



Альтус

Управление инвестиционными фондами

АЛЬТУС-СТРАТЕГИЧЕСКИЙ

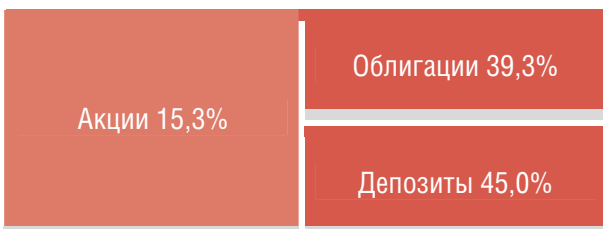
Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

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 01.05.2012 г.



Динамика изменения стоимости сертификата



Основные показатели фонда на 01.05.2012 г.

Стоимость чистых активов	1 221 202 грн.
Стоимость сертификата	1 435,02 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	851

Доходность фонда

Апрель 2012	+1,1%
3 месяца (февраль-апрель)	+2,8%
2011	-18,0%
2010	+25,4%
С начала деятельности	+43,5%

Структура портфеля акций

Добывающая	84%
Трубная	16%

Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	26,2%
Северный ГОК (акции)	10,4%
РУШ (облигации)	8,6%
Укрсиббанк (облигации)	4,6%
Полтавский ГОК (акции)	2,5%

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, ПАО «Северный ГОК», ПАО «Центральный ГОК», ПАО «Харцизский трубный завод» будут выплачивать дивиденды за 2011г., годовая доходность по акциям составит 25-30% годовых, выплата дивидендов состоится до середины октября 2012г.

По состоянию на 01.05.2012г. доля акционного портфеля фонда составляет 15,3% от активов, в состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов и Харцизского трубного завода. Сбор реестра акционеров для выплаты дивидендов по эмитентам, оставшимся в портфеле, назначен на середину июня т.г.

В апреле мы продали пакет акций Центрального ГОК, после того как Фонд попал в список акционеров для выплаты дивидендов. Получение дивидендов по акциям СГОК ожидаем до середины октября 2012г. Доходность портфеля акций фонда в отчетном месяце составила +1,7% или 21% годовых. Наибольший прирост показали бумаги СГОК +5% и HRTR +4,6%, РГОК +1,3%.

Доходность вложений в депозиты банков в апреле составила 18,3% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 14,2% годовых, корпоративных облигаций 17,1% годовых. В отчетном месяце мы приобрели пакет облигаций ПАО «Укрсиббанк» с эффективной доходностью 18,1% годовых. Общая доходность активов фонда без учетов расходов составила 16,6% годовых.

Расходы фонда в отчетном месяце включали стандартные расходы на оплату услуг хранителя, торговца, комиссии КУА.

Доходность депозитных сертификатов фонда составила +1,1% или 13,5% годовых. С начала года доходность сертификатов составила 15,2% годовых.

Учитывая ситуацию на украинском фондовом рынке, мы не планируем в ближайшее время увеличения доли акций в портфеле 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.