



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

Инвестиционная стратегия OTP Capital

«ОТП Классический»

Состоянием на 01.10.2010 доля депозитов составила 54% активов (5 млн. грн.), а доля государственных облигаций, соответственно, 46% (4.3 млн. грн.). Депозитный портфель фонда дополнили 3 банка: Пиреус Банк, Альфа-банк и Диамантбанк. 17 сентября в портфель фонда были куплены государственные облигации, выпущенные на возмещение НДС в размере 10% от активов (0.9 млн. грн.). С 12 сентября вознаграждение КУА было снижено с 2.5% до 1.5% в год.

«ОТП Сбалансированный»

Структура активов фонда «ОТП Сбалансированный» практически не изменилась. Состоянием на 01.10.2010 доля депозитов в портфеле фонда составила 48% (2.1 млн. грн.), акций 47% (2.1 млн. грн.) и корпоративных облигаций – 5% (0.2 млн. грн.)

Портфель акций дополнили акции Укрнафты (UNAF) в сумме 0.17 млн. грн. (3.8%). Портфель депозитов пополнил Пиреус Банк, где было размещено 9% активов (0.4 млн. грн.).

«ОТП Динамичный»

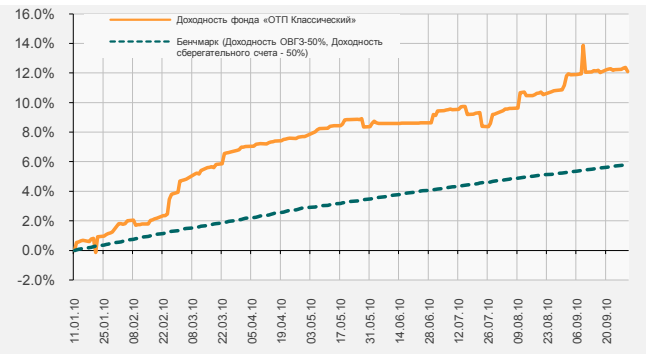
Доля акций в фонде «ОТП Динамичный» выросла почти на 2% за счет покупки 9 000 шт. акций Авдеевского коксохима (AVDK) и составила 65% состоянием на 01.10.2010. Доля депозитов составляет 29%. 6% составляют облигации Богдан Моторс.

«ОТП Фонд Акции»

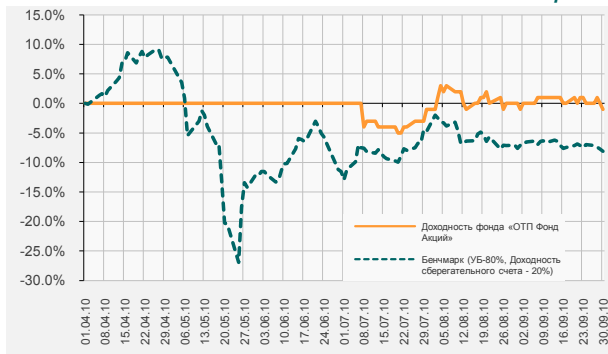
На протяжении месяца доля акций в портфеле фонда была приведена в соответствие инвестиционной стратегии фонда – 70% активов. С 16.09.2010 исполнилось 6 месяцев с момента регистрации, и с этой даты фонд

должен отвечать законодательным требованиям по диверсификации. Доля депозитов составила 27%. Депозитный портфель фонда пополнил Диамантбанк, 4.5% активов (0.4 млн. грн.). Доля акций выросла за счет покупки акций Азовстали (AZST, 77 400 шт.), Банка Форум (FORM, 31 000 шт.), Шахты Красноармейская-Западная (SHCHZ, 40 000 шт.), Донбасэнерго (DOEN, 2 000 шт.), Ясиновского коксохима, (YASK, 40 000 шт.), Полтавского ГОКа (PGOK, 8 890 шт.), Укрсоцбанка (USCB, 600 000 шт.), Стахановского вагоностроительного завода (SVGZ, 25 000 шт.), Северного ГОКа (SGOK, 36 937 шт.), Укртелекома (UTLM, 520 000), Харцизского трубного завода (HRTR, 150 000 шт.). Из портфеля были проданы акции Центрэнерго (CEEN, 18 700 шт.), Укрнафты (UNAF, 2 400 шт.), Авдеевского коксохима (AVDK, 12 600 шт.).

