировок украинских акций.

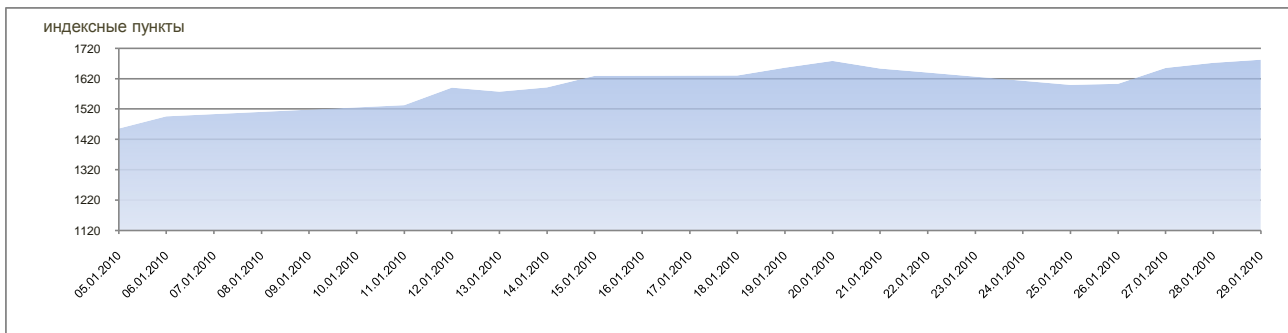
В последнюю неделю месяца торги характеризовались волатильностью, украинский рынок двигался вслед за глобальными рынками. У инвесторов преобладали "коррекционные" настроения, а ситуация на глобальных рынках лишь стимулировала продажи по абсолютному большинству торгуемых акций первого и второго эшелонов.

Однако поддержку отечественным индексам оказал стремительный взлет акций "Укрнафты" в результате состоявшегося собрания акционеров и решении о выплате 100% прибыли за 2006-2008 гг. в размере 93,84 грн на акцию. Месяц украинский фондовый рынок страны завершил падением, несмотря на позитивную динамику на мировых рынках. По итогам января индекс Украинской биржи вырос с 1 455.75 до 1682.48. В лидеры по объему торгов попали акции "Азовстали", "Енакиевского металлургического завода", "Мотор Сичи", "Укрнафты", и "Алчевского металлургического комбината". Алчевский МК.

Изменение индекса ПФТС*



Изменение индекса Украинских акций**



* - график построен на основании данных сайта pfts.com

** - график построен на основании данных сайта ux.com.ua

Облигации и депозиты

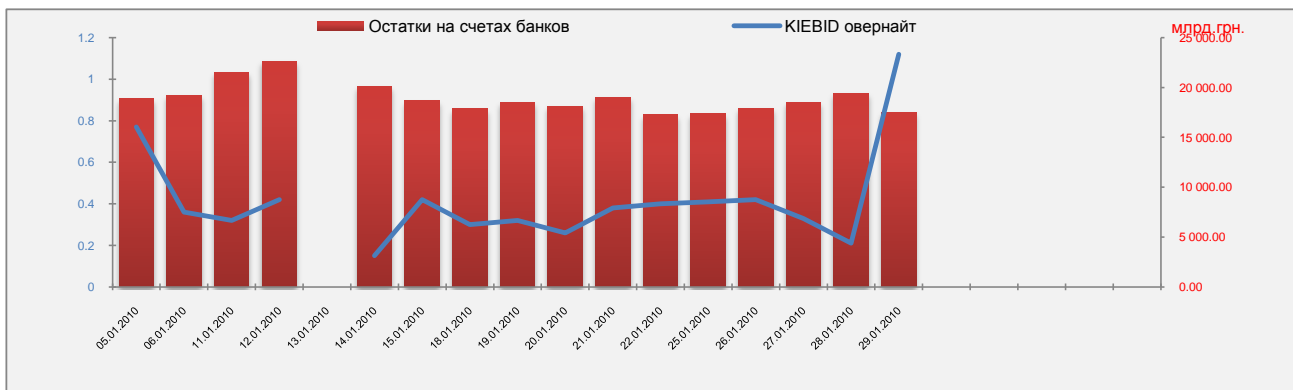
Начало 2010 г. в украинском сегменте было отмечено впечатляющим ралли. На фоне позитивного информационного фона спред индекса EMBI+Украина сузился на 32%, повторив минимальное значение за последний год. В первую очередь выросли цены на суверенные бумаги а также бумаги первого эшелона. Во второй половине месяца украинский рынок продемонстрировал наилучшую динамику среди развивающихся стран, подорожали практически все бумаги, включая корпоративные.

