



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

Инвестиционная стратегия OTP Capital

Структура активов фонда "ОТП Классический" практически не изменилась. Доля денежных средств включая депозиты на 1 ноября составила 53%, доля облигаций - 47%. Из портфеля фонда был продан пакет облигаций Министерства финансов выпуска 53912. При этом были куплены пакеты облигаций Министерства финансов выпусков 83059 и 82622 доля которых в портфеле составила 7.4% и 3.8% соответственно.

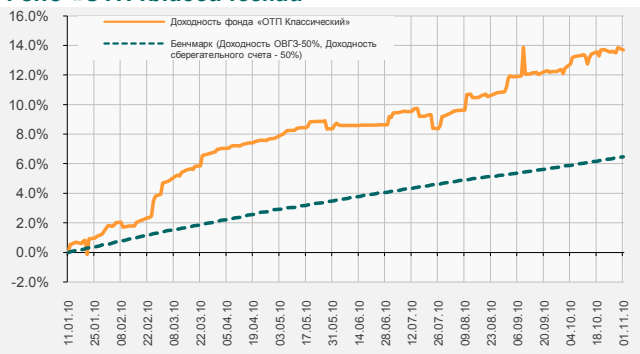
В октябре операции покупки/продажи акций в портфеле фонда "ОТП Сбалансированный" не проводились. За счет переоценки активов доля акций снизилась с 47% до 44%, доля облигаций

выросла с 4.6% до 4.8%. Новые поступления средств от инвесторов размещались на депозитах в банках, утвержденных инвестиционным комитетом. Доля денежных средств включая депозиты на отчетную дату составила 50%.

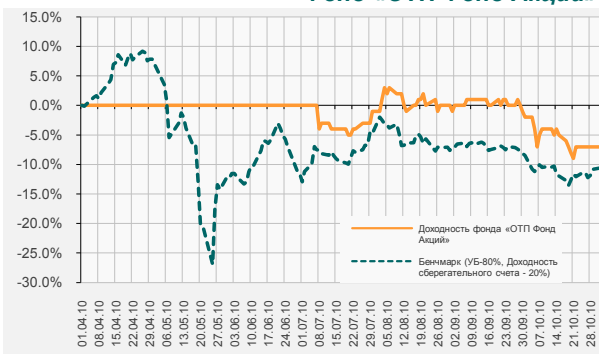
В портфель фонда "ОТП Динамичный" на протяжении октября были докуплены акции концерна Стирол [STIR] в количестве 1610 шт. (на отчетную дату доля концерна Стирол составила 8.7%), что увеличило долю акций в портфеле фонда до 69%. Доля денежных средств включая депозиты соответственно снизилась с 29% до 24%.

В портфель фонда "ОТП Фонд Акции" в октябре были докуплены акции компании Укртелеком [UTLM, 172 000 шт.] и Харцизского трубного завода [HRTR, 50 000 шт.]. На отчетную дату (1 ноября) доля их активов составила 4.1% и 2.8% соответственно. В целом за счет переоценки активов доля акций уменьшилась с 72% до 71%. Доля денежных средств включая депозиты составила 29%

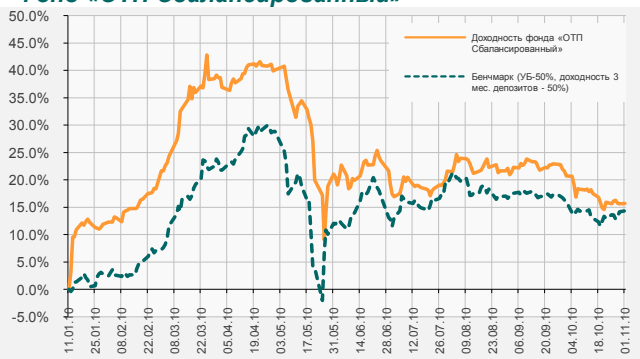
Фонд «ОТП Классический»



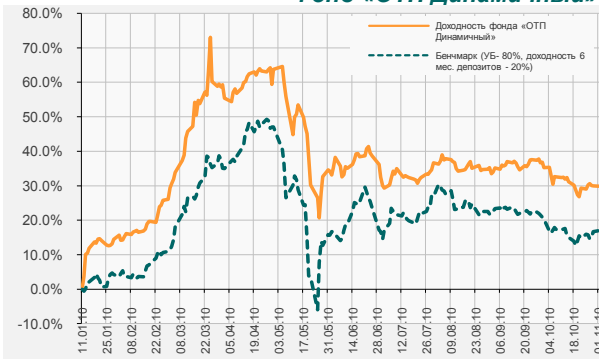
Фонд «ОТП Фонд Акции»



Фонд «ОТП Сбалансированный»



Фонд «ОТП Динамичный»



Акции

Основные мировые фондовые индексы закрыли октябрь месяц преимущественно в зеленой зоне. Американские индексы NASDAQ, S&P500 и Dow Jones закрылись на уровне +5.86%, +3.69% и +3.06% соответственно.

