



Ежемесячный отчет о деятельности фонда облигаций «BASIS» (Baltikums Short-Term Investment Strategy Bond Fund)

Инвестиционная политика

Главной целью вложений фонда является защита капитала вкладчиков и обеспечение его стабильного прироста в краткосрочном и среднесрочном временном периоде с помощью сбалансированной стратегии вложений.

Средства фонда вкладываются, главным образом, в долговые ценные бумаги корпоративных эмитентов из стран Восточной Европы, имеющих сравнительно высокие инвестиционные рейтинги. Портфель вложений фонда широко диверсифицирован между вложениями в облигации различных стран и эмитентов. Большая часть вложений производится в кратко- и среднесрочные долговые ценные бумаги, также политикой вложений предусматривается, что средняя дюрация портфеля Фонда не превышает 3, что обеспечивает большую безопасность и защиту вложений от значительных колебаний стоимости активов фонда, который характерны для портфелей из долгосрочных инструментов и вложений в инструменты определенного сектора или государства.

Тип фонда	Открытый инвестиционный фонд вложений
Категория фонда	Фонд облигаций
Дата создания	31.07.2009
Управляющий	ASIPS "Baltikums Asset Management"
Банк-держатель средств фонда	AS "Akciju komercbanka "Baltikums""
Распространитель удостоверений вложений фонда	AS "Akciju komercbanka "Baltikums""
ISIN код	LV0000400570
Биржевой код (на Рижской Фондовой Бирже, участнице NASDAQ OMX Group)	BASSISFR
Базовая валюта фонда	USD (доллары США)
Объем активов (на 30.10.2009)	1,036 млн. USD (на 30.10.2009)
Минимальный объем вложения/обратной продажи	10 удостоверений вложений Фонда
Комиссии:	
за приобретение удостоверений вложений Фонда	1% от стоимости удостоверений вложений
за обратную продажу удостоверений вложений Фонда	0%
за управление	1,50% в год, 2% в год, если прирост стоимости выше 8% в год
Покупка, продажа	В рабочий день AS "Akciju komercbanka "Baltikums"" с 9.30 до 17.30
Стоимость удостоверения вложения (на 30.10.2009)	1026,57 USD

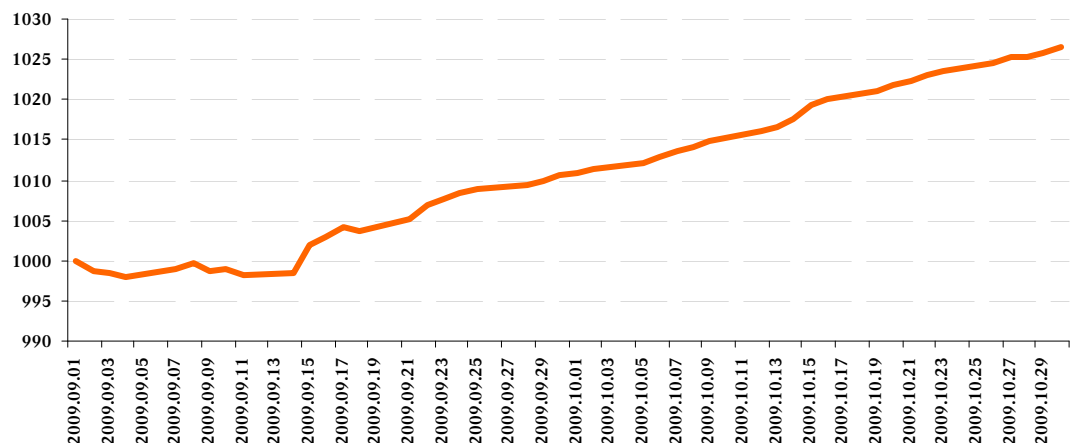
Доходность*, % годовых (на 30.10.2009)

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С момента создания, в годовом исчислении**
1,58	-	-	-	16,44

* - рассчитана как изменение цены доли за отчетный период (1, 3, 6 и 12 месяцев)

** - доходность рассчитана, как отношение изменения цены доли за отчетный период к цене доли в начале периода (в расчетах используется условие, что в году 365 дней)