Начало года оказало негативное влияние на котировки гривны. Первые дни торговли на межбанковском валютном рынке характеризовались высоким уровнем волатильности, заставляя Национальный Банк выходить на рынок с поддержкой

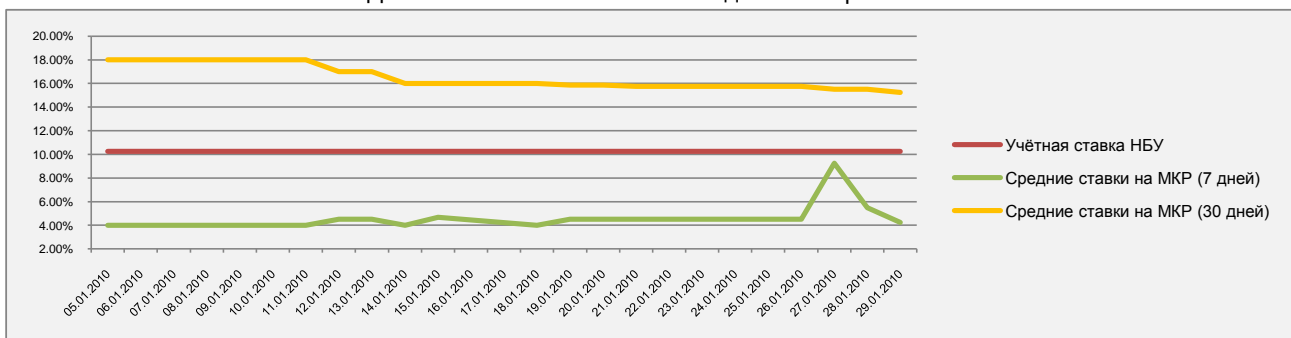
гривны. С этой целью НБУ применял целый ряд мер, продолжив ограничивать ликвидность банковской системы. На протяжении месяца объемы остатков на корсчетах банков имели небольшую амплитуду и в среднем составляли 18.8 млрд грн. Это оказывало влияние на ставку KIEBID overnight, которая соответственно меняла свое значение волатильно от 0.77% в начале месяца до 0.15-0.3% в середине, однако в последний день месяца ставка KIEBID поднялась к значению 1.12%. Средние ставки на межбанковском кредитном рынке составляли привычные 4.5%. Котировки пятилетних дефолтных свопов Украины (CDS 5Y EUR) имели нисходящую тенденцию за прошедший месяц и снизились почти на 140 б.п. и закрыли месяц, закрепившись на уровне

9.2% (920 б.п.). По данным Министерства финансов, бюджетный дефицит в 2009г. составил 2,3% от ВВП Украины. Ожидается, что Сводный бюджет будет оставаться глубоко дефицитным и в 2010 г.: его дефицит составит 67 млрд. грн., или 6% ВВП. В условиях недоступности новых кредитов от МВФ резервы НБУ являются основной надеждой правительства на финансирование дефицита бюджета, ситуация с которым остается напряженной.

В конце 2009 года правительство с помощью ряда дополнительных аукционов смогло рефинансировать ОВГЗ и погасить выпуск бумаг на 1,8 млрд. грн. На январских аукционах правительство привлекло 1,2 млрд. грн. или 68% от потребности в рефинансировании.



