

Отраслевые фонды

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии»*

1 мес.	-1,01%	с нач. года	35,40%
3 мес.	12,14%	1 год	27,97%
6 мес.	16,73%	3 года	44,11%

Глобальный фонд технологических компаний с высокой диверсификацией инвестиций. В фонде делается ставка на облачные технологии, биотехнологии и IT.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля»*

1 мес.	-6,77%	с нач. года	-1,35%
3 мес.	-7,63%	1 год	-2,27%
6 мес.	5,39%	3 года	24,53%

Хорошо диверсифицированный фонд, инвестированный преимущественно в российские имена. Крупнейшими позициями являются Магнит и группа Черкизово, позиционирование которых сейчас наиболее выигрышно среди российских ритейлеров. Также в фонде мы держим акции Yandex, которые формально не относятся к ритейлу, но на фоне направления развития компании также выигрывают от роста потребительской активности.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Бренды»*

1 мес.	-1,24%	с нач. года	22,62%
3 мес.	9,58%	1 год	17,95%
6 мес.	16,30%	3 года	30,77%

Основа фонда – инвестиции в крупнейшие и наиболее известные российские и иностранные компании. Сейчас наибольший вес в фонде приходится на компании потребительского сектора и сектора услуг.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура»*

1 мес.	-4,69%	с нач. года	-3,31%
3 мес.	-2,93%	1 год	-5,40%
6 мес.	8,91%	3 года	27,37%

Ставка в фонде делается на контрициклические инфраструктурные компании, которые стабильно платят высокие дивиденды. На данный момент в фонде тактически увеличена доля российских ценных бумаг, среди которых акции телекоммуникационных, энергетических и сетевых компаний.

События и комментарии

- Мы держим увеличенный вес акций Alphabet в портфеле «Технологии», так как ожидаем устойчивого роста выручки и прибыли за счет поглощения компании Salesforce. За счет него Google расширит свою долю на рынке облачных технологий.
- Акции Samsung остаются топ-пиком в фонде «Технологии». Прибыль компании за последний год выросла в 2 раза**, притом что показатель Price/Earnings вырос всего на 80%**. По нашим оценкам, акции этой компании являются недооцененными по сравнению с конкурентами и имеют высокий потенциал роста.
- Практически 90% компаний IT-сектора хорошо отчитались за III квартал. Спрос на продукцию комплектующих и полупроводников растет выдающимися темпами (20–25%)**. Мы держим в портфеле «Технологии» высокий вес акций компании Applied Materials.
- Мы держим высокую долю портфеля «Альфа-Капитал Торговля» в акциях российских компаний ритейла, таких как Детский мир, X5 Retail, из-за роста потребительского спроса за счет снижения инфляции.
- Акции компании Yandex, по нашему мнению, имеют потенциал роста на фоне убедительной отчетности за III квартал. Также объявление о совместном с Uber IPO в 2019 году подогревает интерес инвесторов**.
- Мы увеличили вес акций Сбербанка в портфеле «Бренды», на фоне хорошей отчетности и оптимистичных ожиданий рынка. В портфеле также акции Samsung и Lufthansa. Географическая диверсификация портфеля позволяет увеличивать доходность, минимизируя при этом страновой риск. В портфель добавили акции нефтегазового сектора, что обусловлено высокими ценами на нефть.
- В портфеле «Инфраструктура» традиционно ключевые позиции занимают акции энергетических компаний, таких как РусГидро, ЭнеЛРос, Юнипро.

Стратегия в отраслевых фондах

Подход к формированию портфелей в отраслевых фондах отличается от того, что используется в фондах широкого рынка, тем, что в них обычно 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, которыми 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, а также явных признаков ускорения роста ВВП выглядят интереснее бумаг иностранных компаний.

* Изменение расчетной стоимости инвестиционного пая на 08.12.2017. ** По данным Bloomberg. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Бренды». Правила доверительного управления № 0909-94126641 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. Доходность на 30.11.2017 за 3 мес. 8,79%, за 6 мес. 17,31%, за 1 г. 21,24%, за 3 г. 38,16%. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. Доходность на 30.11.2017 за 3 мес. 7,33%, за 6 мес. 18,36%, за 1 г. 25,88%, за 3 г. 48,47%. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля». Правила доверительного управления № 0907-94126486 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. Доходность на 30.11.2017 за 3 мес. -2,39%, за 6 мес. 6,76%, за 1 г. 1,93%, за 3 г. 32,75%. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура». Правила доверительного управления № 0703-94122554 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. Доходность на 30.11.2017 за 3 мес. -1,98%, за 6 мес. 11,69%, за 1 г. 0,56%, за 3 г. 34,67%. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Internet по адресу: www.alfacapital.ru