

Еженедельный обзор за 15 - 19 марта 2010

Мировые финансовые рынки, США

Индекс	Значение	Изменение за неделю	Изменение за месяц	Изменение с начала года
PFTS	864.97	5.57%	28.15%	50.98%
UX	2 212.09	4.99%	27.42%	51.98%
DJIA	10 741.98	1.12%	3.26%	3.01%
S&P 500	1 159.90	0.99%	4.57%	4.02%
NASDAQ	2 374.41	0.53%	5.82%	4.64%
DAX	5 982.43	0.82%	4.55%	0.42%
CAC 40	3 925.44	0.11%	4.14%	-0.28%
FTSE 100	5 650.10	0.44%	5.45%	4.38%
NIKKEI 225	10 824.72	0.21%	5.98%	2.64%
PTC	1 544.71	0.65%	8.54%	6.93%
ММВБ	1 421.09	0.38%	4.97%	3.73%

Торговая неделя в США началась разнонаправленным движением основных индексов. NASDAQ незначительно снизился, а Dow Jones и S&P показали небольшой рост. На настроения участников рынка влияли опасения возможного ужесточения денежно-кредитной политики Китая, что может повлиять на сдерживание роста мировой экономики. Решения инвесторов сдерживались предстоящим заседанием ФРС. После представления законопроекта о финансовом регулировании, предусматривающем создание специального агентства по защите потребителей финансовых услуг, акции банковского сектора отыграли свое падение. Снизились котировки бумаг Google на 2.8% из-за опасений закрытия офиса в Китае.

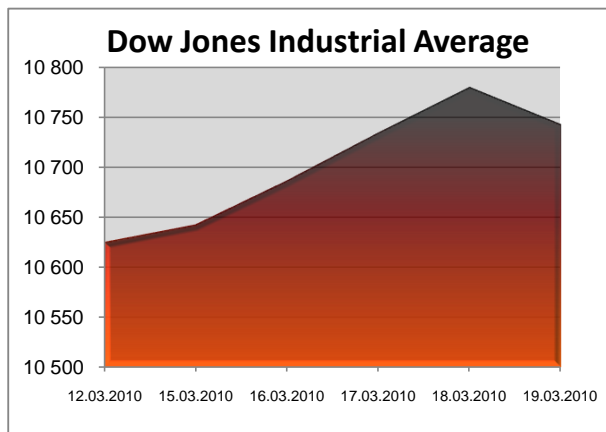
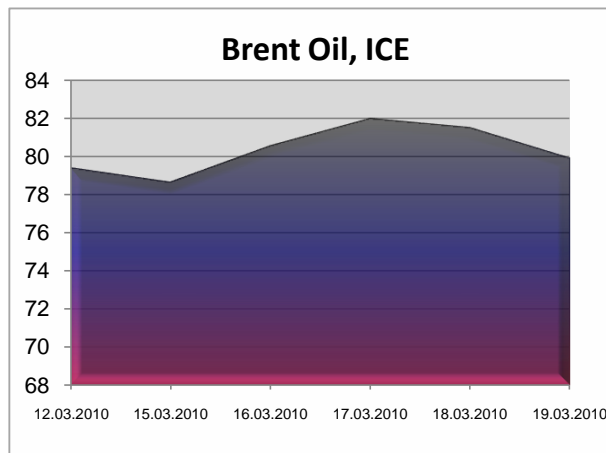
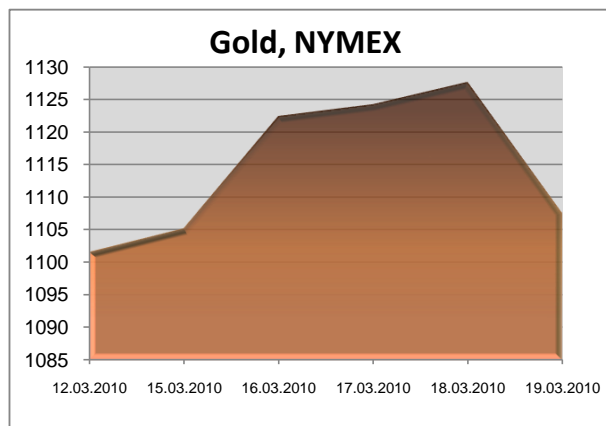
Во вторник после заседания ФРС и решения удерживать ставки вблизи нулевой отметки на протяжении длительного времени фондовый рынок США показал хороший рост. Лидерами роста стали Harley-Davidson (+7%), General Electric (+4,5%), Intel Corp. (+4%) и банк Citigroup (+4,1%).

