

Еженедельный обзор за 26-30 января 2009

Финансовые и сырьевые рынки

Индекс	Значение	Изменение за неделю	Изменение за месяц	Изменение с начала года
PFTS	274.59	-0.91%	-7.79%	-8.90%
DJIA	8 000.86	-0.95%	-5.69%	-8.84%
S&P 500	825.88	-0.73%	-5.01%	-8.57%
NASDAQ	1 476.42	-0.06%	-2.24%	-6.38%
DAX	4 338.35	3.81%	-7.79%	-9.81%
CAC 40	2 973.92	4.38%	-5.01%	-7.58%
FTSE 100	4 149.64	2.40%	-3.93%	-6.42%
NIKKEI 225	7 994.05	3.21%	-8.61%	-9.77%
RTS	535.04	7.39%	-16.77%	-15.33%
MMVB	624.90	12.88%	1.81%	0.87%

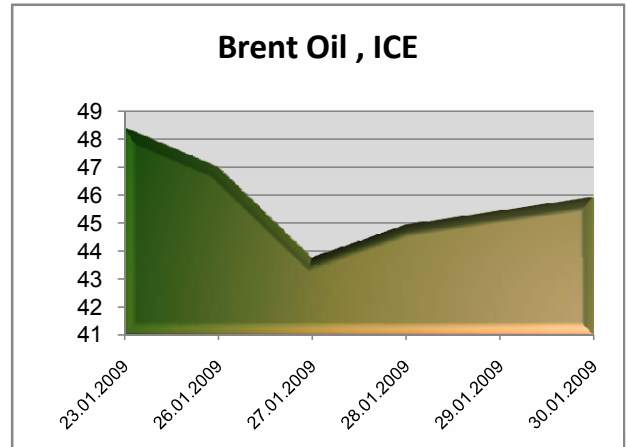
Положительно начиналась последняя неделя января для американских инвесторов. Они наконец-то дождались публикаций обнадеживающей макроэкономической статистики и корпоративной отчетности.

В понедельник, американские биржи принялись отыгрывать новость о том, что фармацевтическая компания Pfizer приобретет своего конкурента Wyeth. Позже поддержку рынку оказали новости из банковского сектора – банк Barclays заявил о том, что ему не потребуется увеличение капитала, так как четвертый квартал был закончен с прибылью. Также положительно воздействие имели новости о том, что продажи новых домов в США в декабре 2008 года выросли по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как аналитики предсказывали снижение этого показателя. Из корпоративных новостей следует также отметить отчетность сети быстрого питания McDonald's и крупнейшего в мире производителя горнодобывающего оборудования – Caterpillar. И если McDonald's заявил об увеличении чистой прибыли на 80% за прошлый год, то Caterpillar – напротив – о снижении прибыли и намерениях сократить около 20 тыс. человек.

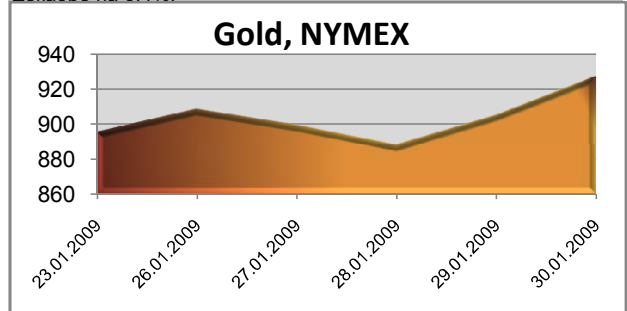
Такое количество новостей в первый день недели дало импульс для роста основных фондовых индексов США и в последующие дни. Так, промышленный Dow Jones продолжил свой рост также во вторник и среду, более широкие индексы, такие как S&P 500 и Nasdaq, последовали такому примеру и также продемонстрировали уверенный рост. Воодушевление на рынках в среду было во многом связано с надеждами на действия новой администрации Белого дома по стабилизации финансовой системы. Ожидается выделение дополнительных \$825 млрд. для борьбы с кризисом.

