



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-СБАЛАНСИРОВАННЫЙ

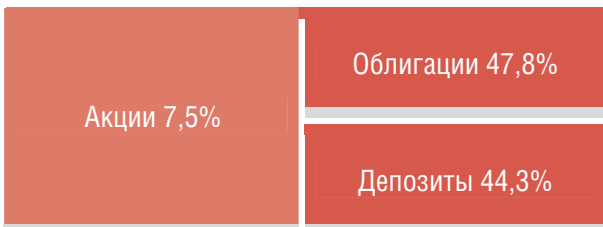
Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

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

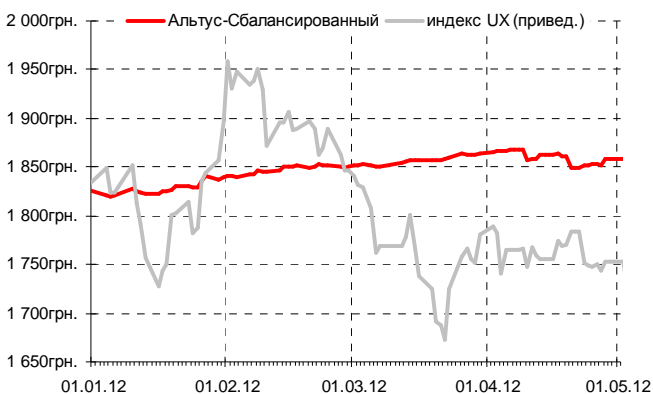
Общая информация о фонде

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 01.05.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.05.2012 г.

Стоимость чистых активов	2 862 760 грн.
Стоимость сертификата	1 857,73 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 541

Доходность фонда

Апрель 2012	-0,4%
3 месяца (февраль-апрель)	+1,0%
2011	-4,1%
2010	+23,6%
С начала деятельности	+85,8%

Структура портфеля акций

Добывающая	86%
Электрораспределение	14%
Машиностроение	0%
Металлургия	0%

Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	27,5%
РУШ (облигации)	7,3%
Креди Агриколь банк (облигации)	4,6%
Укрсиббанк (облигации)	5,0%
Северный ГОК (акции)	4,9%

Поведение инвесторов в апреле, на мой взгляд, можно охарактеризовать как «ожидание начала коррекции». Существенный рост мировых индексов в 1 квартале «подталкивает» рынки к началу снижения. В апреле большинство рынков находились в боковом тренде, информационный фонд был достаточно напряженным. Опять возросли опасения по поводу европейского долгового кризиса, ситуации в Греции и других странах PIGS. Большинство фондовых площадок мира закончили месяц с отрицательным результатом: Dow +0,12%, S&P 500 -0,36%, NASDAQ -0,72%, CAC 40 -4,6%, DAX -2,1%, FTSE +0,15%, Shanghai SE Index +5,9%, Bovespa Index -4,4%, Nikkei -5,6%, PTC -2,7%. Несмотря на коррекцию в конце месяца, практически все мировые площадки с начала года показывают рост.

Украинский фондовый рынок весь апрель находился в боковом тренде: UX -1,6%, ПФТС -0,7%, с начала года UX -4,1%, ПФТС -1,2%. Объемы торгов были на минимальном уровне.

В апреле были проведены годовые собрания акционеров всех эмитентов, по которым мы ожидаем распределения дивидендов и акции, которых находятся у нас в портфеле. Наши ожидания оправдались по ПАО «Северный ГОК», предприятие выплатит дивиденды до октября 2012г., сбор реестра акционеров на выплату дивидендов назначен на 21.06.2012г. К сожалению, общим собранием акционеров ПАО «СанИнБев» было принято решение не выплачивать дивиденды за 2011г. После того, как это стало известно, было принято решение о продаже всего пакета SUNI на рынке. Это малоликвидная бумага была реализована с дисконтом -13%, средства от продажи были размещены в инструменты с фиксированной доходностью.

По состоянию на 01.05.2012г. доля акционного портфеля фонда составляет 7,5% от активов, в состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов и небольшой пакет Запорожьеоблэнерго. В связи с продажей пакета SUNI, а также переоценкой по биржевой котировке пакета ЗАО, акционный портфель фонда в отчетном месяце показал убыток -9,2%.

По состоянию на 01.05.2012г. большая часть активов фонда (92%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. В апреле т.г. доходность вложений в депозиты банков составила 18,6% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 12,3% годовых, корпоративных облигаций 17,1% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций банка ПАО «Укрсиббанк» с эффективной доходностью 18,1% годовых.

Общая доходность активов фонда в апреле без учетов расходов составила 3% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА, а также обязательная, согласно нормам НКЦБФР, публикация изменений в Проспект эмиссии фонда с учетом годовой финансовой отчетности за 2011г.

Доходность инвестиционных сертификатов фонда за апрель составила -0,4%, с начала года +1,7%.

Мы не планируем в ближайшее время увеличения доли акций в портфеле фонда. В ближайшие месяцы мы будем стараться максимально использовать потенциал рынка инструментов с фиксированной доходностью для увеличения доходности сертификатов фонда.

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..