



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-ФОНД АКЦИЙ

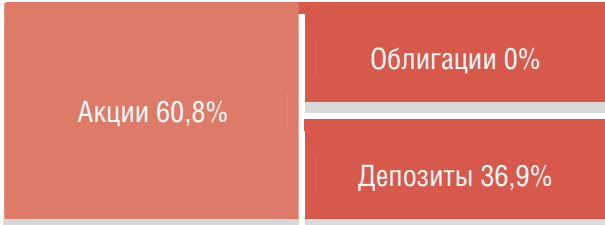
Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд

Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд «Альтус – Фонд акций». Фонд ориентирован на долгосрочных инвесторов, придерживающихся достаточно рискованной инвестиционной политики вложения средств в акции украинских компаний. Инвестиционная декларация подразумевает возможность вложения управляющим до 100% средств фонда в акции. При благоприятной ситуации на фондовом рынке Украины доходность фонда должна существенно превысить депозитную доходность.

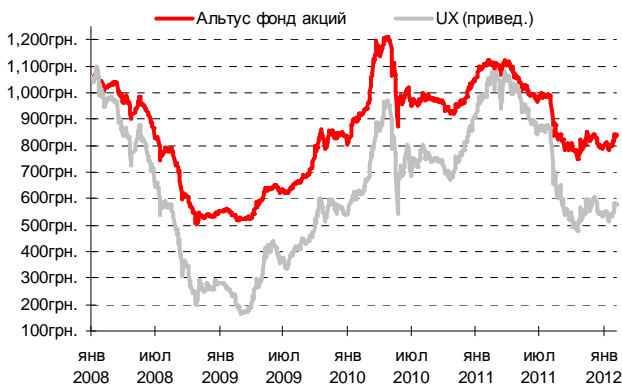
Общая информация о фонде

Номинальная стоимость акции	1 000 грн.
Начало размещения акций	01.10.2007 г.
Срок деятельности фонда	до 06.08.2017 г.
Минимальная инвестиция	1 акция
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 01.02.2012 г.



Динамика изменения стоимости акции



Основные показатели фонда на 01.02.2012 г.

Стоимость чистых активов	2 121 251 грн.
Стоимость акции	833,66 грн.
Кол-во акций в обращении	2 537

Доходность фонда

Январь 2012	+4,9%
3 месяца (ноябрь-январь)	+3,9%
2011	-24,7%
2010	+30,9%
С начала деятельности	-16,6%

Структура портфеля акций

Электрогенерация	17%
Электрораспределение	0%
Добывающая	15%
Машиностроение	29%
Металлургия	2%
Трубная	6%
Коксохимия	19%

Крупные позиции в портфеле фонда

Крюковский вагоностроительный завод (акции)	12,1%
Мотор Сич (акции)	7,6%
Авдеевский коксохимический завод (акции)	6,4%
Центрэнерго (акции)	5,7%
Ясиновский коксохимический завод (акции)	5,0%

Практически весь месяц украинский рынок находился в боковом тренде: до 24 января индекс Украинской биржи снизился на 2,46% с начала года. При этом стоимость акций фонда практически не изменилась за счет депозитной части активов (+0,4%).

Однако дальше украинский рынок не мог игнорировать положительную динамику зарубежных фондовых площадок, и индекс Украинской биржи показал по результатам месяца хороший рост в 3,8%.

За этот же период стоимость акции фонда выросла на 4,89% с 794,80 грн. до 833,66 грн.

За январь доля акций в активах фонда незначительно увеличилась и составила 60,8%. В январе было принято решение о продаже всего пакета акций ПАО «Алчевский металлургический комбинат» (318 тыс. штук). Вместо проданных акций в портфеле фонда увеличились доли ПАО «Центральный ГОК», ПАО «Харцызский трубный завод», ПАО «Стахановский вагоностроительный завод» и ПАО «Ясиновский коксохимический завод». Увеличение доли первых двух эмитентов связано с ожиданиями хороших финансовых результатов в 2011 году и выплаты значительных дивидендов, традиционно распределяемых этими компаниями, а также ралли, наблюдаемом в этих акциях накануне собраний акционеров. Мы прогнозируем, что дивидендная доходность по ним составит 33 и 28% соответственно.

Покупки ПАО «Стахановский вагоностроительный завод» и ПАО «Ясиновский коксохимический завод» вызваны хорошими предварительными финансовыми результатами за 2011 год у первого эмитента и хорошей финансовой отчетностью за 3-ий квартал прошлого года по второму, появившейся в январе.

Переоценка стоимости акций за месяц принесла +95 тыс. грн. Наибольший прирост стоимости за счет роста акций в фонде дали ПАО «Крюковский вагоностроительный завод» +18,9 тыс. грн., ПАО «Стахановский вагоностроительный завод» +15 тыс. грн., ПАО «Ясиновский коксохимический завод» +12,8 тыс. грн., ПАО «Мотор Сич» +12,5 тыс. грн., ПАО «Донбассэнерго» +10,3 тыс. грн. Отрицательный результат переоценки за месяц принесли ПАО «Авдеевский коксохимический завод» -850 грн. и ПАО «Запорожьеоблэнерго» -7 тыс. грн.

В тоже время около 40% активов фонда продолжает оставаться в денежных средствах. В качестве инструмента вложения выбраны краткосрочные депозиты на срок 1-3 месяца с доходностью 21,5–22,5% с равномерным выходом средств через каждый месяц.

С уважением,
Управляющий фондом
"Альтус – Фонд акций"
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.