



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-СБАЛАНСИРОВАННЫЙ

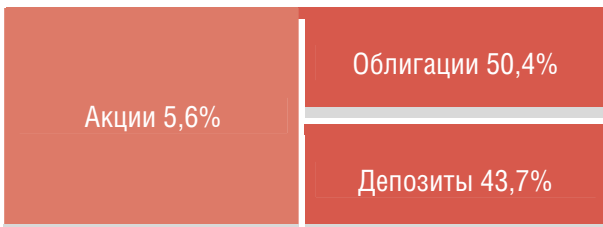
Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

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

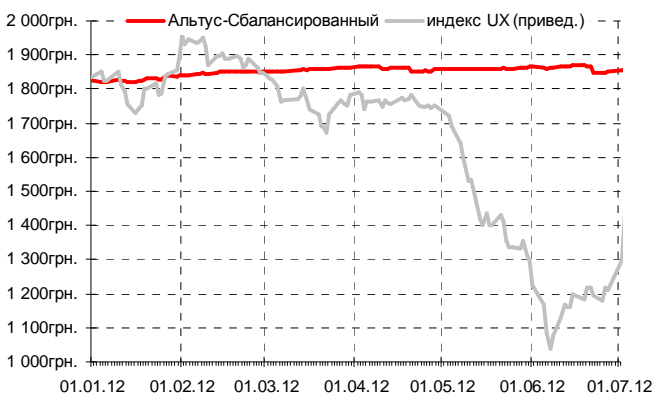
Общая информация о фонде

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 01.07.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.07.2012 г.

Стоимость чистых активов	2 746 496 грн.
Стоимость сертификата	1 851,99 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	1 483

Доходность фонда

Июнь 2012	-0,8%
3 месяца (апрель-июнь)	-0,7%
2011	-4,1%
2010	+23,6%
С начала деятельности	+85,2%

Структура портфеля акций

Добывающая	81%
Электрораспределение	19%
Машиностроение	0%
Металлургия	0%

Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	29%
РУШ (облигации)	7,9%
Креди Агриколь банк (облигации)	4,8%
Укрсиббанк (облигации)	5,1%
Северный ГОК (акции)	3,3%

Закончился первый летний месяц. В целом июнь 2012г. был достаточно позитивным:

- прошли выборы в Греции, на которых победила партия, поддерживающая соглашение с международными кредиторами. В июне в Греции наконец-то было сформировано новое правительство. Пока вопрос о выходе государства из Еврозоны отпал;

- прошел саммит G20 после которого вышла новость об увеличении резервов МВФ на 456 млрд. дол. для борьбы с экономическим кризисом;

- важным событием июня стало заседание FOMC, на котором было принято решение продлить операцию «Твист» до конца года. Также было отмечено в очередной раз, что в случае ухудшения ситуации, ФРС готова применить стимулирующие меры;

- в конце месяца прошел саммит европейских лидеров, на котором было принято решение о выделении средств на поддержку экономического роста. Кроме того, на саммите была достигнута договоренность о смягчении правил погашения задолженности для испанских банков, а также о возможности прямой капитализации банков ЕС из средств европейских стабфондов и о создании единой системы банковского надзора.

На фоне этих новостей, аппетиты к риску возросли. Большинство фондовых площадок закрылись в «плюсе»: Dow +1,9%, S&P 500 +1,6%, NASDAQ +1,7%, CAC 40 +1,5%, DAX -0,6%, FTSE +3,8%, Nikkei +2,2%, PTC +5,1%.

Украинский фондовый рынок продолжал активно корректироваться всю первую половину июня, снижаясь до -16% с начала месяца. Однако, после сильной «просадки», в конце месяца на рынке наметился повышательный тренд. Тем не менее, июнь украинские индексы завершили минусом: UX-6,4%, ПФТС -10%, с начала года UX -33,7%, ПФТС -32,2%. К сожалению, пока на украинском рынке преобладает полная неопределенность.

По состоянию на 01.07.2012г. большая часть активов фонда «Альтус-сбалансированный» (94%) вложена в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, корпоративные и государственные облигации. В июне т.г. доходность вложений в депозиты банков составила 18,6% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 13,1% годовых, корпоративных облигаций 16,9% годовых. В отчетном месяце мы не приобретали новых ценных бумаг в портфель фонда.

По состоянию на 01.07.2012г. доля акционного портфеля фонда составляет 5,6% от активов. В состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов и небольшой пакет Запорожьеоблэнерго. 21 июня был сбор реестра акционеров для выплаты дивидендов по акциям Северного ГОКа. После этой даты стоимость этих бумаг снизилась на бирже на сумму дивидендов. С этим связано снижение стоимости портфеля акций фонда и отрицательный результат фонда по месяцу в целом. Так, в июне стоимость акций в портфеле фонда изменилась следующим образом: SGOK -34%, PGOK +5,4%, ZAON -1,8%.

Дивиденды по акциям SGOK должны быть выплачены Фонду до середины октября т.г. Как показывает практика прошедших лет, обычно в момент сбора реестра стоимость дивидендных бумаг корректируется. Однако, в течение ближайших 3-4 месяцев после этой даты, наблюдается постепенное восстановление цены.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Доходность депозитных сертификатов фонда за июнь составила -0,8%, с начала года +1,4%.

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..