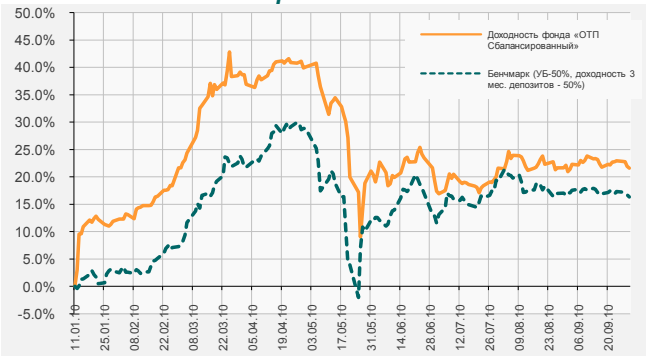
Фонд «ОТП Классический»



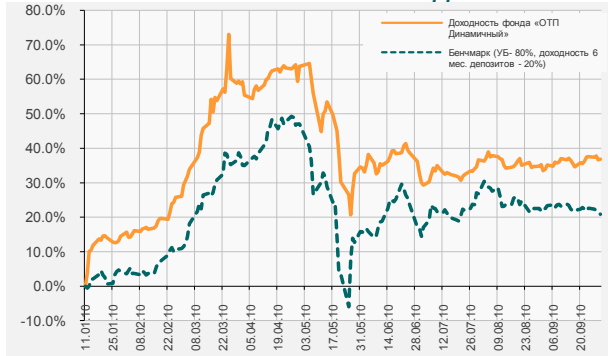
Фонд «ОТП Фонд Акции»



Фонд «ОТП Сбалансированный»



Фонд «ОТП Динамичный»



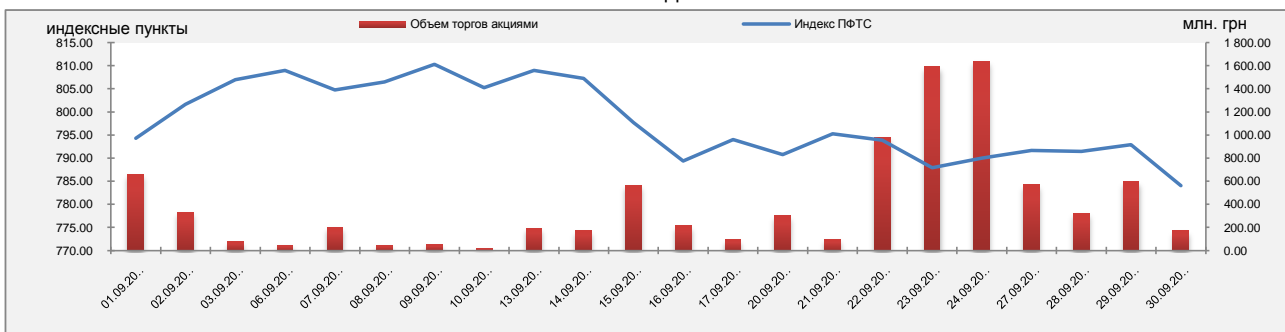
Акции

Американские фондовые индексы показали впечатляющее ралли в сентябре. Индекс Dow Jones прибавил 7.7%, NASDAQ вырос на 12.0%, индекс S&P показал рост на 8.8%. Европейские индексы также показали позитивную динамику – FTSE вырос на 6.2%, немецкий DAX на 5.15 и французский CAC 40 на 6.4%. Японский индекс NIKKEI следовал в рамках мирового тренда и закрыл месяц с результатом +6.2%. Российские фондовые индексы также показали рост – ММВБ вырос на 5.2%, РТС стал одним из лидеров роса и за сентябрь увеличился на 11.8%.

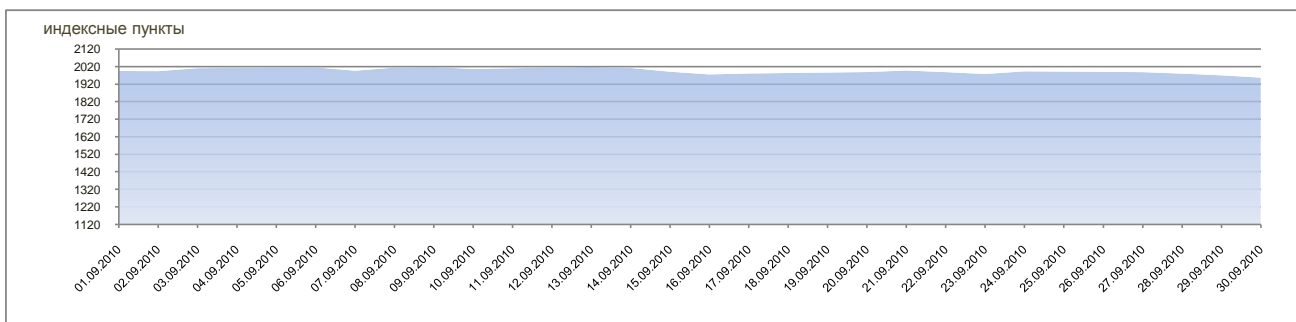
Украинские фондовые индексы в сентябре двигались в противоположную сторону по сравнению с мировой динамикой. Индекс Украинской Биржи и индекс ПФТС изменились одинаково, потеряв за месяц 1.1%. В сентябре прошло заседание Федеральной резервной системы США, решение которого с нетерпением ожидали участники рынка. Результаты заседания не принесли дополнительной ясности в понимание текущей макроэкономической ситуации. Готовность Федерального резерва смягчить денежную политику создало потенциал для роста

рынков, в то время, как замедление экономики США стимулирует к распродажам. Однако на фоне неопределенности в целом по рынку, интерес инвесторов наблюдался к отдельным предприятиям с хорошими экономическими перспективами. В частности, подписание новых контрактов Ясиновским коксохимическим заводом и Харцизским трубным заводом вызвало спрос на бумаги данных предприятий. Наблюдался интерес к акциям Укртелекома на фоне обсуждения Кабинетом Министров вопросов касательно приватизации.

