



**Альтус**

Управление инвестиционными фондами

## АЛЬТУС-СТРАТЕГИЧЕСКИЙ

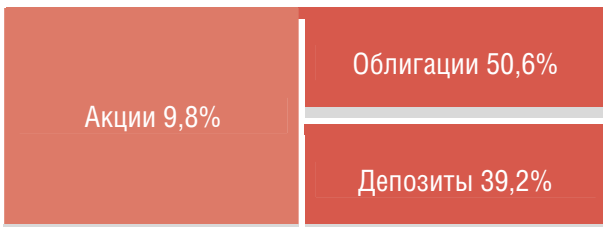
Открытый диверсифицированный паевой инвестиционный фонд

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

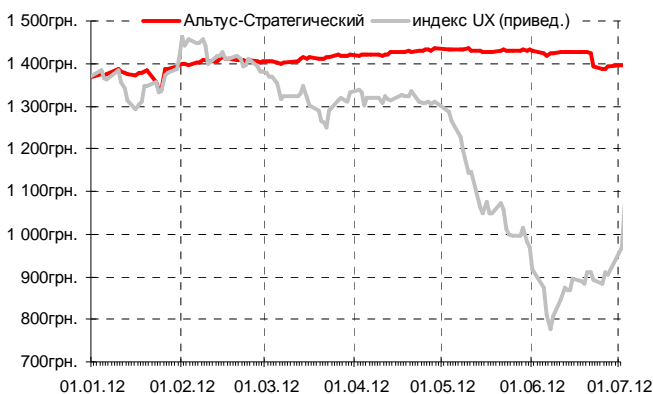
### Общая информация о фонде

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 01.07.2012 г.



### Динамика изменения стоимости сертификата



### Основные показатели фонда на 01.07.2012 г.

Стоимость чистых активов	1 079 694 грн.
Стоимость сертификата	1 393,15 грн.
Кол-во сертификатов в обращении	775

### Доходность фонда

Июнь 2012	-2,8%
3 месяца (апрель-июнь)	-1,8%
2011	-18,0%
2010	+25,4%
С начала деятельности	+39,3%

### Структура портфеля акций

Добывающая	100%
------------	------

### Крупные позиции в портфеле фонда

ОВГЗ (государственные облигации)	30,3%
Северный ГОК (акции)	7,5%
РУШ (облигации)	10,0%
Укрсиббанк (облигации)	5,1%
ДП "Ильич-Агро-Донбасс" (облигации)	5,2%

Закончился первый летний месяц. В целом июнь 2012г. был достаточно позитивным:

- прошли выборы в Греции, на которых победила партия, поддерживающая соглашение с международными кредиторами. В июне в Греции наконец-то было сформировано новое правительство. Пока вопрос о выходе государства из Еврозоны отпал;

- прошел саммит G20 после которого вышла новость об увеличении резервов МВФ на 456 млрд. дол. для борьбы с экономическим кризисом;

- важным событием июня стало заседание FOMC, на котором было принято решение продлить операцию «Твист» до конца года. Также было отмечено в очередной раз, что в случае ухудшения ситуации, ФРС готова применить стимулирующие меры;

- в конце месяца прошел саммит европейских лидеров, на котором было принято решение о выделении средств на поддержку экономического роста. Кроме того, на саммите была достигнута договоренность о смягчении правил погашения задолженности для испанских банков, а также о возможности прямой капитализации банков ЕС из средств европейских стабфондов и о создании единой системы банковского надзора.

На фоне этих новостей, аппетиты к риску возросли. Большинство фондовых площадок закрылись в «плюсе»: Dow +1,9%, S&P 500 +1,6%, NASDAQ +1,7%, CAC 40 +1,5%, DAX -0,6%, FTSE +3,8%, Nikkei +2,2%, PTC +5,1%.

Украинский фондовый рынок продолжал активно корректироваться всю первую половину июня, снижаясь до -16% с начала месяца. Однако, после сильной «просадки», в конце месяца на рынке наметился повышательный тренд. Тем не менее, июнь украинские индексы завершили минусом: UX -6,4%, ПФТС -10%, с начала года UX -33,7%, ПФТС -32,2%. К сожалению, пока на украинском рынке преобладает полная неопределенность.

По состоянию на 01.07.2012г. доля акционного портфеля фонда составляет 9,8% от активов, в состав портфеля входят бумаги горно-обогатительных комбинатов. В июне мы продали пакет акций Харцизского трубного завода, не дождавшись сбора реестра акционеров на выплату дивидендов. Это решение было вызвано опасениями существенной просадки стоимости бумаг на фоне ухудшающихся производственных показателей завода. Мы оказались правы - после сбора реестра стоимость бумаг упала ниже суммы дивидендов.

21 июня был сбор реестра акционеров для выплаты дивидендов по акциям Северного ГОКа. После этой даты стоимость этих бумаг снизилась на бирже на сумму дивидендов. Дивиденды по акциям SGOK должны быть выплачены Фонду до середины октября т.г. Как показывает практика прошедших лет, обычно в момент сбора реестра стоимость дивидендных бумаг корректируется. Однако, в течение ближайших 3-4 месяцев после этой даты, наблюдается постепенное восстановление цены.

В июне стоимость акций в портфеле фонда изменилась следующим образом: SGOK -34%, PGOK +5,4%. Акционный портфель фонда в отчетном месяце показал убыток -23%. С этим связан отрицательный результат фонда по месяцу в целом.

Доходность вложений в депозиты банков в мае составила 18,4% годовых, доходность портфеля государственных облигаций 14,7% годовых, корпоративных облигаций 17,4% годовых.

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

Доходность инвестиционных сертификатов фонда составила -2,8%. С начала года доходность сертификатов составила +2%.

Учитывая ситуацию на украинском фондовом рынке, мы не планируем в ближайшее время увеличения доли акций в портфеле фонда. В ближайшие месяцы мы будем стараться максимально использовать потенциал рынка инструментов с фиксированной доходностью для увеличения доходности сертификатов фонда. В июле мы ждем выплату фонду дивидендов по акциям Центрального ГОКа.

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..