



**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

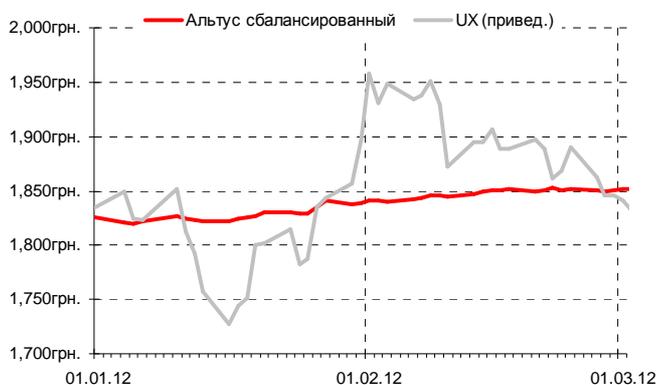
### Общая информация о фонде

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| 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 01.03.2012 г.



### Динамика изменения стоимости сертификата



### Основные показатели фонда на 01.03.2012 г.

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Стоимость чистых активов        | 3 654 448 грн. |
| Стоимость сертификата           | 1 850,35 грн.  |
| Кол-во сертификатов в обращении | 1 975          |

### Доходность фонда

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Февраль 2012               | +0,6%  |
| 3 месяца (декабрь-февраль) | +1,2%  |
| 2011                       | -4,1%  |
| 2010                       | +23,6% |
| С начала деятельности      | +85,0% |

### Структура портфеля акций

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Электрогенерация     | 8%  |
| Электрораспределение | 12% |
| Добывающая           | 36% |
| Машиностроение       | 16% |
| Пищевая              | 27% |

### Крупные позиции в портфеле фонда

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Полтавский ГОК (акции)           | 1,5%  |
| СанИнБев Украина (акции)         | 3,0%  |
| Северный ГОК (акции)             | 2,7%  |
| ОВГЗ (государственные облигации) | 47,6% |
| РУШ (облигации)                  | 5,8%  |

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 связи с такой ситуацией на рынке большая часть активов фонда (88%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. В отчетном месяце мы немного сократили позиции фонда в акциях до 11,6% от активов. Были проданы акции АО «Крюковский вагоностроительный завод», АО «Центрэнерго», АО «Полтавский ГОК» на общую сумму 70 тыс. грн. На сегодняшний день портфель акций включает в себя дивидендные бумаги (63% от портфеля акций) и высоколиквидные индексные акции. Доходность портфеля акций фонда в отчетном месяце составила +0,2%.

В феврале доходность вложений в депозиты банков составила 17,9% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 11,5% годовых, корпоративных облигаций 17,3% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций ПАО «Сбербанк России» с эффективной доходностью 17,5% годовых.

Общая доходность активов фонда в феврале без учета расходов составила 13% 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 +0,61%, или 8% годовых.

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 и ОВГЗ, срок которых будет заканчиваться в марте, будут размещены в инструменты с фиксированной доходностью.

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.