В среду, 17 марта индекс Dow Jones достиг своего семнадцатимесячного максимума после публикации правительственного отчета по индексу цен производителей за прошлый месяц. По результатам отчета, цены за февраль снизились на 0,6%, что оказалось больше прогноза. Наилучший рост за этот день показали акции угольной компании Massey Energy (+5,8%) после новостей о поглощении компании Cumberland Resources за 1 млрд. долл., а также концерн Alcoa (4,8%) и химическая компания DuPont (1,5%). В финансовом секторе подорожали акции Bank of America (+1,4%) и страховой компании Natford Financial Services Group (+4,8%).

В четверг индексы закрылись разнонаправленно. На поведение игроков рынка влияли различные события. Вышли некоторые статистические данные по американской экономике – индекс потребительских цен в США в феврале остался на том же уровне, что и в предыдущем месяце, а число обращений по безработице снизилось на 5 тыс. Однако рост сдержали слухи, что ФРС запланировала на ближайшее время повышение дисконтной ставки. В результате торгов лидерами роста стали бумаги курьерских служб FedEx Corp. (+3,2%) и UPS (+2,5%), корпорации Boeing (+2,2%), промышленной группы 3M (+1,8%) и компании DuPont (+1,6%).

Неделя завершилась небольшой коррекцией на американском фондовом рынке. Инвесторы снова стали опасаться влияния ситуации в Греции на мировую экономику. В результате наблюдались снижения котировок в банковском секторе – Citigroup (-3%), Bank of America (-1,5%), J.P. Morgan Chase (-0,4%). После выхода негативного финансового отчета компании Palm Inc., ее акции рухнули на 29,2%.

За неделю индексы изменились следующим образом: Dow Jones показал рост 1,12%, S&P и NASDAQ выросли всего на 0,99% и 0,53% соответственно.



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»
01133, Украина, г. Киев, ул. Кутузова, 12
тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №470710 от 08.07.2009

Еженедельный обзор за 15 - 19 марта 2010

Мировые финансовые рынки, Азия и Европа

В Японии неделя началась небольшим повышением значения индекса NIKKEI и установлением семинедельного рекорда. Рост сдерживало ожидание заседания Банка Японии и ФРС. Лидерами роста в понедельник стали акции транспортных компаний Nippon Yusen K.K. (+2,6%) и Mitsui O.S.K. Lines Ltd. (+2,1%), а также электроэнергетических Fuji Electric Holdings и Osaki Electric на 8,9% и 2,6% соответственно.

Торги во вторник на токийской бирже характеризовались небольшим объемом и отсутствием рискованных сделок, в результате чего индекс показал снижение. Одним из немногих лидеров роста стала компания Sony Financial Holdings (банк, принадлежащий корпорации Sony) с результатом +14%.

В среду, 17 марта, торги в Японии завершили ростом и максимальным значением индекса за последние 8 недель. Две вещи привели к такому результату – решение ФРС не повышать в ближайшее время ставки, а также решение Банка Японии увеличить объемы кредитования коммерческих банков, что привело к снижению курса иены и положительно сказалось на котировках экспортеров.

Снижение индекса в четверг было вызвано желанием инвесторов зафиксировать прибыль. Дешевели бумаги девелоперов и производителей цифровой техники. Вероятнее всего, рынок оказался слишком перегрет, и коррекция была вызвана необходимостью урегулирования рыночных процессов.

Неделя завершилась небольшим ростом вследствие повышенного интереса к подешевевшим после коррекции акциям. Значительно дорожали бумаги высокотехнологичных компаний и автопроизводителей. Падение продолжили показывать компании в сфере недвижимости. За неделю индекс NIKKEI вырос на 0,21%.

