



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-СБАЛАНСИРОВАННЫЙ

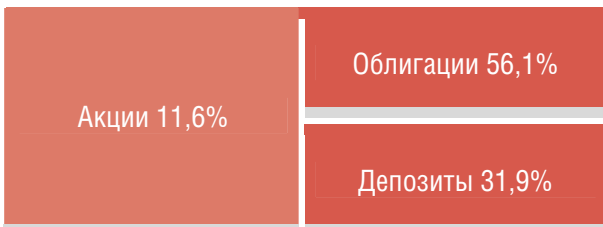
Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

Основная задача фонда – достижение долгосрочного прироста капитала инвесторов за счет сбалансированной структуры активов. Средства размещаются на банковские депозиты, в государственные облигации, корпоративные облигации, высоколиквидные акции украинских предприятий. Увеличение стоимости вложенных инвестиций фонда достигается за счет широкой диверсификации портфеля активов. Стратегия – умеренно-консервативная. Уровень риска – средний

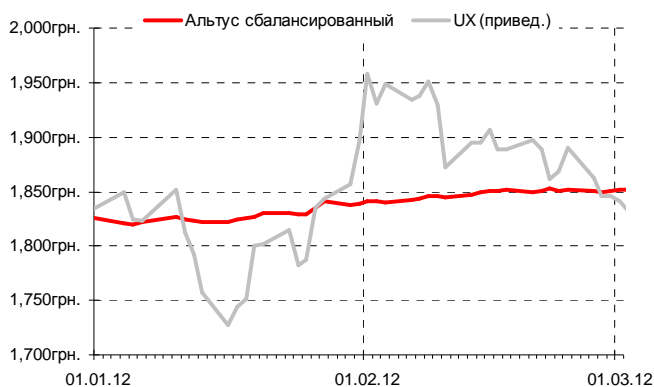
Общая информация о фонде

Номинальная стоимость сертификата	1 000 грн.
Начало размещения сертификатов	21.07.2006 г.
Срок деятельности фонда	бессрочный
Минимальная инвестиция	1 сертификат
Комиссия при покупке / продаже	не предусмотрено
Комиссия КУА	3,5% годовых от СЧА
Премия КУА	не предусмотрено
Хранитель активов фонда	ПАО "Актабанк"

Структура активов фонда на 01.03.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.03.2012 г.

Стоимость чистых активов	3 654 448 грн.
Стоимость сертификата	1 850,35 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 975

Доходность фонда

Февраль 2012	+0,6%
3 месяца (декабрь-февраль)	+1,2%
2011	-4,1%
2010	+23,6%
С начала деятельности	+85,0%

Структура портфеля акций

Электрогенерация	8%
Электрораспределение	12%
Добывающая	36%
Машиностроение	16%
Пищевая	27%

Крупные позиции в портфеле фонда

Полтавский ГОК (акции)	1,5%
СанИнБев Украина (акции)	3,0%
Северный ГОК (акции)	2,7%
ОВГЗ (государственные облигации)	47,6%
РУШ (облигации)	5,8%

Мировые фондовые рынки пережили лучшее начало года за последние 18 лет. Фондовые площадки большинства развитых рынков с начала года показали двухзначную доходность: Dow +6,2%, S&P 500 +9,3%, NASDAQ +14,7%; CAC 40 +10,8%, DAX +17,7%, Shanghai SE Index +10,3%, Nikkei +14,8%, PTC +24,7%. Рост мировых фондовых рынков в феврале был даже выше, чем в январе. Такому оптимизму способствовала позитивная макростатистика, дальнейшие шаги по решению европейских проблем, в целом хорошие отчеты мировых корпораций за 4 квартал 2011 г. Так, корпоративные прибыли за четвертый квартал оказались лучше ожиданий в двух третях американских фирм, отчеты за год у компаний по всему миру были лучше прогнозов аналитиков в 59 процентах случаев.

К сожалению, украинский фондовый рынок продолжает оставаться в депрессивном состоянии. Если в последней декаде января и в начале февраля были попытки восходящего движения, то уже к середине месяца все «бычьи» устремления были «сведены на нет». Рынок в феврале был волатильный, с минимальными объемами торгов. Причина – отсутствие притока новых денег. Даже несмотря на очень привлекательные цены на украинские акции, нерезиденты не спешат заводить деньги и зарабатывать. На мой взгляд, причина кроется в снижении инвестиционной привлекательности страны. За февраль 2012 г. украинский фондовый рынок показал отрицательную динамику: UX –2,7%, ПФТС –1,8%. С начала 2012 г.: UX +1%, ПФТС +3%.

В связи с такой ситуацией на рынке большая часть активов фонда (88%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. В отчетном месяце мы немного сократили позиции фонда в акциях до 11,6% от активов. Были проданы акции АО «Крюковский вагоностроительный завод», АО «Центрэнерго», АО «Полтавский ГОК» на общую сумму 70 тыс. грн. На сегодняшний день портфель акций включает в себя дивидендные бумаги (63% от портфеля акций) и высоколиквидные индексные акции. Доходность портфеля акций фонда в отчетном месяце составила +0,2%.

В феврале доходность вложений в депозиты банков составила 17,9% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 11,5% годовых, корпоративных облигаций 17,3% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций ПАО «Сбербанк России» с эффективной доходностью 17,5% годовых.

Общая доходность активов фонда в феврале без учета расходов составила 13% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА, а также расходы на аудит. В феврале был проведен обязательный ежегодный аудит финансовой отчетности фонда.

Доходность депозитных сертификатов фонда составила +0,61%, или 8% годовых.

Принимая во внимание инвестиционную стратегию фонда, мы не планируем в ближайшее время увеличения доли акций в портфеле фонда, при этом мы будем пристально наблюдать за изменением ситуации на мировых фондовых рынках и в Украине. Фонд Альтус–Сбалансированный будет в ближайший месяц придерживаться выжидательной позиции и не проводить рискованных операций. Депозиты и ОВГЗ, срок которых будет заканчиваться в марте, будут размещены в инструменты с фиксированной доходностью.

С уважением, Ивашина Ирина
Управляющий фондом
Начальник инвестиционно-аналитического департамента
ООО «КУА «Альтус ассетс активитис»

Данный материал подготовлен инвестиционно-аналитическим департаментом компании исключительно для информационных целей и не является предложением покупки или продажи указанных в нем ценных бумаг.

Стоимость инвестиционных сертификатов может как увеличиться, так и уменьшиться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций. Прежде, чем приобрести сертификаты фондов, следует внимательно ознакомиться с регламентом и проспектом эмиссии фонда.