Серьезным ударом для рынков стала макроэкономическая статистика опубликованная в четверг, так количество обращений за пособием по безработице в декабре превысило ожидания аналитиков, аналогичная ситуация сложилась и с таким показателем, как количество заказов на товары длительного пользования. Давление на рынки продолжилось и в пятницу – корпорация Ford заявила об увеличении убытков более чем в два раза по результатам четвертого квартала. Окончательно разочаровал инвесторов в пятницу выход предварительных данных о состоянии экономики США, согласно которых снижение ВВП в IV квартале составило 3.8%. Результаты такой разнонаправленной недели для американских индексов следующие: Dow Jones и S&P500 потеряли 0.95% и 0.7% соответственно, индекс Nasdaq остался практически без изменений.

Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.



Начиная со среды стоимость нефтяных контрактов на лондонской товарной бирже умеренно росла. Одной из причин роста можно назвать заявления стран ОПЕК о том, что в случае снижения стоимости нефти ниже 40 долларов за баррель, может произойти экстренное заседание, на котором будет принято решение о сокращении дневных квот на добычу сырой нефти. Во вторник же произошел обвал цен, который составил минус 6.9%, связано это было с опасениями инвесторов относительно усугубления мировой рецессии, а также информацией о том, что экспорт нефти из Ирака, который не подчиняется решениям ОПЕК, был увеличен в декабре на 6.4%.



Золото на нью-йоркской товарной бирже, как и предполагалось, спокойно прошло уровень в \$900 за тройскую унцию в понедельник, обновив тем самым четырехмесячный максимум. Однако, во вторник и среду под давлением укрепляющегося доллара стоимость золота откатилась до \$888, что, впрочем, не помешало ему закончить неделю на отметке в \$927 за унцию. Такой резкий рост объясняется опасениями относительно ближайшего будущего экономики США, инвесторы по-прежнему стараются использовать золото в качестве актива-убежища. Аналитики предполагают, что в случае прохождения золотом отметки в \$930 следующим рубежом будет \$1000 за унцию.

ООО «КУА «ОТП Капитал»
Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б
тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008

