



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

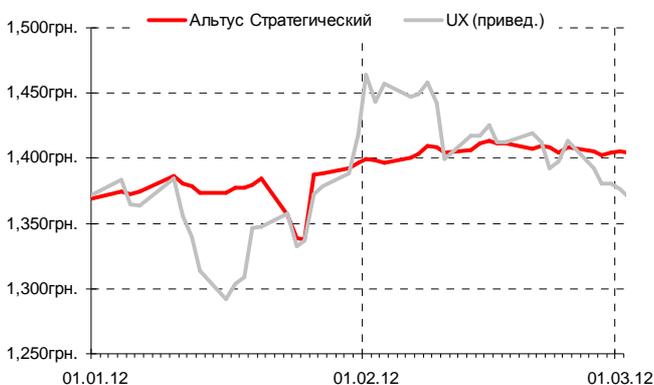
Общая информация о фонде

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"

Структура активов фонда на 01.03.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.03.2012 г.

Стоимость чистых активов	1 454 561 грн.
Стоимость сертификата	1 404,02 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 036

Доходность фонда

Февраль 2012	+0,5%
3 месяца (декабрь-февраль)	+2,8%
2011	-18,0%
2010	+25,4%
С начала деятельности	+40,4%

Структура портфеля акций

Электрогенерация	12%
Добывающая	73%
Машиностроение	14%

Крупные позиции в портфеле фонда

Центральный ГОК (акции)	2,2%
Полтавский ГОК (акции)	3,0%
Северный ГОК (акции)	8,0%
ОВГЗ (государственные облигации)	34,5%
РУШ (облигации)	7,3%

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 начале февраля, надеясь на краткосрочное ралли, мы увеличили долю акций в портфеле фонда до 25%. Однако уже в середине месяца мы продавали акции, закрывая позиции по индексным бумагам. Так, по состоянию на 01.03.2012 г. доля акций в портфеле фонда составила 18% от активов фонда. В структуре акционного портфеля 73% составляют дивидендные бумаги ГОКов, по которым мы ожидаем распределения прибыли и выплаты дивидендов с доходностью 25–30% годовых. Остальная часть портфеля акций – индексные бумаги. В феврале акционный портфель показал доходность +1,6%, или 14,5% годовых. Наиболее доходными были бумаги ПАО «Северный ГОК» (+9,6%).

Доходность вложений в депозиты банков в отчетном месяце составила 18,6% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 13,7% годовых, корпоративных облигаций 16,7% годовых. Общая доходность активов фонда без учетов расходов составила 15,7% 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 +0,54%, или 7% годовых. С начала года доходность сертификатов составила 16,8% годовых.

Учитывая ситуацию на украинском фондовом рынке, 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.

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.