



«ОТП Фонд Акций»

открытый 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
-6.74%	-14.21%	-4.14%	-5.12%	-11.53%	-5.12%

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	0.95 грн.
Стоимость чистых активов	7 773 806.99 грн.
Количество размещенных ценных бумаг	8 193 139
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	АО "СЕБ Банк"
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	выше среднего

Стратегия фонда

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

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. 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 сократился лишь на 0,3%.

В течение мая из портфеля фонда были проданы акции Лугансктепловоза [LTPL, 6 000 шт.], ММК им. Ильича [ММКИ, 12 500 шт.], Мотор Сичи [MSICH, 20 шт.], Алчевского металлургического комбината [ALMK, 1 478 000 шт.]. В портфель фонда были куплены акции Ясиновского КХЗ [YASK, 35 000 шт.], МК Азовсталь [AZST, 95 000 шт.], Авдеевского коксохима [AVDK, 16 000 шт.], Стахановского вагоностроительного завода [SVGZ, 20 000 шт.], Крюковского вагоностроительного завода [KVBZ, 6 000 шт.], Центрэнерго [CEEN, 2 350 шт.], Донбассэнерго [DOEN, 1 500 шт.], Укрсоцбанка [USCB, 120 000 шт.]. Доля акций на конец месяца составила 55%.

Крупнейшие вложения активов

Активы	Доля
Акции	55%
Авдеевский коксохим	4.9%
Укрсоцбанк	4.9%
Крюковский вагоностроительный завод	4.9%
Донбассэнерго	4.9%
Депозиты и денежные средства	45%
Сбербанк России	8.6%
ОТП Банк	8.3%
Укрэксимбанк	7.5%

* - 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

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.

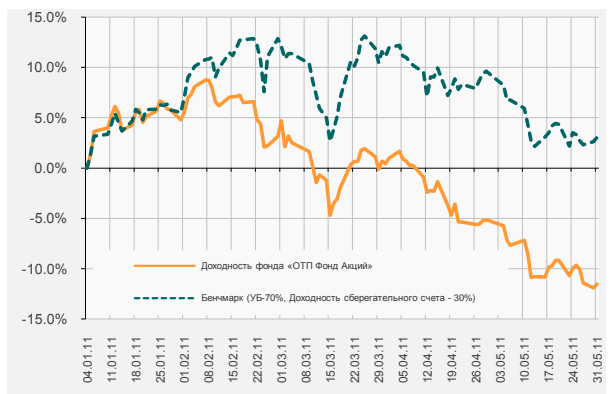
ООО «КУА «ОТП Капитал», 01133, Украина, г. Киев, ул. Кугузова, 12
тел./факс +38 044 492 34 69, www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua

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

Показатели риска

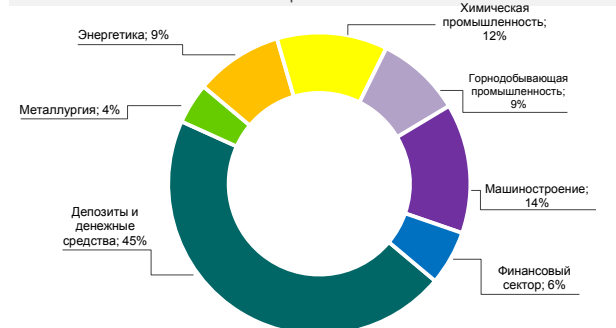
Стандартное отклонение ¹	0.99%
Коэффициент Шарпа ²	-7.12%
Коэффициент корреляции с индексом УБ ³	94.70%

Динамика СЧА на 1 сертификат



Инвестиционный портфель фонда

По секторам экономики



По финансовым инструментам