Еженедельный обзор за 26-30 января 2009

Мировые финансовые рынки

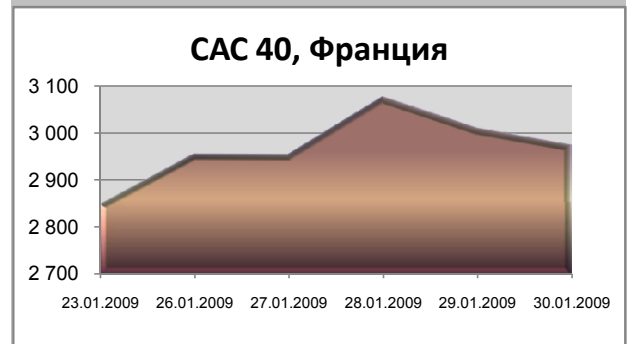
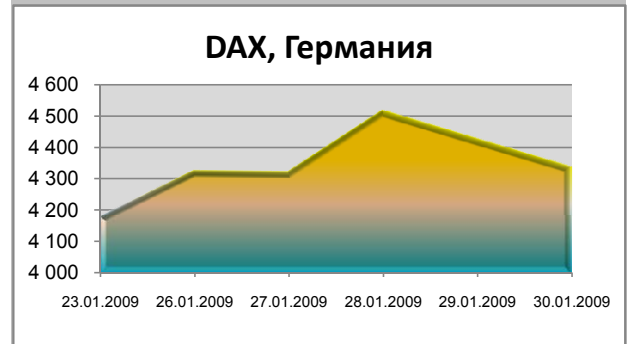
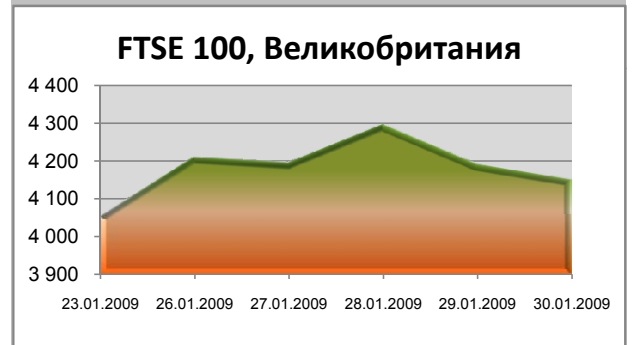
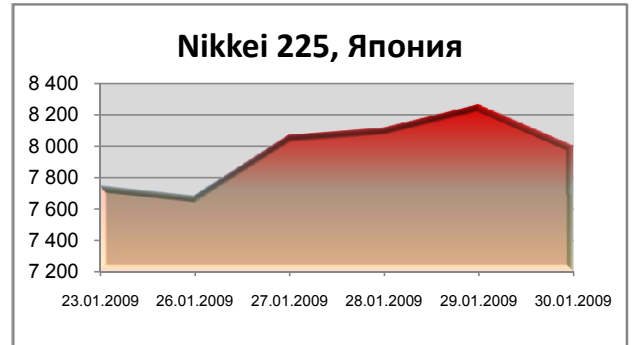
Удачно сложилась прошлая неделя для японского рынка акций, который активно тестировал уровень в 8000 пунктов по индексу Nikkei. Первая торговая сессия недели началась с порции негативных новостей от второй по величине в мире компании по производству строительных машин Komatsu Ltd, которая почти вдвое снизила прогноз прибыли на 2009 год. Вслед за укреплением иены по отношению к доллару, снизились котировки акций компаний экспортеров: Canon, Sony и Honda Motor Co. На протяжении следующих трех дней японский рынок отыгрывал позитивные новости из США, возлагая большие надежды на положительное решение американских властей о выделении дополнительных средств для поддержки финансовой системы. В пятницу же, инвесторов Японии разочаровали отчеты компаний высокотехнологичного сектора - Toshiba Corp. и Nintendo Co., которые существенно понизили свои прогнозы по прибыли. Вдобавок к этим событиям снижению способствовал негативный новостной фон из-за океана. Результатом недели стал рост на 3.2% индекса Nikkei, который остановился на отметке в 7994 пункта.

Трейдеры на европейских фондовых биржах закрывали последнюю неделю января синхронно. Основным драйвером роста в понедельник стал банк Barclays, представители которого заявили, что на данный момент не нуждаются в поддержке правительства, а резервы и собственный капитал банка составляют 36 млрд. фунтов. На этой новости британский FTSE 100 взлетел на 3.9%, однако, на следующий день на фоне внешнего негатива скорректировался вниз на 0.4%. В среду поддержку рынку оказал отчет компании SAP, который оказался намного лучше прогнозов аналитиков. Торги в четверг и пятницу на лондонской бирже проходили в красной зоне: основными причинами снижения стали отчеты нефтяных компаний, проблемы европейских авиаперевозчиков, а также противоречивые макроэкономические показатели из США и еврозоны. Результатом недели стало укрепление индекса FTSE 100 на 2.4%.

Немецкий фондовый рынок также как и его британский «коллега» отметился ростом в понедельник на 3.5% и коррекцией вниз на 0.1% во вторник. Снижение было связано с падением котировок страховых компаний Axa, Zurich Financial Services и Allianz. Тем не менее, уже в среду был зафиксирован скачок франкфуртского индекса DAX более чем на 4%. Основной причиной такого роста стало заявление американских властей о возможности создания так называемого «плохо банка», который бы управлял проблемными активами. Инвесторы надеются, что подобная ситуация возможна и в случае с немецким Hypo Real Estate, так как уже две попытки правительства Германии спасти ипотечный банк обернулись неудачей. В четверг и пятницу индекс DAX терял по 2%. Причинами такой резкой коррекции стали неутешительная макроэкономическая статистика и негативные новости из США. По результатам недели был зафиксирован рост на 3.8%.

