

Отраслевые фонды

ОПИФ акций «Альфа-Капитал Технологии» *

1 мес.	-2.67%	с нач. года	-9.37%
3 мес.	2.97%	1 год	9.95%
6 мес.	1.00%	3 года	65.44%

Глобальный фонд технологических компаний с высокой диверсификацией инвестиций. В фонде делается ставка на облачные технологии, биотехнологии и IT. Из акций российских компаний в портфеле присутствует только Яндекс, и то в очень ограниченном объеме.

ОПИФ акций «Альфа-Капитал Торговля» *

1 мес.	-3.93%	с нач. года	1.17%
3 мес.	-2.36%	1 год	14.03%
6 мес.	-1.70%	3 года	57.95%

В фонде низкая экспозиция на российский рынок акций (около 17%), что связано с дефицитом качественных имен этого сегмента. Крупнейшими позициями являются Магнит и группа Черкизово, позиционирование которых сейчас наиболее выигрышно среди российских ритейлеров. Иностранные акции при этом составляют около половины портфеля. Оставшиеся 33% – это наличные средства, а также ликвидные ОФЗ, что позволит при коррекции рынка акций нарастить позиции по привлекательным ценам.

ОПИФ акций «Альфа-Капитал Бренды» *

1 мес.	-4.14%	с нач. года	-12.25%
3 мес.	-2.90%	1 год	-2.95%
6 мес.	-7.53%	3 года	31.34%

Основа фонда – инвестиции в крупнейшие и наиболее известные российские и иностранные компании. Сейчас наибольший вес в фонде приходится на компании потребительского сектора, а также крупные западные банки.

ОПИФ акций «Альфа-Капитал Инфраструктура» *

1 мес.	-3.85%	с нач. года	1.39%
3 мес.	2.11%	1 год	8.66%
6 мес.	4.40%	3 года	17.03%

Значительная часть активов фонда инвестирована в акции иностранных электроэнергетических компаний, а также ETF на компании солнечной и «зеленой» энергетики. На данный момент в фонде тактически увеличена доля российских ценных бумаг, среди которых акции телекоммуникационных, энергетических и сетевых компаний.

События и комментарии

- Несмотря на то что индекс NASDAQ с начала года уже находится в плюсе, мы решили постепенно уходить от индексного подхода, уделяя больше внимания поиску отдельных интересных точечных идей. Одна из последних сделок – это покупка акций компании Samsung, показывающей рост практически во всех сегментах бизнеса. Но главное – компания занимает лидирующие позиции на рынке SSD-памяти**, который показывает двузначные темпы роста, тогда когда рынок традиционных жестких дисков стагнирует. Другая идея – это покупка ETF с экспозицией на сектор солнечной энергетики. Этот рынок обладает очень высоким потенциалом как в развитых странах, так и в развивающихся. Третья идея – это производители аккумуляторов, в том числе и для электрокаров, себестоимость которых существенно снизилась.
- Американский рынок акций в сентябре немного скорректировался, тем не менее за счет правильных ставок в рублевой части портфеля наш фонд «Бренды» смог компенсировать это снижение. Ставка на крупные компании, ориентированные на потребительский сектор, и в будущем будет приносить свои плоды.
- Наш фонд «Торговля» позиционируется как глобальный фонд с экспозицией на крупные компании потребительского сектора. Мы держим порядка 50% портфеля в иностранных бумагах. Среди недавних покупок ряд немецких компаний, которые остаются интересными даже несмотря на Brexit. Одна из таких ставок – покупка акций авиакомпании Lufthansa.
- Портфель фонда «Инфраструктура» состоит преимущественно из защитных бумаг с низкой «бетой» и высокими дивидендами. Они довольно стойко переносят периоды оттока инвесторов из рискованных активов. Более того, защитные дивидендные истории на развитых рынках могут стать альтернативой корпоративным облигациям, доходность которых близка к минимальной. В иностранных ценных бумагах, на которые сейчас приходится чуть менее 40% активов фонда, мы делаем ставку на точечные идеи через покупку крупных западных имен, таких как Verizon, FedEx, AT&T.

Стратегия в отраслевых фондах

Подход к формированию портфелей в отраслевых фондах отличается от того, что используется в фондах широкого рынка, тем, что в первых выше доля иностранных ценных бумаг. Это обеспечивает адекватный уровень диверсификации активов фондов, ориентированных на определенный сектор. При этом допускается варьирование долей российских и иностранных активов, а также активное использование возможностей выбора отдельных бумаг.

Основные принципы, которым мы следуем в настоящее время при управлении отраслевыми фондами:

- Акцент на точечных идеях на западных рынках, увеличенная доля компаний, использующих новые технологии, такие как электронная коммерция, альтернативная энергетика, фармацевтика.
- Увеличенный, где это возможно, вес в российских ценных бумагах, которые на фоне адекватной макроэкономической и монетарной политики в РФ выглядят интереснее бумаг иностранных компаний.
- Акцент на крупные международные компании со стабильными финансовыми показателями.