Европейские показатели также показали рост – индекс FTSE вырос на 2.28%, французский CAC40 прибавил 3.19%, немецкий DAX показал рост +5.98%. Японский индекс NIKKEI двигался в противоположную сторону и по итогам месяца закрылся с показателем -1.78%.

Украинские фондовые индексы в октябре также показали

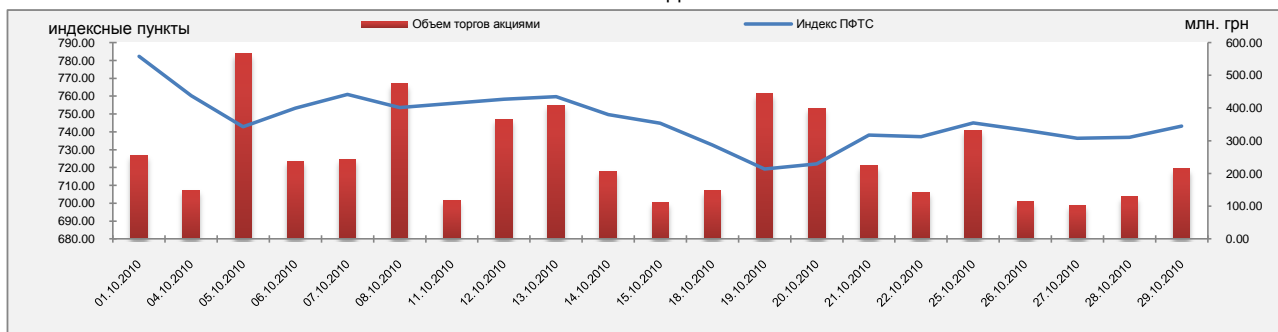
снижение. Индекс ПФТС закрыл месяц на уровне 743.12 пункта (-5.2%), индекс УБ на уровне 1869.54 пункта (-4.5%).

В Украине лидером торгов стал Укртелеком, подкрепленный новостями о его приватизации.

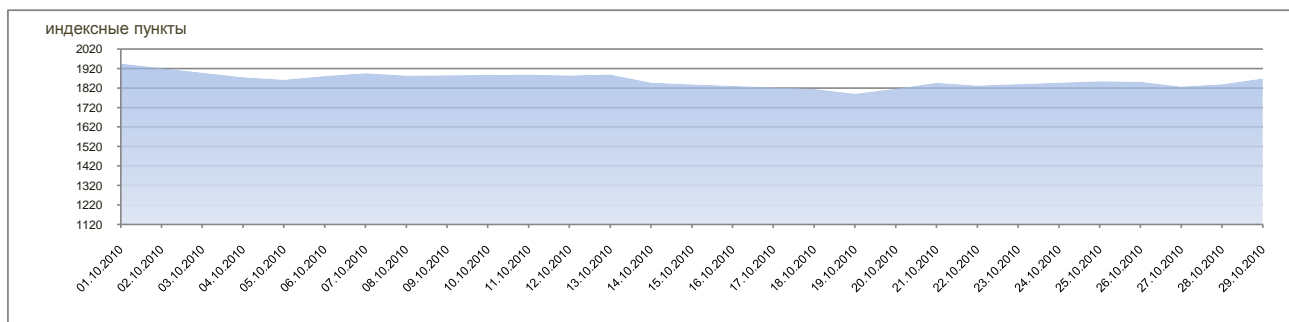
Росту американских и европейских рынков в первую очередь способствовала позитивная корпоративная отчетность, а также ряд макроэкономических показателей. Данные по уровню безработицы в США за сентябрь оказались лучше ожиданий (9.6% против прогноза в 9.7%). Также еженедельные

данные по рынку труда США показывали в октябре позитивную динамику. Однако индекс потребительских настроений продолжал показывать снижение, что сдерживало ралли на фондовых рынках. Сентябрьские данные по рынку жилья показали рост – на 10% выросли продажи домов на вторичном рынке, на 6.6% увеличились продажи новых домов. Индекс цен на жилье в августе вырос на 0.4%, хотя специалисты ожидали снижение на 0.2%. По оценке аналитиков рост реального ВВП США во втором квартале может составить 1.7%.