Больше всех в Европе за прошлую неделю подрос французский CAC 40. Рост составил 4.4%. Драйверами роста также были финансовые институты. Французские банки Credit Agricole и Societe Generale подписали предварительное соглашение о создании предприятия по управлению активами. Ожидается, что это станет четвертым по величине финансовый игрок в Европе. После легкой коррекции во вторник (-0.03%), банковский сектор вновь начал разгонять индекс CAC, который в среду прошел уровень в 3000 пунктов. Основную поддержку рынку составили бумаги BNP Paribas, которые выросли более чем на 20% за день. В четверг во Франции прошла масштабная забастовка, участники которой требуют отмены правительственных реформ и повышения зарплат. Продолжилось снижение парижского фондового индекса и в пятницу, на этот раз, из-за негативных макроэкономических показателей. Так индекс деловой активности снизился в еврозоне в январе до минус 3.16 пунктов, а уровень безработицы в декабре 2008 года составил 8%, повысившись на 0.1 процентных пункта по сравнению с ноябрьским значением.

Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.



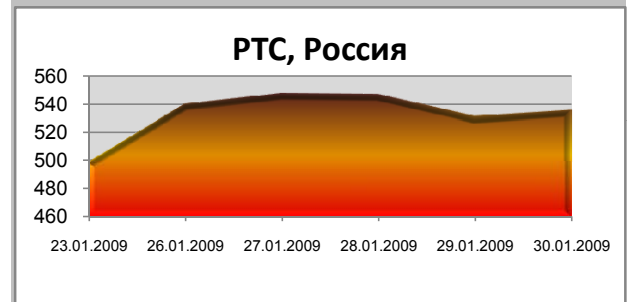
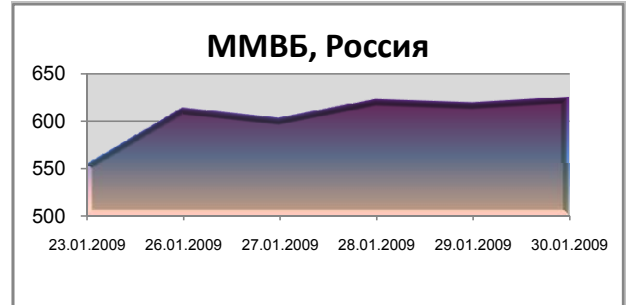
ООО «КУА «ОТП Капитал»
 Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б
 тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
 Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008

