



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

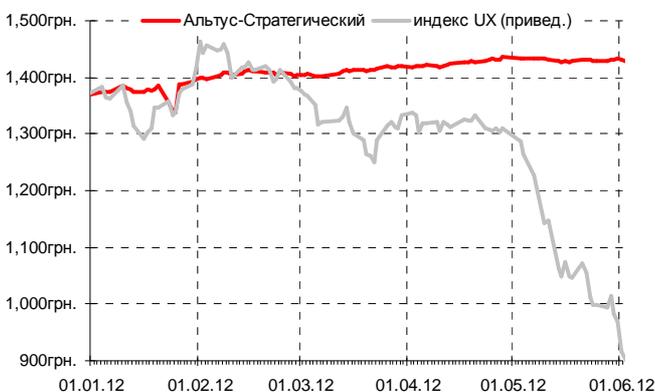
Общая информация о фонде

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 01.06.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.06.2012 г.

Стоимость чистых активов	1 196 927 грн.
Стоимость сертификата	1 433,45 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	835

Доходность фонда

Май 2012	-0,1%
3 месяца (март-май)	+2,1%
2011	-18,0%
2010	+25,4%
С начала деятельности	+43,3%

Структура портфеля акций

Добывающая	84%
Трубная	16%

Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	27,0%
Северный ГОК (акции)	10,3%
РУШ (облигации)	8,9%
Укрсиббанк (облигации)	4,7%
ДП "Ильич-Агро-Донбасс" (облигации)	4,6%

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. доля акционного портфеля фонда составляет 14,6% от активов, в состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов и Харцизского трубного завода. Сбор реестра акционеров для выплаты дивидендов по эмитентам, оставшимся в портфеле, назначен на середину июня т.г. После сбора реестра мы планируем частично сократить долю акций в портфеле фонда. Несмотря на ожидание дивидендов, в рамках коррекции на рынке в мае снижалась стоимость акций в портфеле фонда: SGOK -2,5%, HRTR -3,4%, PGOK -24,8%. Акционный портфель фонда в отчетном месяце показал убыток -6,4%.

Доходность вложений в депозиты банков в мае составила 17,9% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 14,6% годовых, корпоративных облигаций 17,5% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций сельхозпредприятия, входящего в группу «Метинвест», ДП «Ильич-Агро-Донбасс» с эффективной доходностью 19,5% годовых.

Общая доходность в мае активов фонда без учета расходов составила 2,7% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Доходность депозитных сертификатов фонда составила -0,1%. С начала года доходность сертификатов составила +4,9% или 12% годовых.

Учитывая ситуацию на украинском фондовом рынке, мы не планируем в ближайшее время увеличения доли акций в портфеле 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..