В Европе неделя началась снижением всех ведущих индексов на фоне опасений из Китая. Негативное движение показывали акции горнодобывающих и нефтяных компаний, а также компании финансового сектора. Societe Generale, PNB Paribas и Barclays подешевели на 2,54%, 1,44% и 0,92% соответственно.

Во вторник рост показали все ведущие западноевропейские индексы. На позитивные настроения повлияли повышение цен на нефть, повышение рейтинга Греции агентством S&P, а также заявления министров финансов ряда Европейских стран о будущей поддержке Греции. Отыграли позиции ряд компаний банковского сектора, а также компании нефтегазового сектора. Выросли акции Renault и Daimler на слухах о возможном частичном слиянии этих компаний.

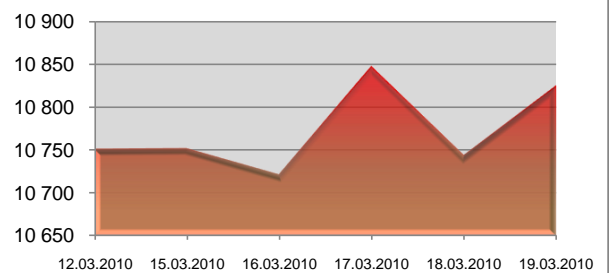
В среду на фоне позитивных новостей из США европейские торги продолжили рост. В частности, банковский сектор показал следующие результаты: UniCredit +6,26%, Commerzbank +2,58%, Deutsche Bank +1,76%, Societe Generale +2,16%, Credit Agricole +1,13%. Также неплохой рост показали энергетические и горнодобывающие компании, а также некоторые розничные сети.

В четверг, 18 марта котировки акций компаний банковского сектора преимущественно снижались после завышенных торгов в среду и внешнего новостного фона. Падение цен на металлы повлекло за собой снижение котировок некоторых горнодобывающих компаний – бумаги PHB Billiton снизились на 0,61%, Xstrata -1,06%, Rio Tinto -1%. Нельзя однозначно сказать, что падение цен на нефть повлекло за собой бумаги энергетических компаний. Выросли акции BG Group (+1,53%), BP (+0,36%), однако бумаги Respol, ENI и Total подешевели на 0,61%, 0,75% и 0,57% соответственно.

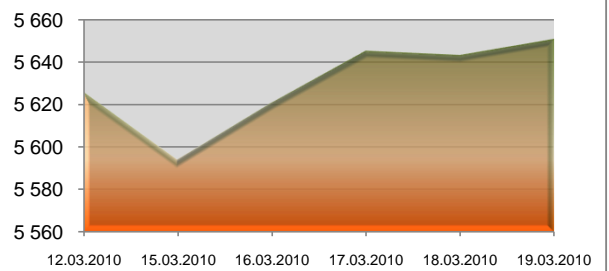
Неделя в Европе завершилась разнонаправлено. Сдерживающим фактором выступило укрепление доллара к евро и снижение потребительских цен. Банки показали впечатляющее ралли – Barclays Plc +17%, Bank of Ireland +13%, Lloyds Banking Group Plc +12% и UBS +4,6%.

За неделю британский индекс FTSE вырос на 0,44%, немецкий DAX увеличился на 0,82%, а французский CAC 40 – на 0,11%.

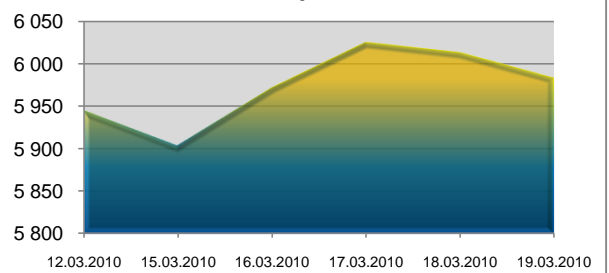
Nikkei 225, Япония



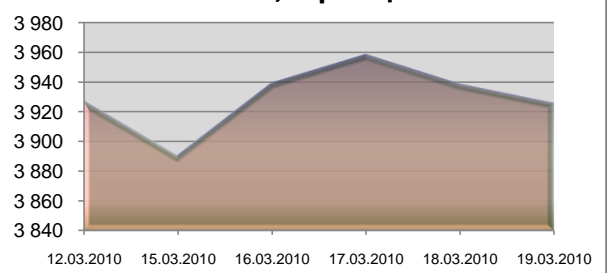
FTSE 100, Великобритания



DAX, Германия



CAC 40, Франция



Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проект 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»
01133, Украина, г. Киев, ул. Кутузова, 12
тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №470710 от 08.07.2009