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 августе Министерство финансов провело четыре аукциона размещения облигаций внутреннего государственного займа, в результате которых было привлечено 1.5 млрд. грн. Ставки доходности по облигациям находились на уровне 6.75%-12% годовых.

Индекс пятилетних дефолтных свопов Украины (CDS 5Y) в начале сентября находился близко к уровню 540 пунктов, после чего вырос к уровню 560 пунктов, затем к концу месяца снова приблизился к 540 пунктам. Индекс показывает кредитоспособность страны – чем

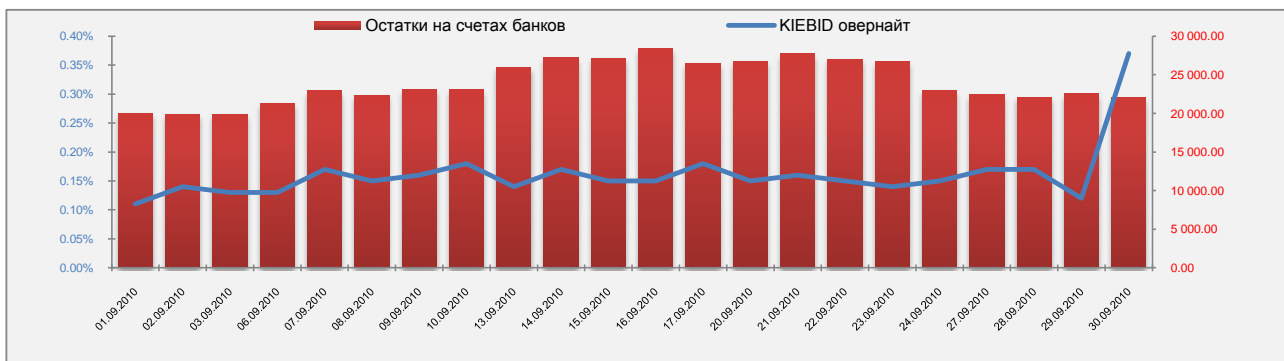
ниже значение индекса, тем ниже вероятность дефолта.

Остатки на корреспондентских счетах в сентябре находились на уровне 20-28 млрд. грн. Максимальные остатки наблюдались в середине месяца. Ставка KIEBID овернайт выросла к концу месяца до 0.37% с уровня 0.11% в начале месяца.

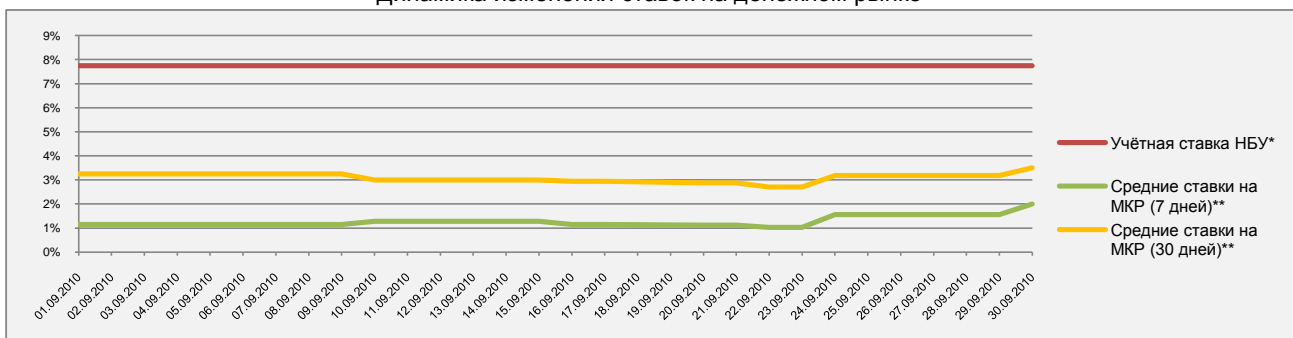
Учетная ставка Национального банка Украины в течении сентября не изменилась и была на уровне 7.5%. Средняя ставка по депозитам в сентябре составила 15.6% в соответствии с данными

Национального банка Украины.

Ставки на межбанковском кредитном рынке выросли к концу месяца. Так, семидневные ставки находились на среднем уровне 1.13%-2%, а тридцатидневные – на уровне 2.7%-3.5%.



Динамика изменения ставок на денежном рынке



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

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