



«ОТП Сбалансированный»

интервальный диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

31 мая 2011 г.

Динамика СЧА на 1 сертификат

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
-5.43%	-9.06%	0.89%	3.34%	-6.23%	20.74%

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	0.83%
Коэффициент Шарпа ²	-6.94%
Коэффициент корреляции с индексом УБ ³	92.84%

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	1 207.41 грн.
Стоимость чистых активов	4 386 527.27 грн.
Количество размещенных ценных бумаг	3 633
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	АО "СЕБ Банк"
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 направленно на формирование сбалансированного и диверсифицированного инвестиционного портфеля. Средства фонда инвестируются в широкий спектр финансовых инструментов с разным уровнем риска и доходности.

Комментарий инвестиционного управляющего:

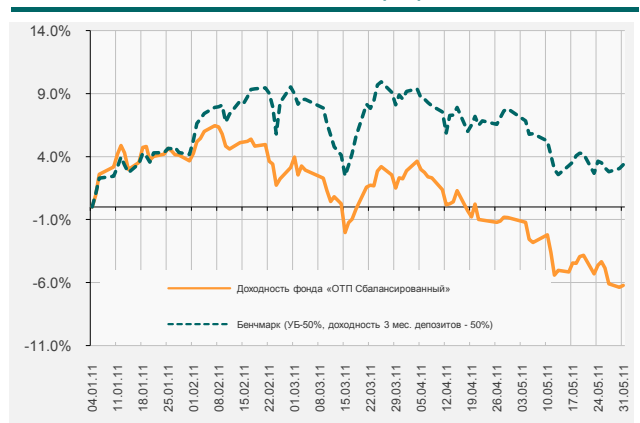
В течение месяца рынок украинских акций показал снижение на 8,7%. Нисходящая динамика рынка была вызвана негативными макроэкономическими данными из США, в частности данными с рынка труда и рынка недвижимости, а также долговыми проблемами в Еврозоне. Учитывая ожидаемое отсутствие положительного внешнего новостного фона, в ближайшее время мы ожидаем боковую динамику на украинском рынке акций с высокой волатильностью. Риск дальнейшего снижения остается высоким. На протяжении месяца разница в доходности бенчмарка и фонда сократилась, однако 24 мая решением ГКЦБФР была приостановлена торговля акциями Ясиновского коксохим. завода и ШУ «Покровское» на 1 год, что вызвало снижение стоимости этих акций на 35-45% в последний день торгов. В результате этого отрыв доходности фонда от бенчмарка по итогам месяца увеличился.

В течение мая из портфеля фонда были проданы акции Мотор Сичи [MSICH, 20 шт.], Алчевского металлургического комбината [ALMK, 730 000 шт.], ММК им. Ильича [MMKI, 20 000 шт.]. В портфель фонда были куплены акции Ясиновского КХЗ [YASK, 3 000 шт.], Укрсоцбанка [USCB, 70 000 шт.], Стахановского вагоностроительного завода [SVGZ, 12 500 шт.], Авдеевского коксохима [AVDK, 5 000 шт.], МК Азовсталь [AZST, 60 000 шт.], Крюковского вагоностроительного завода [KVBZ, 3 000 шт.].

Крупнейшие вложения активов

Акции	48%
Укрсоцбанк	5.6%
Центрэнерго	5.0%
Ясиновский КХЗ	4.8%
Донбассэнерго	4.5%
Депозиты и денежные средства	46%
Сбербанк России	12.2%
Укрэксимбанк	11.9%
ОТП Банк	8.1%

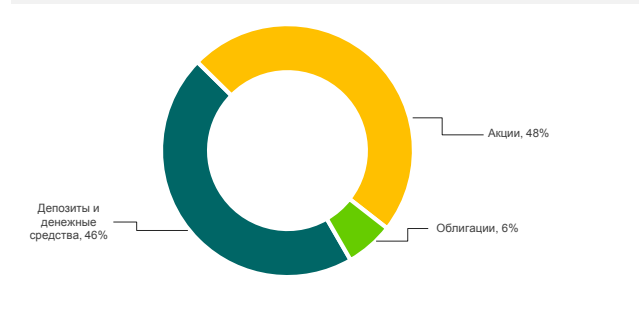
Динамика СЧА на 1 сертификат



Инвестиционный портфель фонда



По финансовым инструментам



* - 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)