Еженедельный обзор за 15 - 19 марта 2010

Российский и украинский фондовые рынки

На российском рынке неделя началась снижением основных индексов на фоне внешних негативных данных. Дешевели акции сырьевых компаний и предприятий металлургического сектора. Одним из немногих секторов, где наблюдался рост, стал телекоммуникационный.

Во вторник на фоне повышения цен на нефть спросом пользовались нефтегазовые компании – ЛУКОЙЛ (+2,62%), Газпром (+1,12%), Роснефть (+0,72%), Транснефть (+1,89%) и Газпромнефть (+3,8%). Также высокий рост показали компании энергогенерирующего и металлургического комплексов.

В среду продолжили движение украинского рынка в противоположную сторону отечественные фондовые индексы и энергогенерирующего секторов, а также нефтегазовые компании, на фоне хороших внешних новостей и продолжения роста цен на нефть.

Падение цен на нефть и возобновившиеся опасения со стороны Греции способствовали снижению российских фондовых индексов в четверг и пятницу. Эти настроения привели к желанию инвесторов зафиксировать прибыль.

За неделю индекс ММВБ увеличился на 0,38%, индекс РТС прибавил 0,65%.

Несмотря на негативную динамику на мировых рынках, украинские фондовые индексы показали в понедельник небольшой рост. Среди горно-металлургических компаний хороший рост продемонстрировали бумаги АМК (+4,56%) и Авдеевского коксохима (+5,52%). Также на фоне укрепления отношений с Россией в газовом вопросе акции концерна «Стирол» подорожали на 6,98%. Взлет произошел по бумагам «Днепроэнерго» (+17,26%) после обнародования инвестиционной программы предприятия.

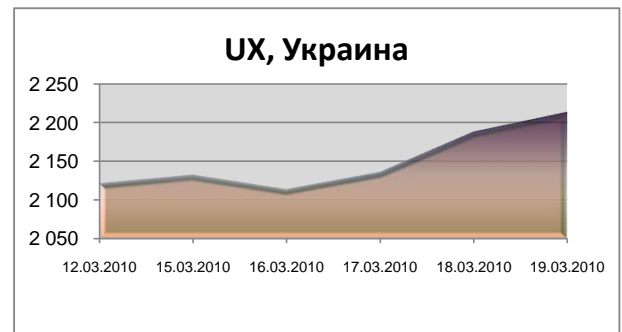
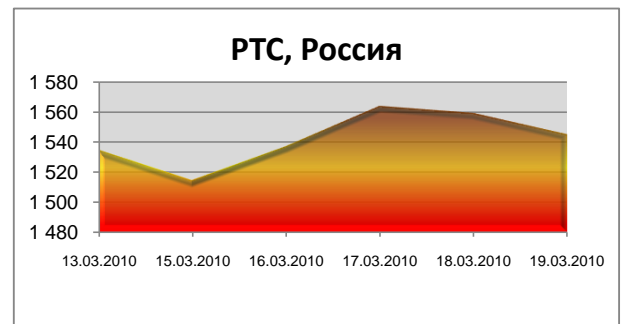
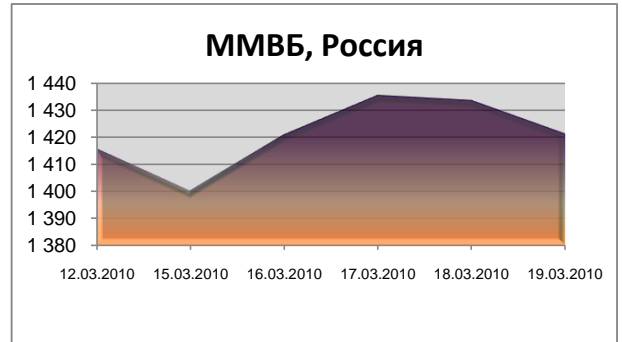
Во вторник продолжилось движение украинского рынка в противоположную сторону отечественные фондовые индексы показали коррекцию. Наибольшие объемы торгов прошли по Авдеевскому коксохиму, Азовстали, АМК и Енакиевскому метзаводу. Лидером роста стал Северный ГОК, +5,96%.

