



**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"

### 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

### Структура активов фонда на 01.05.2012 г.



### Доходность фонда

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

### Динамика изменения стоимости сертификата



### 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.