Динамика стоимости доли фонда в сентябре - октябре 2009 года





Характеристики портфеля фонда*

Модифицированная дюрация (%)	0,87
Срок до погашения (в годах)	1,04
Средневзвешенный рейтинг	BB
Доходность до погашения (%), годовых	6,42
Количество ценных бумаг в фонде	6
*позиция денежных средств портфеля Фонда не включена в расчеты	

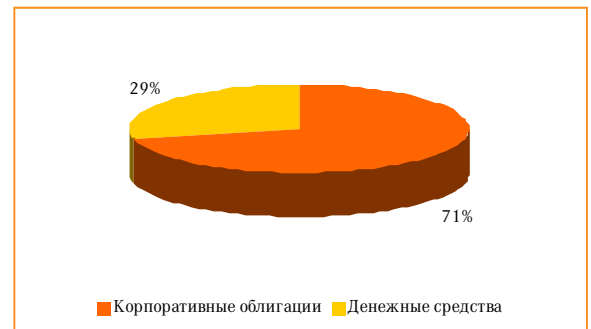
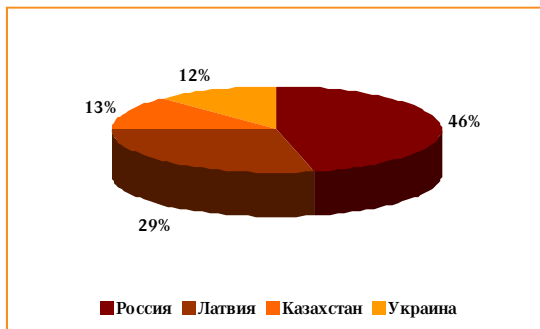
Структура активов

по странам	
Россия	46,42%
Украина	12,01%
Латвия	28,55%
Казахстан	13,02%

по инструментам	
Корпоративные облигации	71,45%
Денежные средства	28,55%

по секторам	
Финансы	100%

по валютам	
USD	100%



Крупнейшие вложения

SINEK 7,70% 03.08.2012	ATF Bank 8,88% 09.11.2009
TRANSCAPITAL 9,00% 23.06.2011	UkrSotsbank 8,00% 22.02.2010
Russian Standard 8,485% 29.06.2010	Promsvyazbank 10,75% 15.07.2013

Обзор деятельности

С момента начала своей активной деятельности стоимость доли фонда, а также его доходность (13,29 % р.а. в конце предыдущего месяца и 16,44 % р.а. в конце октября) показали стабильный рост. Данные результаты были обусловлены сбалансированной политикой вложений фонда, своевременно и грамотно выбранными объектами вложений. Следует отметить, что в начале октября произошло успешное погашение облигаций Банка Форум, что в свою очередь повлияло на количество ценных бумаг в нашем портфеле (6 вместо 7) и повлекло за собой снижение удельного веса украинских эмитентов в портфеле (с 27,26% в сентябре до 12,01% в октябре). Мы полагаем, что выбранная стратегия инвестирования оправдывает себя в краткосрочной перспективе, и в данный момент планируем покупку облигаций других эмитентов на свободные средства фонда.

Существенное влияние в этот период на рост стоимости активов фонда оказывал положительный настрой участников финансового рынка. После длительного периода пониженного интереса инвесторов к финансовым инструментам, содержащим даже невысокий уровень риска, в данный момент, на фоне мер по поддержке финансового сектора со стороны правительств, наблюдается постепенное возвращение спроса на финансовые инструменты с более высоким уровнем риска. Однако, следует отметить, что в октябре по сравнению с предыдущим месяцем произошло небольшое замедление темпов роста рынков, так как потенциал роста в большинстве отраслях почти исчерпал себя, что привело к увеличению ожиданий коррекции.

Настоящий материал имеет исключительно информационный характер и не является предложением или рекомендацией купить или продать упомянутые в нем ценные бумаги.

Историческая доходность не является гарантией будущей доходности, стоимость вложений может, как увеличиваться, так и снижаться, и нет никакой гарантии, что инвесторы получат назад первоначально вложенный объем средств.

Управление фондом осуществляется в соответствии с указанной инвестиционной политикой, без дополнительного согласования.

Дополнительная информация о фонде www.baltikums.eu

