



«ОТП Фонд Акций»

открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

30 сентября 2011 г.

Динамика СЧА на 1 сертификат

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
-6.46%	-21.92%	-34.45%	-28.15%	-34.16%	-29.39%

под периодами 1, 3, 6 месяцев, 1 год подразумевается количество календарных месяцев, которые отсчитываются в обратном порядке от даты составления данного проспекта.

Показатели риска

Стандартное отклонение ¹	1.24%
Коэффициент Шарпа ²	-5.48%
Коэффициент корреляции с индексом УБ ³	96.36%

Сведения о фонде

Дата начала размещения сертификатов	1 апреля 2010 года
Объем эмиссии	70 000 000.00 грн.
Срок деятельности фонда	бессрочный
Стоимость инвестиционного сертификата	0.71 грн.
Стоимость чистых активов	5 386 991.49 грн.
Количество размещенных ценных бумаг	7 629 084
Номинальная стоимость сертификата	1.00 грн.
Минимальный объем инвестиции	500 сертификатов
Обратный выкуп сертификатов	каждый рабочий день
ISIN код	UA 4000065056
Код ЕГРИСИ	2111414
Хранитель фонда	ПАТ «Укрсоцбанк»
Вознаграждение управляющей компании	3% от СЧА фонда
Обслуживание счета в ценных бумагах	150 грн. в год*
Комиссия при покупке/продаже сертификатов	0.9%/1%
Рекомендуемый срок инвестиций	свыше 1 года
Уровень риска	Высокий

Стратегия фонда

Фонд ориентирован на стратегию активного управления - до 70% средств вкладываются в акции высоколиквидных предприятий.

Комментарий инвестиционного управляющего:

На протяжении сентября индекс Украинской Биржи снизился на -15.57%. Ключевыми событиями, повлиявшими на динамику рынка акций стали презентация Б. Обамой плана стимулирования экономики США на 2011-2012гг. путем снижения налогообложения и инвестиций в инфраструктурные проекты и очередное заседание ФРС США. Ожидания данных событий добавляли рынку положительного оптимизма, поскольку инвесторы рассчитывали, что фискальное стимулирование экономики вместе с монетарным стимулированием рынка, путем запуска ФРС программы количественного смягчения, сможет остановить поток негативной макростатистики США и соответственно развернуть рынок в растущий тренд. Программа стимулирования экономики Б. Обамы встретила серьезное сопротивление оппозиции в сенате, и в результате была отклонена. Целью количественного смягчения является снижение процентных ставок на денежном рынке, что в свою очередь стимулирует кредитование, потребление и рост ВВП. Однако, поскольку ставки по казначейским облигациям в сентябре находились на историческом минимуме, запуск программы количественного смягчения стал бы неэффективным, в связи с чем не был предпринят. Неоправданные ожидания участников рынка, подкрепленные растущими рисками развития кредитных проблем Еврозоны привели к дальнейшим распродажам на рынке акций. На протяжении месяца доля акций в фонде находилась на уровне близком к минимальному, согласно с инвестиционной декларацией фонда (50%).

В сентябре из портфеля фонда были проданы акции Укртелекома [UTLM, 60 000 шт.] и Укрсоцбанка [USCB, 431 000 шт.]. В портфель фонда были куплены акции Алчевского меткомбината [ALMK, 2 250 000 шт.], "МоторСич" [MSICH, 20 шт.], Центренерго [CEEN, 29 200 шт.]. Депозитные средства размещались в Сбербанке России, Альфа банке и ОТП Банке на общую сумму 750 тыс. грн. В результате применения консервативной стратегии при управлении фондом на рынке с повышенными рисками, на протяжении месяца удалось сократить разрыв с бенчмарком на 5.2%.

Крупнейшие вложения активов

Акции	51%
Ясинівський коксохім	6.3%
ВАТ "Крюківський вагонобудівний завод"	5.2%
ВАТ "Північний ГЗК"	4.9%
ВАТ "ДЕК "Центренерго"	4.6%
Депозиты и денежные средства	49%
ПАТ "Альфа-Банк"	9.2%
АТ "ОТП Банк"	9.1%
АТ "Сбербанк Росії"	8.9%
ПАТ "ВТБ Банк"	7.2%

* - обслуживание счета в ценных бумагах осуществляется АО "ОТП Банк" согласно действующим тарифам, лицензия ГКЦБФР АВ № 470725 от 09.07.2009 г.

1 - Стандартное отклонение - показатель рискованности инвестиции. Значение "0" показывает, что дневная доходность фонда была неизменной, вероятность изменения доходности незначительна. Чем больше данный показатель, тем больше вероятность непредвиденных изменений доходности фонда как вверх, так и вниз.

2 - Коэффициент Шарпа - показатель вознаграждения инвесторов за принятый риск. Показывает, какую дополнительную доходность в сравнении с безрисковой ставкой (ставкой срочного депозита) приносит фонд на каждую дополнительную единицу риска (стандартного отклонения). В случае снижения стоимости пая (акции) фонда значение коэффициента может быть отрицательным.

3 - Коэффициент корреляции с индексом Украинской биржи показывает взаимосвязь между доходностью фонда и индексом УБ. Значение +1 показывает, что существует идеальная прямая

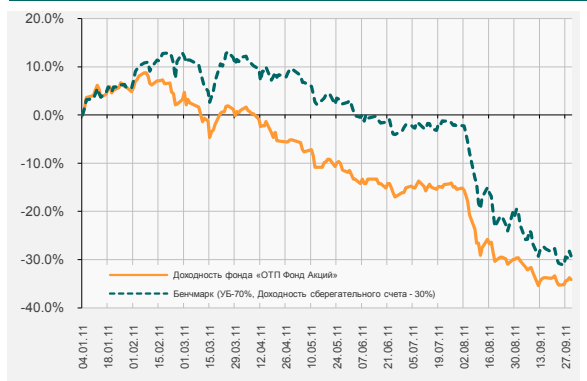
Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущем. Данный проспект не является рекламой ценных бумаг, а также рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.

ООО «ОТП Капитал», 01133, Украина, г. Киев, ул. Кугузова, 12

тел./факс +38 044 492 34 69, www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua

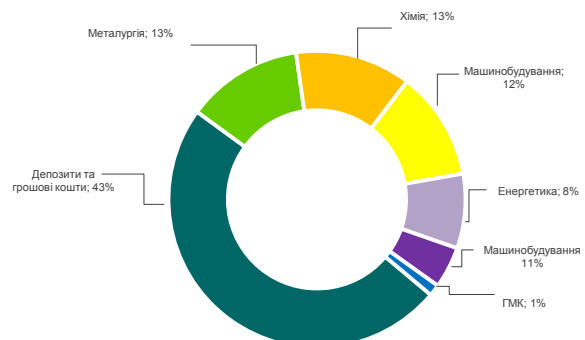
Лицензия ГКЦБФР АВ №470710 от 08.07.2009 на осуществления деятельности по управлению активами институциональных инвесторов (деятельности по управлению активами)

Динамика СЧА на 1 сертификат



Инвестиционный портфель фонда

По секторам экономики



По финансовым инструментам

