



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" |

Основные показатели фонда на 01.02.2012 г.

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Стоимость чистых активов | 3 893 633 грн. |
| Стоимость сертификата | 1 839,22 грн. |
| Кол-во сертификатов в обращении | 2 117 |

Структура активов фонда



Доходность фонда

| | |
|--------------------------|--------|
| Январь 2012 | +0,7% |
| 3 месяца (ноябрь-январь) | +1,5% |
| 2011 | -4,1% |
| 2010 | +23,6% |
| С начала деятельности | +83,9% |

Структура портфеля акций

| | |
|----------------------|-----|
| Электрогенерация | 9% |
| Электрораспределение | 10% |
| Добывающая | 31% |
| Машиностроение | 26% |
| Металлургия | 0% |
| Трубная | – |
| Коксохимия | 0% |
| Нефтепереработка | – |
| Пищевая | 23% |
| Финансы | – |

Динамика изменения стоимости сертификата



Крупные позиции в портфеле фонда

| | |
|---|-------|
| Крюковский вагоностроительный завод (акции) | 2,6% |
| СанИнБев Украина (акции) | 2,9% |
| Северный ГОК (акции) | 2,3% |
| ОВГЗ (государственные облигации) | 45,0% |
| РУШ (облигации) | 5,4% |

В январе т.г. информационный фон был умеренно-позитивным: рынки приветствовали в целом положительные данные по макростатистике в США и Еврозоне, были приняты решения по механизмам бюджетного контроля в странах Евросоюза, немного 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 вслед за международными площадками 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 на рынке и принимая во внимание достаточно консервативную, взвешенную и осторожную позицию фонда при проведении рискованных операций, в январе т.г. большая часть активов фонда была вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. На мой взгляд, удалось достаточно удачно использовать кратковременный всплеск роста депозитных ставок в ноябре-декабре 2011г. и в отчетном месяце увеличить доходность депозитного портфеля в среднем на 2%. Так, в январе т.г. доходность вложений в депозиты банков составила 17,5% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 11,5% годовых, корпоративных облигаций 18,2% годовых. В январе акционный портфель фонда не изменялся. На сегодняшний день портфель акций включает в себя дивидендные бумаги и высоколиквидные индексные акции. Доходность портфеля акций фонда в отчетном месяце составила +5,7%, или 67,7% годовых. Общая доходность активов фонда без учета расходов составила 21% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Кроме того, в начале финансового года, в связи с вступлением в силу новой редакции Положения ГКЦБФР об оценке активов ИСИ, был доформирован до 100% резерв по задолженности по корпоративным облигациям, приобретенным в 2007г.

Принимая во внимание инвестиционную стратегию фонда, 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. Фонд Альтус-Сбалансированный будет в ближайший месяц придерживаться выжидательной позиции и не проводить рискованных операций. Депозиты, срок которых будет заканчиваться, будут размещены в инструменты с фиксированной доходностью. К счастью, на денежном рынке есть достаточно интересных предложений с доходностью 16-18% годовых.

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.