



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-СБАЛАНСИРОВАННЫЙ

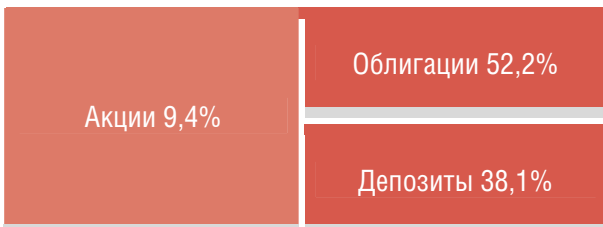
Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

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

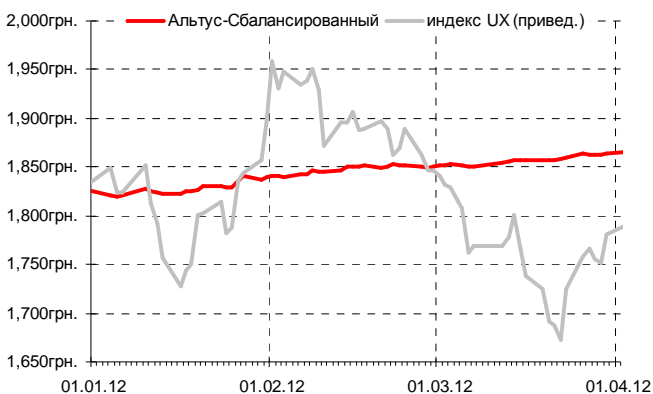
Общая информация о фонде

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 01.04.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.04.2012 г.

Стоимость чистых активов	3 210 462 грн.
Стоимость сертификата	1 864,38 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 722

Доходность фонда

Март 2012	+0,8%
3 месяца (январь-март)	+2,0%
2011	-4,1%
2010	+23,6%
С начала деятельности	+86,4%

Структура портфеля акций

Электрораспределение	17%
Добывающая	47%
Машиностроение	0%
Пищевая	36%

Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	38,5%
РУШ (облигации)	6,6%
Креди Агриколь банк (облигации)	4,0%
СанИнБев Украина (акции)	3,4%
Северный ГОК (акции)	3,2%

Первый весенний месяц был насыщен разнообразными событиями. В начале марта на динамику мировых фондовых рынков влияли в основном положительные новости. В Европе – это решение греческой проблемы, реструктуризация греческих бондов, одобрение Еврогруппой второго пакета помощи Афинам, повышение агентством Fitch рейтинга Греции до «В+». В США – итоги стресс-тестов крупнейших банков, позитивная макростатистика по рынку труда, розничным продажам, повышение ФРС прогноза экономического роста, решение оставить базовую процентную ставку на уровне 0–0,25% и планы сохранять исключительно низкий уровень ставок до конца 2014г. Все эти факторы толкали в начале месяца мировые площадки вверх.

Однако уже в середине месяца позитивный настрой был «подпорчен» макроэкономическими показателями Китая и опасениями, что вторая в мире экономика может испытать т.н. «жесткую посадку», резкое замедление темпов роста. К концу месяца, в связи с неоднозначной макростатистикой Еврозоны, все чаще стали звучать опасения, что Европе в этом году грозит рецессия.

Фондовые площадки США в марте продолжили рост: Dow +2%, S&P 500 +3,1%, NASDAQ +4,2%. Развивающиеся рынки и страны Европы закрылись разнонаправленно: CAC 40 –0,8%, DAX +1,3%, FTSE –1,7%, Shanghai SE Index –6,8%, Vovespa Index –2%, Nikkei +3,7%, PTC –5,6%. Несмотря на коррекцию в конце месяца, практически все мировые площадки с начала года показывают высокую доходность, обновив свои исторические максимумы.

Украинский рынок продолжал «жить своей жизнью», показывая динамику прямо противоположную мировым площадкам. Так, до 22 марта рынок настойчиво двигался вниз, и только последняя неделя месяца «прошла на позитивной ноте». На мой взгляд, этот технический отскок можно объяснить только фактом закрытия квартальной отчетности и необходимостью крупных игроков рынка показать результаты работы. За март: ПФТС –3,5%, UX –3,5%. С начала 2012 г.: ПФТС –0,5%, UX –2,5%.

Учитывая депрессивное состояние украинского фондового рынка, а также ожидая начало коррекции на мировых площадках, в середине месяца было принято решение продать все акции из портфеля фонда, по которым мы не ожидаем распределения дивидендов. В марте мы продавали акции АО «Крюковский вагоностроительный завод», АО «Центрэнерго», АО «Донбассэнерго», АО «Мотор Сич», АО «Полтавский ГОК» на общую сумму 118 тыс. грн. Доходность портфеля акций фонда в марте составила +0,1%.

По состоянию на 01.04.2012 г. большая часть активов фонда (90,3%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью. В марте т.г. доходность вложений в депозиты банков составила 18,4% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 11,8% годовых, корпоративных облигаций 17,2% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций банка ПАО «Креди Агриколь» с эффективной доходностью 18% годовых.

Общая доходность активов фонда в марте без учета расходов составила 13% годовых. Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Доходность инвестиционных сертификатов фонда за март составила +0,8%, с начала года +2%.

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 не будет в ближайший месяц проводить рискованных операций. Депозиты, срок которых будет заканчиваться, а также суммы, полученные от погашения ОВГЗ, 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..