



«ОТП Сбалансированный»



интервальный диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

30 декабря 2011 г.

Динамика СЧА на 1 сертификат

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
-2.37%	-2.51%	-20.03%	-28.48%	-28.48%	-7.91%

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	21.79%
Коэффициент Шарпа ²	-4.61%
Коэффициент корреляции с индексом УБ ³	94.59%

Сведения о фонде

Дата начала размещения сертификатов	18 января 2008 года
Объем эмиссии	50 000 000.00 грн.
Срок деятельности фонда	7 лет
Стоимость инвестиционного сертификата	920.90 грн.
Стоимость чистых активов	2 963 440.15 грн.
Количество размещенных ценных бумаг	3 218
Номинальная стоимость сертификата	1 000.00 грн.
Минимальный объем инвестиции	5 сертификатов
Обратный выкуп сертификатов	ежеквартально
ISIN код	UA 4000028674
Код ЕГРИСИ	221850
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	1%
Рекомендуемый срок инвестиций	свыше 1 года
Уровень риска	средний

Стратегия фонда

Инвестирование средств фонда направлено на формирование сбалансированного и диверсифицированного инвестиционного портфеля. Средства фонда инвестируются в широкий спектр финансовых инструментов с разным уровнем риска и доходности.

Комментарий инвестиционного управляющего:

На протяжении декабря активность торгов на мировых рынках акций медленно снижалась, поскольку инвесторы закрывали позиции, готовясь к отчетной дате и Рождественским праздникам. В начале декабря внимание инвесторов было приковано к саммиту глав стран ЕС. Ожидалось, что политики смогут согласовать и принять общие и четкие меры по борьбе с долговым кризисом в регионе, положив конец неопределенности на рынках. На саммите был согласован максимальный объем Европейского Фонда Финансовой Стабильности в сумме 500 млрд. евро. Ожидается, что фонд начнет работу в середине 2012г. Также было принято решение о выделении МВФ 200 млрд. дол. для кредитования проблемных стран. Основная цель саммита - разработка нового проекта соглашения стран ЕС с более жесткими требованиями к бюджетной и монетарной политике. Проект встретил сопротивление со стороны Англии и в результате не был реализован. После саммита ЕЦБ заявил, что не намерен увеличивать объемы покупок гособлигаций у банков. Рейтинговые агентства оценили саммит как безрезультатный, а агентство Moody's объявило о намерении пересмотреть рейтинги всех стран ЕС в 1 квартале 2012 для возможного понижения поскольку ситуация в Евроне только ухудшается, а риски растут. Во второй половине месяца активность торгов была небольшой, а главными драйверами рынка были статистические данные. По результатам месяца индекс Украинской биржи снизился на 7.8%. Объем торгов опустился с 40 млн. грн. до 3-5 млн. грн. в день.

В декабре из портфеля фонда были проданы акции ПАТ "Крюковский вагоностроительный завод" [KVBZ, 1 000 шт.], ПАТ "Донбассэнерго" [DOEN, 650 шт.] и облигации Винницкого городского совета, серия F - 260 шт. В портфель фонда были куплены облигации Министерства финансов, выпуск 63564 - 20 шт., выпуск 83059 - 237 шт., облигации Львовского городского совета, серия А - 27 шт. За месяц доля акций в фонде снизилась на 3.9% и составила 35.8%.

Крупнейшие вложения активов

Депозиты и денежные средства	27%
ПАТ "Альфа Банк"	7.4%
ПАТ "БТА Банк"	5.4%
ПАТ "Мегабанк"	4.3%
Акции	36%
ВАТ "ДЕК "Центрэнерго"	5.8%
ВАТ "Мотор Січ"	5.3%
ВАТ "Авдієвський коксохімічний завод"	4.5%
Облигации	37.6%
Міністерство фінансів України 82622	11.1%
Міністерство фінансів України 82531	10.1%
Львівська МР	8.8%

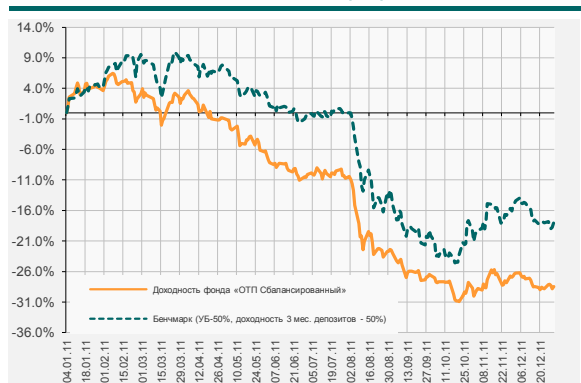
* - обслуживание счета в ценных бумагах осуществляется АО "ОТП Банк" согласно действующим тарифам, лицензия ГКЦБФР АВ № 470725 от 09.07.2009 г.

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.

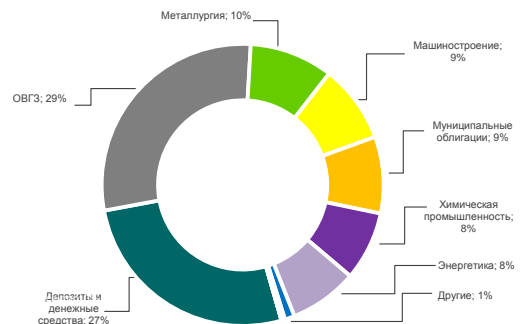
3 - Коэффициент корреляции с индексом Украинской биржи показывает взаимосвязь между доходностью фонда и индексом УБ. Значение +1 показывает, что существует идеальная прямая взаимосвязь, значение "0" показывает, что связи между фондом и индексом нет, значение "-1" показывает, что существует идеальная обратная взаимосвязь.

Динамика СЧА на 1 сертификат

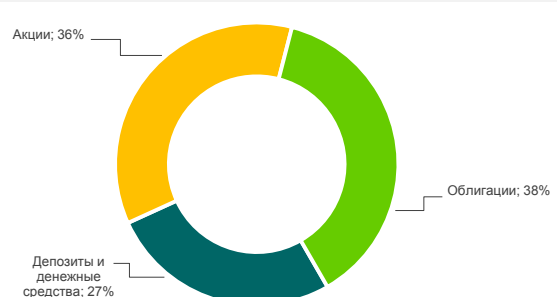


Инвестиционный портфель фонда

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 «ОТА «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)