



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-СТРАТЕГИЧЕСКИЙ

Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

Открытый акционный фонд. Активы вкладываются в высоколиквидные акции, имеющие существенный потенциал роста. Часть средств размещается в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, государственные и корпоративные облигации. Стратегия – агрессивная. Уровень риска – выше среднего. Уровень доходности на растущем рынке существенно опережает доходность по банковским депозитам

Общая информация о фонде

Номинальная стоимость сертификата	1 000 грн.
Начало размещения сертификатов	12.06.2008 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"

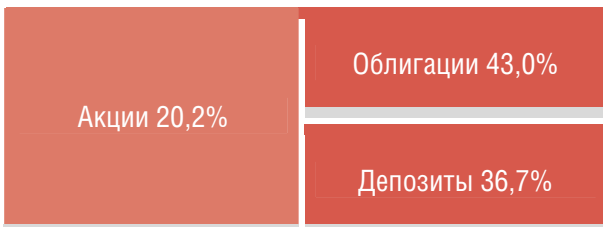
Основные показатели фонда на 01.02.2012 г.

Стоимость чистых активов	1 485 880 грн.
Стоимость сертификата	1 396,50 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 064

Доходность фонда

Январь 2012	+2,2%
3 месяца (ноябрь-январь)	+0,5%
2011	-18,0%
2010	+25,4%
С начала деятельности	+39,7%

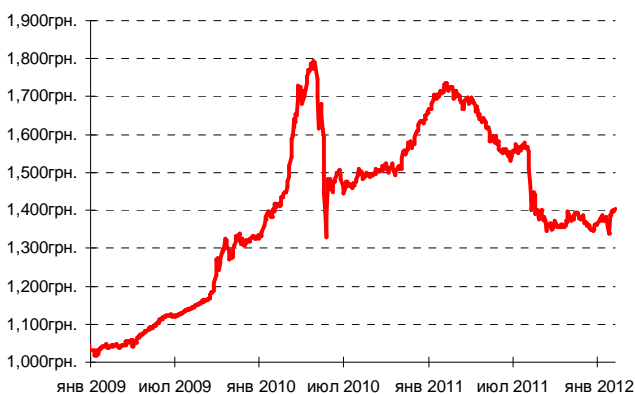
Структура активов фонда



Структура портфеля акций

Электрогенерация	15%
Электрораспределение	–
Добывающая	55%
Машиностроение	29%
Металлургия	–
Трубная	–
Коксохимия	1%
Нефтепереработка	–
Пищевая	–
Финансы	–

Динамика изменения стоимости сертификата



Крупные позиции в портфеле фонда

Крюковский вагоностроительный завод (акции)	4,2%
Полтавский ГОК (акции)	4,2%
Северный ГОК (акции)	7,1%
ОВГЗ (государственные облигации)	36,0%
РУШ (облигации)	7,0%

Прошедший год был достаточно тяжелым как для инвесторов, так и для управляющего фондом. В начале 2011 г. были ожидания постепенного улучшения ситуации в мировой экономике, однако уже летом с новой силой «обнажились» долговые проблемы Европы, начали говорить о возможности новой волны рецессии, прошла волна снижений рейтингов ведущих экономик мира. Как результат – сумасшедшая волатильность всех фондовых рынков. В прошлом году, как никогда, очень сильно фондовые площадки реагировали не на конкретные экономические показатели, а на заявления политиков. За 2011 г. украинский фондовый рынок показал практически максимальное снижение среди мировых фондовых площадок: индекс UX –40%, индекс ПФТС –45%. Учитывая неопределенную ситуацию на рынке, доля акций в фонде была снижена во втором полугодии до уровня 20% от активов. Тем не менее, снижение стоимости сертификата за год составило –18%.

Текущий год начался на позитивной ноте. В январе 2012 информационный фон был умеренно-положительным: рынки приветствовали хорошие данные по макростатистике в США и Еврозоне, были приняты решения по механизмам бюджетного контроля в странах Евросоюза, продвинулись переговоры по греческим долгам. За январь индексы ведущих мировых бирж имеют следующую динамику: Dow +3,4%, S&P 500 +4,36%, FTSE +1,96%, CAC 40 +4,39%, DAX +9,5%, Shanghai SE Index +4,24%.

За январь 2012г. украинский фондовый рынок вырос в среднем на 4%. В последней декаде месяца наш рынок стал «выходить из спячки» и продемонстрировал как рост объемов торгов, так и увеличение стоимости практически всех индексных бумаг. Тем не менее, ситуация на рынке была очень неопределенной, а торги по акциям – повышено волатильными. В двух словах настроение инвесторов можно охарактеризовать как осторожно-выжидательное. Это и понятно. Пока притока новых денег на украинском рынке нет, а те положительные сигналы, которые мы видим в мировой экономике еще очень слабы и ситуация может в любой момент развернуться в противоположную сторону.

В связи с такой ситуацией мы не приобретали дополнительно акции, наблюдая за новостным фоном, динамикой бумаг, ситуацией как на отечественном, так и на западном рынке. Тем не менее, существующий портфель акций показал в январе хорошую доходность. Рост акционного портфеля составил +8,7%, или 102% годовых. Наиболее доходными были бумаги Северного ГОКа (+13,4%), Донбассэнерго (+11,2%), Мотор Сичи (+8,4%), Крюковского вагоностроительного завода (+8%). Сейчас портфель акций включает в себя дивидендные бумаги и высоколиквидные индексные акции. Доходность вложений в депозиты банков в отчетном месяце составила 15,6% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 13,7% годовых, корпоративных облигаций 18,2% годовых. Общая доходность активов фонда без учета расходов составила 31% годовых. Расходы фонда в отчетном месяце включали расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Доходность депозитных сертификатов фонда составила +2,2% или 26% годовых.

Учитывая инвестиционную стратегию фонда и надеясь на краткосрочное ралли на украинском рынке, мы планируем увеличение доли акций до 25–30%. Предпочтение будет отдано наиболее ликвидным бумагам из сектора машиностроения и генерации, а также т.н. дивидендным бумагам, по которым ожидаем распределение и выплату дивидендов с доходностью 25-30% годовых. В случае ухудшения ситуации, фонд будет активно снижать долю вложений акции для снижения рисков инвесторов.

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 правилами фонда.