Самой популярной покупкой в среду стали акции Алчевского металлургического комбината с ростом 7,61%. Позитивную динамику показали бумаги Авдеевского коксохима (+1,54%) и Укртелекома (+3,07%). Фондовые индексы в целом выросли незначительно на фоне внешних позитивных новостей.

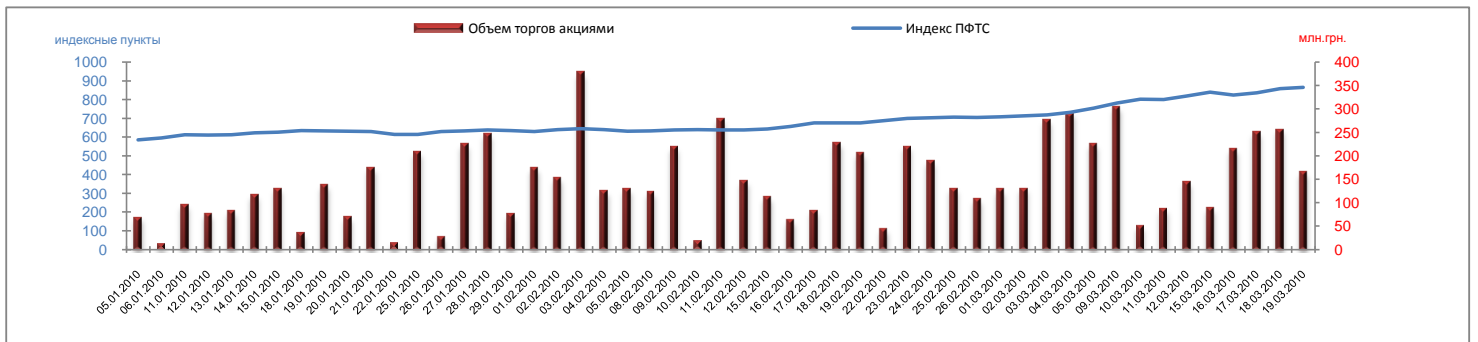
В четверг после выступления вице-преьера министра по экономическим вопросам Сергея Тигипко о планируемой приватизации Укртелекома и некоторых энергокомпаний, акции этих компаний резко подскочили в цене. В частности, бумаги Укртелекома выросли на 15,4%, что сделало их бесспорным лидером роста в этот день. При этом по многим бумагам первого эшелона наблюдалась фиксация прибыли на фоне мировой тенденции.

В пятницу объем торгов снизился, но это не помешало вырасти фондовым индексам. Лидерами роста стали акции Укрсоцбанка (+7,53%) и Енакиевского металлургического завода (+5,8%).

В целом за неделю индекс ПФТС вырос на 5,57%, индекс Украинской Биржи – на 4,99%.



Динамика индекса ПФТС и объема торгов с акциями за последний месяц.



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»
01133, Украина, г. Киев, ул. Кутузова, 12
тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГЛЦБФР АВ №470710 от 08.07.2009

Еженедельный обзор за 15 - 19 марта 2010

Инвестиционные фонды OTP Capital по состоянию на 22 марта 2010 г.

