



## «ОТП Фонд Акции»

открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

31 августа 2012 г.

### Динамика СЧА на 1 сертификат

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
-0.69%	2.43%	-14.11%	-20.07%	-12.58%	-39.66%

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

### 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	0.60 грн.
Стоимость чистых активов	4 275 767.52 грн.
Количество размещенных ценных бумаг	7 086 079
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 с целевой долей акций высоколиквидных предприятий на уровне 70%.

#### Комментарий инвестиционного управляющего:

На протяжении августа фондовый рынок России показал рост на 0.9%, европейские индексы повысились в среднем на 3.3%, фондовые площадки США выросли на 0.6-2%. В то же время индекс Украинской биржи (УБ) снизился на -6.3%. С начала года снижение индекса украинских акций составило -31.8%. Среднедневной объем торгов за месяц снизился с 10 млн. грн. до 6.2 млн. грн. Такое снижение ликвидности на украинском рынке акций связано с 2 факторами: выход инвесторов с рынка акций в преддверии выборов на ожидании девальвации национальной валюты, а также сезонный фактор (сезон отпусков).

Внимание участников мировых рынков сейчас приковано к ожиданию решения по поводу запуска очередного раунда "количественного смягчения" в США (программы выкупа государством своих облигаций с рынка, что повышает его ликвидность и ведет к росту стоимости рискованных активов), а также решения по поводу выкупа ЕЦБ облигаций периферийных стран, что позволит снизить стоимость заимствования средств последними и смягчит давление на Евро. Для Украинского рынка акций, главным фактором, влияющим на поведение торгов, являются девальвационные ожидания по отношению к национальной валюте. Решение этого вопроса снимет барьер для иностранных инвесторов и окажет существенную поддержку украинскому рынку акций. Поскольку до парламентских выборов девальвация гривны будет оставаться актуальным вопросом, рынок акций продолжит колебания текущим уровнем с возможным снижением. Однако, учитывая приближение даты парламентских выборов (28 октября) такие снижения рынка стоит рассматривать как возможность для входа в рынок и наращивания доли акций.

В августе из портфеля фонда были проданы акции ПАТ "Донбассэнерго" [DOEN, 1 900 шт.], Однако с целью поддержания доли акций в фонде на уровне не ниже минимального, в портфель фонда были куплены акции ПАТ "Авдеевский КХЗ" [AVDK, 28 300 шт.], ПАТ "Укрнафта" [UNAF, 250 шт.]. Депозиты размещались в ВТБ Банке, Сбербанке России, Кредобанке и Диамантбанке на общую сумму 1.34 млн. грн. С начала года доходность фонда превисила бенчмарк на 9.21%.

### Крупнейшие вложения активов

<b>Акции</b>	<b>48%</b>
ПАТ "Мотор Січ"	6.0%
ПАТ "ДЕК "Центрэнерго"	5.7%
ПАТ "Північний ГЗК"	5.4%
<b>Депозиты и денежные средства</b>	<b>51%</b>
ПАТ "Кредобанк"	9.5%
ПАТ "ВТБ Банк"	9.4%
ПАТ "Диамантбанк"	6.5%

\* - 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 взаимосвязь, значение "0" показывает, что связи между фондом и индексом нет, значение "-1" показывает, что существует идеальная обратная взаимосвязь.

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 «КУА «ОТП Капитал», 01133, Украина, г. Киев, ул. Кутузова, 12

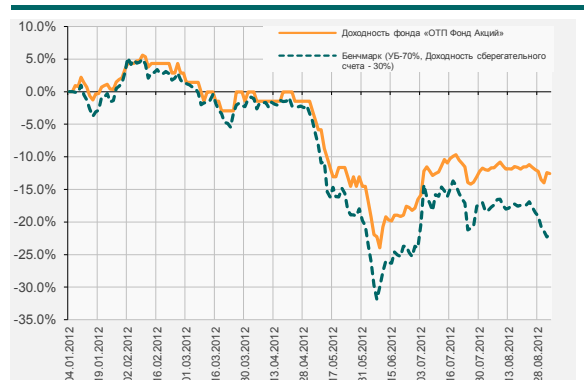
тел./факс +38 044 492 34 69, www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua

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

### Показатели риска

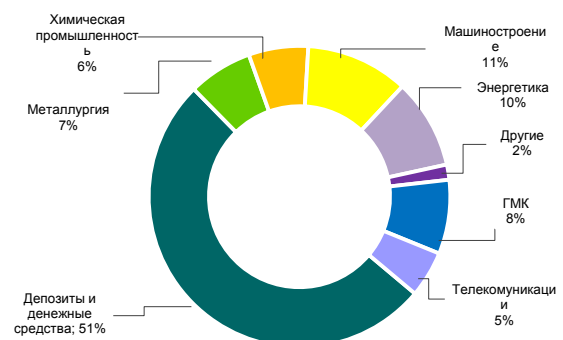
Стандартное отклонение <sup>1</sup>	0.64%
Коэффициент Шарпа <sup>2</sup>	-2.34%
Коэффициент корреляции с индексом УБ <sup>3</sup>	0.43

### Динамика СЧА на 1 сертификат

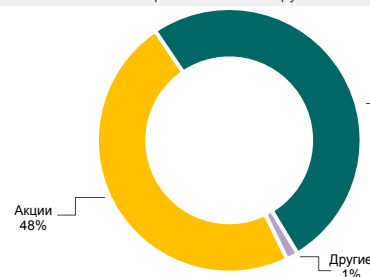


### Инвестиционный портфель фонда

#### По секторам экономики



#### По финансовым инструментам



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 «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 на осуществления деятельности по управлению активами институциональных инвесторов (деятельности по управлению активами)