



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-ФОНД АКЦИЙ

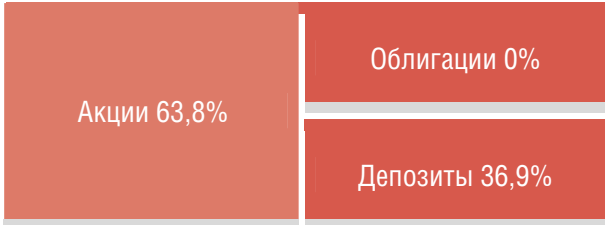
Закрытый недиверсифицированный корпоративный инвестиционный фонд

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.

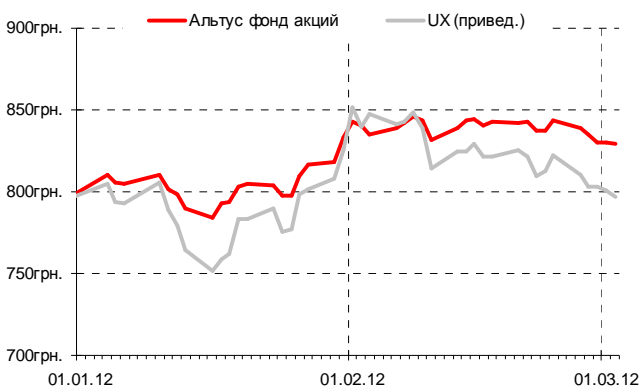
Общая информация о фонде

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 01.03.2012 г.



Динамика изменения стоимости акции



Основные показатели фонда на 01.03.2012 г.

Стоимость чистых активов	2 105 280 грн.
Стоимость акции	830,46 грн.
Кол-во акций в обращении	2 537

Доходность фонда

Февраль 2012	-0,4%
3 месяца (декабрь-февраль)	-0,2%
2011	-24,7%
2010	+30,9%
С начала деятельности	-17,0%

Структура портфеля акций

Электрогенерация	16%
Электрораспределение	0%
Добывающая	20%
Машиностроение	38%
Металлургия	2%
Трубная	7%
Коксохимия	17%

Крупные позиции в портфеле фонда

Крюковский вагоностроительный завод (акции)	11,6%
Мотор Сич (акции)	7,2%
Авдеевский коксохимический завод (акции)	6,1%
Центрэнерго (акции)	5,6%
Северный ГОК (акции)	4,9%

Если в еще первой декаде февраля украинский фондовый рынок был выше значений конца января, то начиная с 10 числа начал медленно дрейфовать вниз. В результате этого движения индекс Украинской биржи снизился по результатам месяца на 2,66%. При этом стоимость акций фонда снизилась на 0,38% благодаря депозитной доле в 36,2%, сгладившей просадку акционных активов.

Украинский рынок продолжает находиться под давлением негативного отношения со стороны крупных инвесторов. Даже положительная динамика других мировых рынков не вызывает приток капитала в украинские акции. За февраль индекс S&P500 вырос на 4,06%, соседней России, которая достаточно часто служит ориентиром для Украины, +5,52%.

Кроме общих негативных настроений на рынке, дополнительный негатив, отразившийся на стоимости активов фонда, вызвало решение Индексного комитета Украинской биржи 28 февраля исключить с 16 марта из состава индексной корзины пять эмитентов, часть из которых находилась в активах фонда, в частности ПАО «Крюковский вагоностроительный завод», ПАО «Стахановский вагоностроительный завод» и ПАО «Ясиновский коксохимический завод». Негативность данного события для этих акций подтверждается реакцией инвесторов на это неожиданное решение: если индекс УБ 29 февраля вырос на 0,014%, то акции КВБЗ упали на 4%, СВГЗ на 2,3%, Ясиновского коксохимического завода на 6,6%, Стирала на 6,2%, Укртелекома на 1,3%. Таким образом, УБ продолжает вносить дополнительный хаос и волатильность на украинский рынок. Выведение из индекса далеко не самых худших по финансовым показателям эмитентов заставляет пересматривать свои портфели фонды и инвесторов, ориентированных на индекс биржи, а в условиях крайне низкой активности покупателей в последние месяцы это приводит к чрезмерной просадке данных акций.

За этот месяц стоимость акции фонда снизилась на 3,20 грн. или на 0,38% с 833,66 грн. до 830,46 грн.

За февраль доля акций в активах фонда увеличилась на 3% и составила 63,8%. В феврале в фонде был увеличен портфель акций ПАО «Северный ГОК» с 1,26% на конец января до 4,85% от активов фонда. Мы ожидаем хорошую годовую отчетность компании и высокую дивидендную доходность от этих акций. Кроме того было куплено на 16,3 тыс. акций ПАО «Крюковский вагоностроительный завод» и продан небольшой пакет ПАО «Мотор-Сич» на 12 тыс. грн.

Переоценка стоимости акций за месяц принесла убыток в 15,7 тыс. грн. Положительный результат в портфеле дали акции SVGZ +13,1 тыс. грн., SGOK +10,1 тыс. грн., HRTR +9,5 тыс. грн., CGOK +4,2 тыс. грн. Отрицательный результат переоценки за месяц принесли акции KVBZ и YASK по -11,5 тыс. грн., MSICH -9,6 тыс. грн., AVDK -7,7 грн.

В то же время около 36% активов фонда продолжает оставаться в денежных средствах. С одной стороны, краткосрочные депозиты с доходностью свыше 20% позволят немного сгладить возможные негативные колебания акций фонда в дальнейшем, в случае развития ситуации неблагоприятно на фондовом рынке, а с другой – направлять часть средств от заканчивающихся депозитов на покупку наиболее интересных акций

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.