



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 01.05.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.05.2012 г.

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Стоимость чистых активов | 2 862 760 грн. |
| Стоимость сертификата | 1 857,73 грн. |
| Кол-во сертификатов в обращении | 1 541 |

Доходность фонда

| | |
|---------------------------|--------|
| Апрель 2012 | -0,4% |
| 3 месяца (февраль-апрель) | +1,0% |
| 2011 | -4,1% |
| 2010 | +23,6% |
| С начала деятельности | +85,8% |

Структура портфеля акций

| | |
|----------------------|-----|
| Добывающая | 86% |
| Электрораспределение | 14% |
| Машиностроение | 0% |
| Металлургия | 0% |

Крупные позиции в портфеле фонда

| | |
|----------------------------------|-------|
| ОВГЗ (государственные облигации) | 27,5% |
| РУШ (облигации) | 7,3% |
| Креди Агриколь банк (облигации) | 4,6% |
| Укрсиббанк (облигации) | 5,0% |
| Северный ГОК (акции) | 4,9% |

Поведение инвесторов в апреле, на мой взгляд, можно охарактеризовать как «ожидание начала коррекции». Существенный рост мировых индексов в 1 квартале «подталкивает» рынки к началу снижения. В апреле большинство рынков находились в боковом тренде, информационный фонд был достаточно напряженным. Опять возросли опасения по поводу европейского долгового кризиса, ситуации в Греции и других странах PIGS. Большинство фондовых площадок мира закончили месяц с отрицательным результатом: Dow +0,12%, S&P 500 -0,36%, NASDAQ -0,72%, CAC 40 -4,6%, DAX -2,1%, FTSE +0,15%, Shanghai SE Index +5,9%, Bovespa Index -4,4%, Nikkei -5,6%, PTC -2,7%. Несмотря на коррекцию в конце месяца, практически все мировые площадки с начала года показывают рост.

Украинский фондовый рынок весь апрель находился в боковом тренде: UX -1,6%, ПФТС -0,7%, с начала года UX -4,1%, ПФТС -1,2%. Объемы торгов были на минимальном уровне.

В апреле были проведены годовые собрания акционеров всех эмитентов, по которым мы ожидаем распределения дивидендов и акции, которых находятся у нас в портфеле. Наши ожидания оправдались по ПАО «Северный ГОК», предприятие выплатит дивиденды до октября 2012г., сбор реестра акционеров на выплату дивидендов назначен на 21.06.2012г. К сожалению, общим собранием акционеров ПАО «СанИнБев» было принято решение не выплачивать дивиденды за 2011г. После того, как это стало известно, было принято решение о продаже всего пакета SUNI на рынке. Это малоликвидная бумага была реализована с дисконтом -13%, средства от продажи были размещены в инструменты с фиксированной доходностью.

По состоянию на 01.05.2012г. доля акционного портфеля фонда составляет 7,5% от активов, в состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов и небольшой пакет Запорожьеоблэнерго. В связи с продажей пакета SUNI, а также переоценкой по биржевой котировке пакета ЗАОН, акционный портфель фонда в отчетном месяце показал убыток -9,2%.

По состоянию на 01.05.2012г. большая часть активов фонда (92%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. В апреле т.г. доходность вложений в депозиты банков составила 18,6% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 12,3% годовых, корпоративных облигаций 17,1% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций банка ПАО «Укрсиббанк» с эффективной доходностью 18,1% годовых.

Общая доходность активов фонда в апреле без учетов расходов составила 3% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА, а также обязательная, согласно нормам НКЦБФР, публикация изменений в Проспект эмиссии фонда с учетом годовой финансовой отчетности за 2011г.

Доходность инвестиционных сертификатов фонда за апрель составила -0,4%, с начала года +1,7%.

Мы не планируем в ближайшее время увеличения доли акций в портфеле фонда. В ближайшие месяцы мы будем стараться максимально использовать потенциал рынка инструментов с фиксированной доходностью для увеличения доходности сертификатов 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..