Открытый диверсифицированный фонд «ОТП Классический»

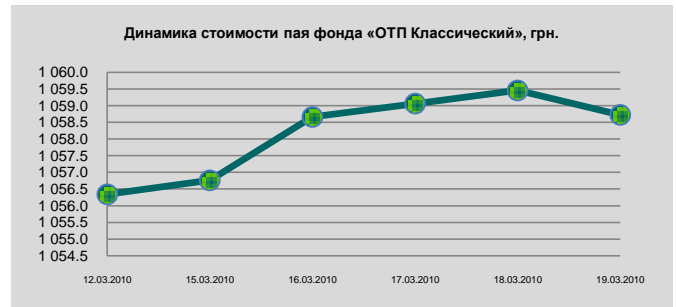
СЧА: 555 896.13 грн.

Стоимость пая: 1 060.87 грн.

Динамика СЧА на 1 сертификат*

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
3.66%	6.82%	11.38%	21.59%	5.81%	6.09%

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



Интервальный диверсифицированный фонд «ОТП Сбалансированный»

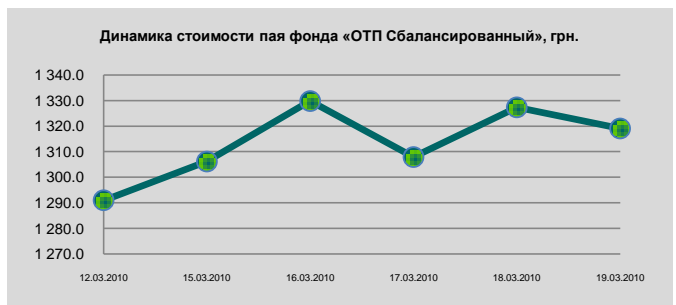
СЧА: 3 533 489.52 грн.

Стоимость пая: 1 330.38 грн.

Динамика СЧА на 1 сертификат*

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
17.97%	28.92%	43.04%	58.41%	37.15%	33.04%

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



Закрытый недиверсифицированный фонд «ОТП Динамичный»

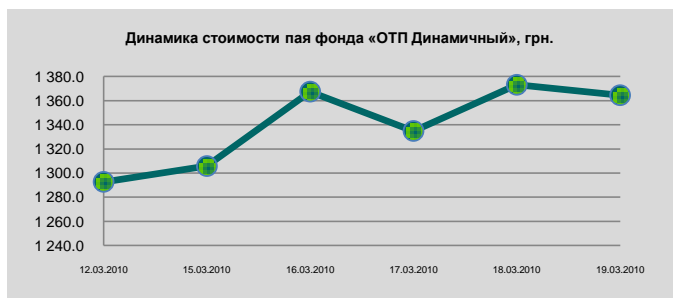
СЧА: 2 078 352.51 грн.

Стоимость пая: 1 393.93 грн.

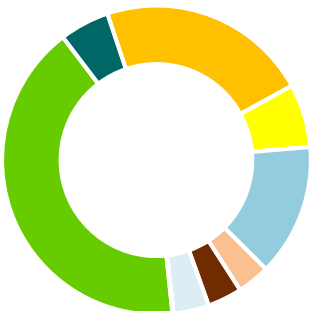
Динамика СЧА на 1 сертификат*

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
31.30%	49.84%	80.34%	138.08%	43.70%	39.39%

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



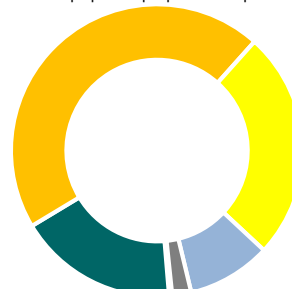
"ОТП Сбалансированный" Инвестиционный портфель в разрезе секторов экономики



- Депозиты 41.31%
- Машиностроение 5.22%
- Металлургия 22.15%
- Химическая промышленность 6.63%
- Энергетика 13.82%
- Розничная торговля 3.43%
- ОВГЗ 3.62%
- Муниципальные облигации 3.72%
- Другие 0.1%

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.

"ОТП Динамичный" Инвестиционный портфель в разрезе секторов экономики



- Депозиты 0.35%
- Машиностроение 17.69%
- Металлургия 45.24%
- Химическая промышленность 25.33%
- Энергетика 9.29%
- Другие 2.1%

ООО «КУА «ОТП Капитал»
01133, Украина, г. Киев, ул. Кутузова, 12
тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №470710 от 08.07.2009