Еженедельный обзор за 26-30 января 2009

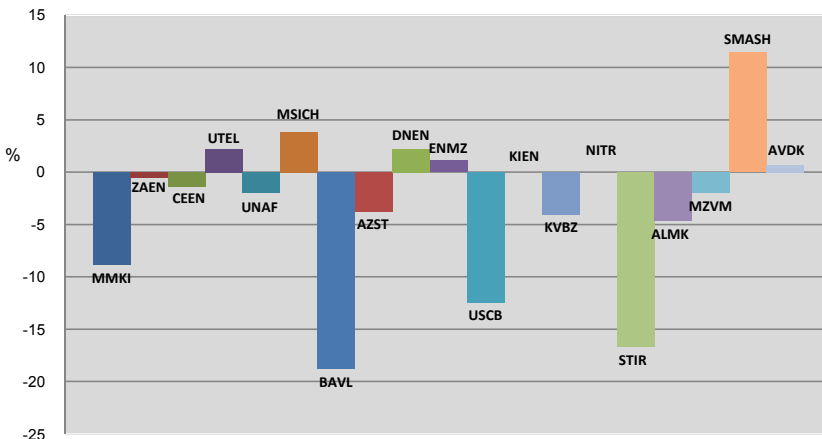
Российские и украинский фондовые рынки

Настоящее фондовое ралли устроили инвесторы на российских площадках в начале недели. Одной из причин резкого роста является повышение цен на золото и нефть в понедельник, также важную роль сыграли позитивные настроения на мировых площадках. Результатом одного такого дня стал взлет индексов РТС на 8.3%, ММВБ на 10.8%. Во вторник российские трейдеры на ММВБ захотели зафиксировать успех понедельника продажами, результатом которых стало снижение индекса на 1.7%. РТС – напротив – продолжил рост, в это день укрепился еще на 1.4%. Среда также была разнонаправленным днем для российских фондовых площадок: росли акции нефтегазовых компаний, в тоже время, акции металлургов двигались в основном вниз. Банковский сектор в начале среды торговался в отрицательной зоне, однако, после новостей из США о «плохом банке», произошел разворот и акции Сбербанка и ВТБ закончили день в плюсе. В четверг и пятницу торги на российских биржах проходили под воздействием нестабильности на сырьевых рынках и в ожидании макроэкономических данных из США. Тем не менее, неделю можно назвать удачной для российского фондового рынка, основные индикаторы которого – индексы РТС и ММВБ выросли на 7.4% и 12.9% соответственно.

К сожалению, общемировой позитив не нашел отражения на отечественном фондовом рынке. Украинский рынок акций продолжает свое плавное снижение. Так, по результатам недели, индекс ПФТС потерял порядка 1% и закрылся в пятницу на уровне 274.59 и.п. С акциями было заключено 412 сделок на общую сумму 313 млн. грн. Предложение на рынке акций, как и на прошлой неделе, незначительно превышает спрос. Наибольший объем торгов за неделю был зафиксирован с акциями ОАО «Луцкий автомобильный завод» - 103 млн. грн., при этом было проведено 11 сделок. На втором и третьем месте за неделю расположились бумаги отечественных «генераторов». С акциями ОАО «Днепрэнерго» было заключено 16 сделок на общую сумму 43 млн. грн. Немного меньше «ноторговали» с бумагами ОАО «Западэнерго» - 40 млн. грн., за неделю было заключено 20 сделок. Среди представителей индексной корзины, несмотря на общемировые позитивные сигналы для банковской системы, наибольшие потери понесли бумаги ОАО «Райффайзен Банк Аваль». Котировки «на покупку» этого эмитента за неделю потеряли более 18%. Максимальный рост за неделю показали акции ОАО «Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе», котировки «на покупку» по которым взлетели более чем на 11%.



Изменение котировок на покупку акций предприятий, входящих в расчет индексной корзины ПФТС за неделю.



- [MMKI] Мариупольский металлургический комбинат им. Ильича
- [ZAEN] Западэнерго
- [CEEN] Центрэнерго
- [UTEL] Укртелеком
- [UNAF] Укрнефть
- [MSICH] Мотор Сич
- [BAVL] Райффайзен Банк Аваль
- [AZST] Азовсталь
- [DNEN] Днепрэнерго
- [ENMZ] Енакиевский металлургический завод
- [USCB] Укросвбанк
- [KIEN] Киевэнерго
- [KVBZ] Крюковский вагоностроительный завод
- [NITR] Интерлайп
- [STIR] Стирол
- [ALMK] Алчевский металлургический комбинат
- [MZVM] Мариупольский завод тяжелого машиностроения
- [SMASH] Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе
- [AVDK] Авдеевский коксохимический завод

Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.

ООО «КВА «ОТП Капитал»
Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б
тел/факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008

Еженедельный обзор за 26 января - 2 февраля 2009

Мировые финансовые рынки

Открытый диверсифицированный фонд «ОТП Классический»

СЧА: 1 354 680.96 грн.

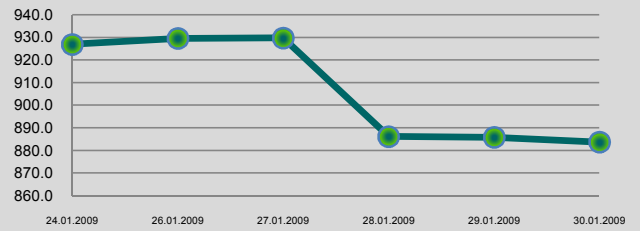
Стоимость пая: 883.68 грн.