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

В октябре Министерство финансов провело четыре аукциона размещения облигаций внутреннего государственного займа, в результате которых было привлечено 2,7 млрд. грн.

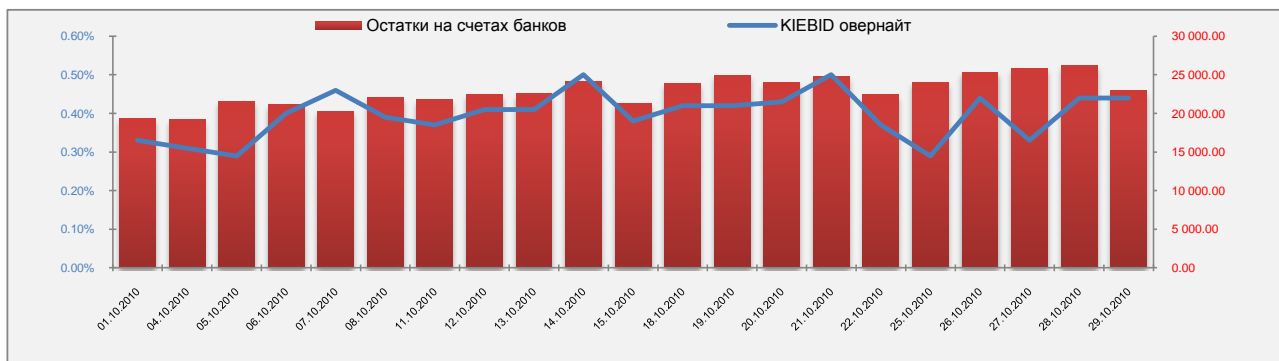
Ставки доходности по облигациям находились на уровне 6,04%-10,05% годовых. Индекс пятилетних дефолтных свопов Украины (CDS 5Y) в начале октября находился близко к уровню 540 пунктов, после чего к середине месяца снизился к уровню 490 пунктов, затем к концу месяца приблизился к 530 пунктам. Индекс

показывает кредитоспособность страны – чем ниже значение индекса, тем ниже вероятность дефолта.

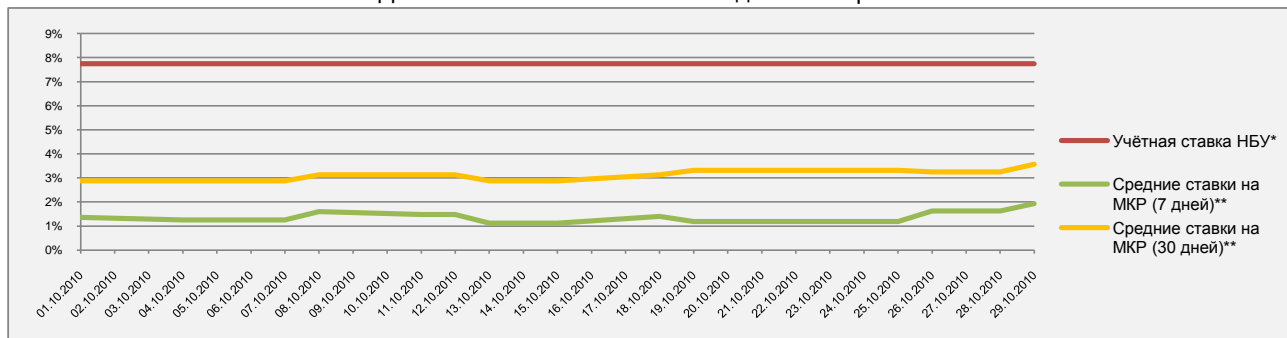
Остатки на корреспондентских счетах в сентябре находились на уровне 19-26 млрд. грн. Максимальные остатки наблюдались в конце месяца. Ставка KIEBID овернайт выросла к концу месяца до 0,44% с уровня 0,33% в начале месяца. Учетная ставка Национального банка Украины в течении октября не изменилась и находилась на уровне 7,75%. Средняя ставка по депозитам в национальной

валюте в октябре для физических лиц составила 15,56%, а для юридических лиц – 4,58% в соответствии с данными Национального банка Украины.

Ставки на межбанковском кредитном рынке выросли к концу месяца. Так, семидневные ставки находились на среднем уровне 1,36%-1,94%, а тридцатидневные – на уровне 2,88%-3,56%.



Динамика изменения ставок на денежном рынке



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

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