



**Альтус**

Управление инвестиционными фондами

## АЛЬТУС-СТРАТЕГИЧЕСКИЙ

Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

Открытый акционный фонд. Активы вкладываются в высоколиквидные акции, имеющие существенный потенциал роста. Часть средств размещается в инструменты с фиксированной доходностью: депозиты банков, государственные и корпоративные облигации. Стратегия – агрессивная. Уровень риска – выше среднего. Уровень доходности на растущем рынке существенно опережает доходность по банковским депозитам

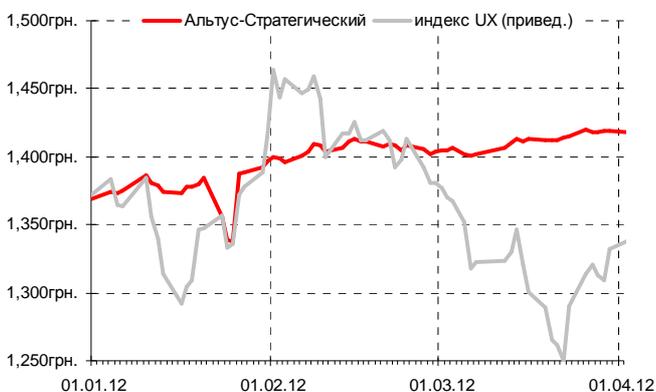
### Общая информация о фонде

Номинальная стоимость сертификата	1 000 грн.
Начало размещения сертификатов	12.06.2008 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 01.04.2012 г.



### Динамика изменения стоимости сертификата



### Основные показатели фонда на 01.04.2012 г.

Стоимость чистых активов	1 219 225 грн.
Стоимость сертификата	1 419,35 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	859

### Доходность фонда

Март 2012	+1,1%
3 месяца (январь-март)	+3,9%
2011	-18,0%
2010	+25,4%
С начала деятельности	+41,9%

### Структура портфеля акций

Добывающая	100%
------------	------

### Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	31,4%
Северный ГОК (акции)	9,7%
РУШ (облигации)	8,7%
Центральный ГОК (акции)	2,7%
Полтавский ГОК (акции)	2,5%

Первый весенний месяц был насыщен разнообразными событиями. В начале марта на динамику мировых фондовых рынков влияли в основном положительные новости. В Европе – это решение греческой проблемы, реструктуризация греческих бондов, одобрение Еврогруппой второго пакета помощи Афинам, повышение агентством Fitch рейтинга Греции до «В+». В США – итоги стресс-тестов крупнейших банков, позитивная макростатистика по рынку труда, розничным продажам, повышение ФРС прогноза экономического роста, решение оставить базовую процентную ставку на уровне 0–0,25% и планы сохранять исключительно низкий уровень ставок до конца 2014г. Все эти факторы толкали в начале месяца мировые площадки вверх.

Однако уже в середине месяца позитивный настрой был «подпорчен» макроэкономическими показателями Китая и опасениями, что вторая в мире экономика может испытать т.н. «жесткую посадку», резкое замедление темпов роста. К концу месяца, в связи с неоднозначной макростатистикой Еврозоны, все чаще стали звучать опасения, что Европе в этом году грозит рецессия.

Фондовые площадки США в марте продолжили рост: Dow +2%, S&P 500 +3,1%, NASDAQ +4,2%. Развивающиеся рынки и страны Европы закрылись разнонаправлено: CAC 40 –0,8%, DAX +1,3%, FTSE –1,7%, Shanghai SE Index –6,8%, Bovespa Index –2%, Nikkei +3,7%, PTC –5,6%. Несмотря на коррекцию в конце месяца, практически все мировые площадки с начала года показывают высокую доходность, обновив свои исторические максимумы.

Украинский рынок продолжал «жить своей жизнью», показывая динамику прямо противоположную мировым площадкам. Так, до 22 марта рынок настойчиво двигался вниз, и только последняя неделя месяца «прошла на позитивной ноте». На мой взгляд, этот технический отскок можно объяснить только фактом закрытия квартальной отчетности и необходимостью крупных игроков рынка показать результаты работы. За март: ПФТС –3,5%, UX –3,5%. С начала 2012 г.: ПФТС –0,5%, UX –2,5%.

Учитывая депрессивное состояние украинского фондового рынка, а также ожидая начало коррекции на мировых площадках, в середине месяца было принято решение продать все акции из портфеля фонда, по которым мы не ожидаем распределения дивидендов. В марте мы продавали акции АО «Крюковский вагоностроительный завод», АО «Центрэнерго», АО «Донбассэнерго», АО «Мотор Сич», АО «Полтавский ГОК» на общую сумму 83 тыс. грн. Доходность портфеля акций фонда в отчетном месяце составила +1,6%, или 19,4% годовых. Сейчас доля акций в активах фонда составляет 14,8%, в состав портфеля входят только бумаги горно-обогатительных комбинатов, по которым ожидается распределение прибыли и выплата дивидендов с доходностью 25–30% годовых. Надо отметить, на фоне падающего рынка все бумаги ГОКов в марте показали хороший рост: PGOK +6%, SGOK +3,8%, CGOK +2,6%.

Доходность вложений в депозиты банков в отчетном месяце составила 18,6% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 13,5% годовых, корпоративных облигаций 15,4% годовых. Общая доходность активов фонда без учета расходов составила 16,6% годовых. Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА. Доходность инвестиционных сертификатов фонда составила +1,1%, или 13% годовых. С начала года доходность сертификатов составила 15,6% годовых.

Учитывая ситуацию на украинском фондовом рынке, 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.

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..