Динамика СЧА на 1 сертификат*

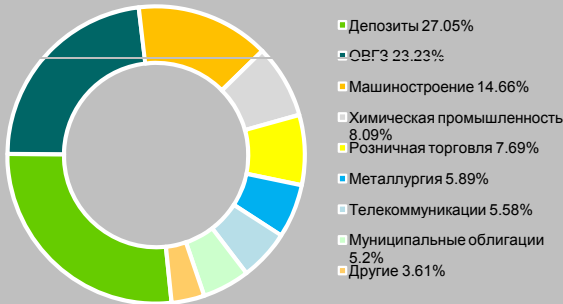
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
-4.46%	-0.60%	-1.93%			-11.63%

* - под периодами 1, 3, 6 месяцев, год подразумевается 30, 90, 180, 365 дней, которые отсчитываются в обратном порядке от даты составления данного проспекта.

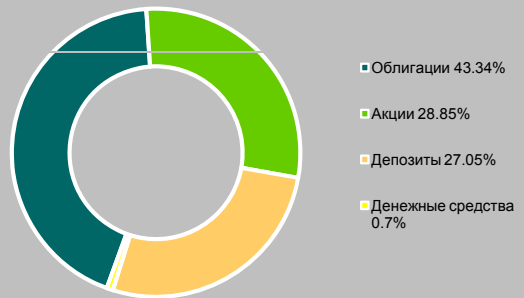
Динамика стоимости пая фонда «ОТП Классический», грн.



Инвестиционный портфель фонда в разрезе секторов экономики



Инвестиционный портфель фонда в разрезе финансовых инструментов



Интервальный диверсифицированный фонд «ОТП Сбалансированный»

СЧА: 2 565 057.01 грн.

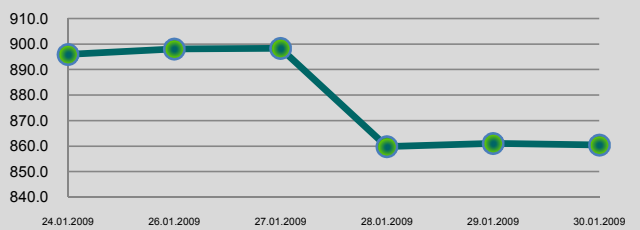
Стоимость пая: 860.47 грн.

Динамика СЧА на 1 сертификат*

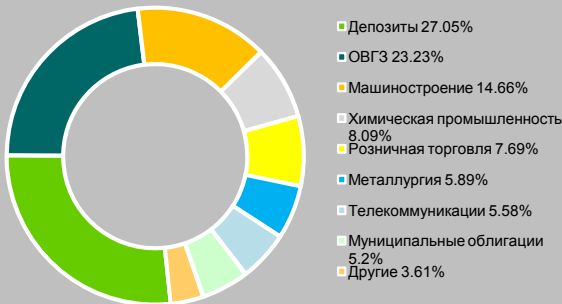
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
-4.18%	-0.87%	-6.31%			-13.95%

* - под периодами 1, 3, 6 месяцев, год подразумевается 30, 90, 180, 365 дней, которые отсчитываются в обратном порядке от даты составления данного проспекта.

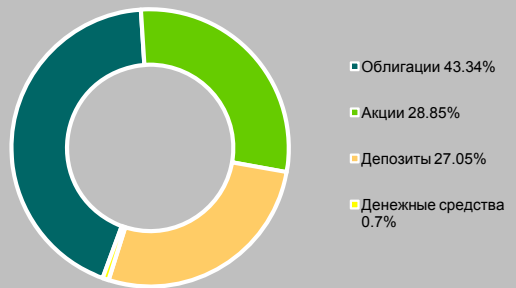
Динамика стоимости пая фонда «ОТП Сбалансированный», грн.



Инвестиционный портфель фонда в разрезе секторов экономики



Инвестиционный портфель фонда в разрезе финансовых инструментов



Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.

ООО «КВА «ОТП Капитал»

Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б

тел./факс +38 044 492 34 69

www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua

Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008