



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

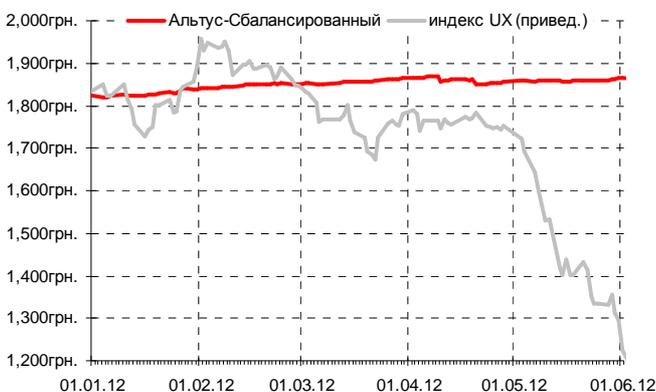
Общая информация о фонде

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 01.06.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.06.2012 г.

Стоимость чистых активов	2 773 064 грн.
Стоимость сертификата	1 866,13 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 486

Доходность фонда

Май 2012	+0,5%
3 месяца (март-май)	+0,9%
2011	-4,1%
2010	+23,6%
С начала деятельности	+86,6%

Структура портфеля акций

Добывающая	85%
Электрораспределение	15%
Машиностроение	0%
Металлургия	0%

Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	28,4%
РУШ (облигации)	7,7%
Креди Агриколь банк (облигации)	4,6%
Укрсиббанк (облигации)	5,2%
Северный ГОК (акции)	4,9%

Уже третий год подряд в мае начинается коррекция на фондовых рынках. Этот год не стал исключением. Все основные мировые фондовые площадки завершили май в минусе: Dow -6,3%, S&P 500 -6,6%, NASDAQ -7,9%, CAC 40 -7,6%, DAX -7,9%, FTSE -7,9%, Shanghai SE Index -1%, Bovespa Index -11,7%, Nikkei -10,3%, PTC -22%.

Несмотря на коррекцию в конце месяца, практически все мировые площадки с начала года показывают рост: Dow +1,4%, S&P 500 +4,2%, NASDAQ +8,5%, CAC 40 -4,5%, DAX +6,2%, FTSE -4,5%, Shanghai SE Index +7,9%, Bovespa Index -4%, Nikkei +1%.

Основное давление на рынке продолжала оказывать напряженная ситуация в Европе. По-прежнему в центре внимания была Греция, где парламентские выборы завершились победой партий, настроенных против европейских программ спасения страны, что поставило под вопрос способность Греции провести согласованные с ЕС реформы. В течение мая попытки греческих политиков создать правительство завершились неудачей. Теперь рынки в ожидании перевыборов, которые состоятся 17 июня. Агентство Fitch понизило кредитный рейтинг Греции с В- до ССС.

В мае прошли президентские выборы во Франции, где победу одержал социалист Франсуа Олланд, который выступает за смягчение параметров уже принятой системы мер жесткой экономии в Европе. Опасения вызваны также тем, как сложатся дальнейшие отношения двух самых развитых экономик Евросоюза – Германии и Франции.

Следующая на очереди проблемная страна – это Испания. ВВП Испании в первом квартале сократился на 0,3%. В мае было зафиксировано повышение доходности испанских облигаций, причем по 10-летним бумагам доходность достигала 6,5%. Основные опасения связаны с состоянием банковского сектора Испании.

Украинский фондовый рынок корректировался вслед за мировыми площадками: UX -25,8%, ПФТС -24%, с начала года UX -28,1%, ПФТС -24,6%. Объемы торгов – на минимальном уровне.

По состоянию на 01.06.2012г. большая часть активов фонда «Альтус-Сбалансированный» (92%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. В мае т.г. доходность вложений в депозиты банков составила 18,4% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 13% годовых, корпоративных облигаций 17,1% годовых. В отчетном месяце мы не приобретали новых ценных бумаг в портфель фонда.

По состоянию на 01.06.2012г. доля акционного портфеля фонда составляет 7,2% от активов. В состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов и небольшой пакет Запорожьеоблэнерго. Несмотря на ожидание дивидендов, в рамках коррекции на рынке в мае снижалась стоимость акций в портфеле фонда: SGOK -2,5%, PGOK -24,8%. Акционный портфель фонда в отчетном месяце показал убыток -6,7%.

Общая доходность активов фонда в мае без учетов расходов составила 9,8% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Доходность инвестиционных сертификатов фонда за май составила +0,5%, с начала года +2,12%.

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..