



# «ОТП Динамичный»

закрытый недиверсифицированный корпоративный 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
-8.69%	-15.26%	3.03%	9.88%	-10.44%	30.79%

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

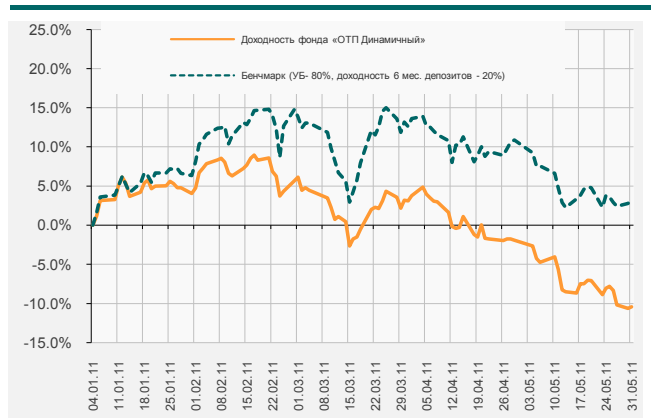
## Показатели риска

Стандартное отклонение <sup>1</sup>	1.09%
Коэффициент Шарпа <sup>2</sup>	-8.27%
Коэффициент корреляции с индексом УБ <sup>3</sup>	92.75%

## Сведения о фонде

Дата начала размещения акций	31 марта 2008 года
Объем эмиссии	50 000 000.00 грн.
Срок деятельности фонда	5 лет
Стоимость акции	1 307.90 грн.
Стоимость чистых активов	2 821 137.31 грн.
Количество размещенных ценных бумаг	2 157
Номинальная стоимость акции	1 000.00 грн.
Минимальный объем инвестиции	1 акция
Обратный выкуп акций	по окончании срока деятельности
ISIN код	UA 4000027676
Код ЕГРИСИ	132931
Хранитель фонда	АО "СЕБ Банк"
Вознаграждение управляющей компании	3,5 % от СЧА фонда
Обслуживание счета в ценных бумагах	150 грн. в год*
Комиссия при покупке/продаже акций	1%
Рекомендуемый срок инвестиций	до окончания срока деятельности
Уровень риска	высокий

## Динамика СЧА на 1 сертификат



## Стратегия фонда

Фонд ориентирован на инвесторов, которые планируют долгосрочное вложение средств и придерживаются достаточно рискованной инвестиционной стратегии.

### 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.

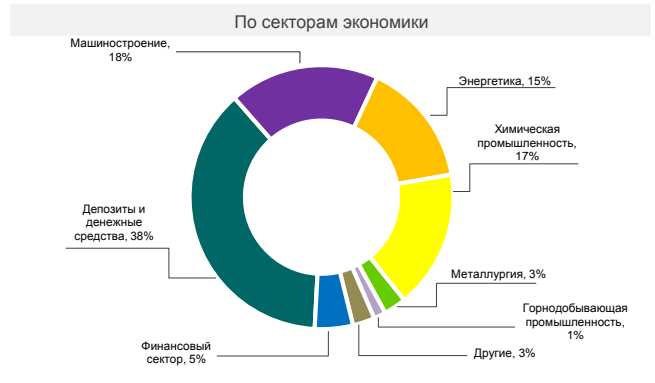
В течение мая из портфеля фонда были проданы акции Мотор Сичи [MSICH, 30 шт.], Алчевского металлургического комбината [ALMK, 592 000 шт.]. В портфель фонда были куплены акции Ясиновского КХЗ [YASK, 7 000 шт.], МК Азовсталь [AZST, 15 000 шт.], Стахановского вагоностроительного завода [SVGZ, 10 000 шт.], Авдеевского коксохима [AVDK, 2 300 шт.], Крюковского вагоностроительного завода [KVBZ, 6 000 шт.], Центэрэнерго [SEEN, 2 350 шт.]. Депозитный портфель фонда не изменился. Доля акций на конец месяца составила 62%.

Реструктуризация активов была проведена с целью получения портфеля с более высоким потенциалом роста в случае разворота рынка. При этом доля акций в портфеле была сохранена на достаточно низком уровне в связи с ожиданием дальнейшей коррекции рынка.

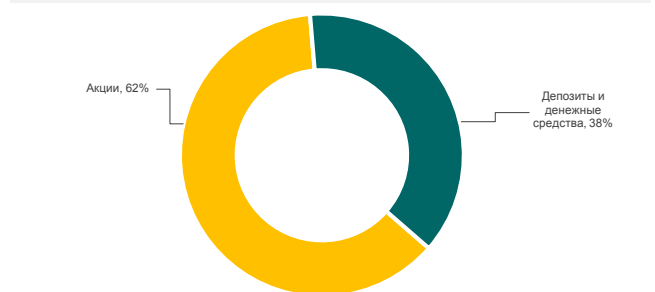
## Крупнейшие вложения активов

<b>Акции</b>	<b>62%</b>
Мотор Сич	10.4%
Центэрэнерго	8.0%
Авдеевский коксохим	7.9%
<b>Депозиты и денежные средства</b>	<b>38%</b>
ОТП Банк	15.7%
Сбербанк России	4.5%
Укрэксимбанк	3.7%

## 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 акций 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)