Динамика изменения ставок на денежном рынке**



* - график построен на основании данных сайта bank.gov.ua

** - график построен на основании данных сайта finance.ua

Контактная Информация

Ценные бумаги инвестиционных фондов OTP Capital Вы можете приобрести в следующих отделениях OTP Bank в г. Киеве:

Главный офис OTP Bank
ул. Жилианская, 43
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Печерское»
ул. Щорса, 44
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Подольское»
ул. Игоревская/Набережно-Крещатицкая, 13/5
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Софиевское»
ул. Софиевская, 12
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Владимирское»
бульв. Шевченко, 38/40
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Десятинное»
ул. Б. Житомирская, 8/14
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Бессарабское»
ул. Б. Васильковская, 9/2
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Оболонское»
ул. Тимошенко, 18
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Русановское»
ул. Раисы Окипной, 4
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Золотые Ворота»
ул. Б. Хмельницкого, 30/10
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Стритенское»
ул. Артема, 52
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Сырцеюк»
ул. Е. Телиги, 11
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Михайловское»
ул. Михайловская, 2
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Сенное»
ул. О. Гончара, 62
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Политехническое»
пр-т. Победы, 29
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Старокиевское»
ул. Кутузова, 12
тел. 8-800-300-0-500

Отделение «Отрадное»
бульв. Ивана Лепсе, 29
тел. 8-800-300-0-500

Ценные бумаги инвестиционных фондов OTP Capital Вы можете приобрести в следующих региональных отделениях и филиалах OTP Bank:

г. Донецк, филиал OTP Bank
бул. Киевский, 20 А
тел. 8-800-300-0-500

г. Львов, филиал OTP Bank
бул. Черновола, 59
тел. 8-800-300-0-500

г. Николаев, филиал OTP Bank
ул. Спасская, 6А
тел. 8-800-300-0-500

г. Черкассы, филиал OTP Bank
ул. Лазарева, 6
тел. 8-800-300-0-500

г. Херсон, филиал OTP Bank
ул. Ленина, 23
тел. 8-800-300-0-500

г. Симферополь, филиал OTP Bank
ул. Кирова, 24
тел. 8-800-300-0-500

г. Ивано - Франковск, филиал OTP Bank
ул. П. Орлика, 8
тел. 8-800-300-0-500

г. Кировоград, филиал OTP Bank
ул. Декабристов, 6
тел. 8-800-300-0-500

г. Днепропетровск, филиал OTP Bank
ул. Артема, 20
тел. 8-800-300-0-500

г. Харьков, филиал OTP Bank
ул. Сумская, 56
тел. 8-800-300-0-500

г. Ужгород, филиал OTP Bank
Киевская набережная, 2
тел. 8-800-300-0-500

г. Полтава, филиал OTP Bank
ул. Пушкина, 28
тел. 8-800-300-0-500

г. Винница, филиал OTP Bank
ул. Гоголя, 1
тел. 8-800-300-0-500

г. Луцк, филиал OTP Bank
ул. Победы, 14
тел. 8-800-300-0-500

г. Ровно, филиал OTP Bank
ул. Грушевского, 426
тел. 8-800-300-0-500

г. Черновцы, филиал OTP Bank
ул. Доброго, 7
тел. 8-800-300-0-500

г. Одесса, филиал OTP Bank
бул. Приморский, 14
тел. 8-800-300-0-500

г. Запорожье, филиал OTP Bank
пр. Ленина, 66
тел. 8-800-300-0-500

г. Луганск, филиал OTP Bank
ул. Героев ВОВ, 8
тел. 8-800-300-0-500

г. Хмельницкий, филиал OTP Bank
ул. Нижняя Береговая, 35
тел. 8-800-300-0-500

г. Сумы, филиал OTP Bank
ул. Красная Площадь, 5
тел. 8-800-300-0-500

г. Житомир, филиал OTP Bank
ул. Чернявского, 8
тел. 8-800-300-0-500

г. Чернигов, филиал OTP Bank
ул. Гетмана Полуботка, 18
тел. 8-800-300-0-500

г. Тернополь, филиал OTP Bank
ул. Листопадава, 7
тел. 8-800-300-0-500

Вы можете получить предварительную консультацию и определиться с отделением, в котором Вам будет удобно обслуживать счет в ценных бумагах, позвонив по номеру: 8 800 300 0 500 и 8 044 490 0 500.