

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
CFA

Спецификация

- Диверсифицированный портфель акций компаний малой и средней капитализации.
- Российские и иностранные компании.
- Выбор ценных бумаг на основе прогноза ситуации на рынках, финансового состояния компаний и цен их акций.
- Допускаются ETF на сегменты малой капитализации на развитых рынках.

Держим в фонде:

- перспективные компании «второго эшелона» с устойчивым финансовым положением и высокими темпами роста;
- глобальные компании потребительского сектора как идея опережающего роста потребительских расходов.

Избегаем:

- излишней экспозиции на нефтегазовый и финансовый сектора;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой даже при привлекательных на первый взгляд оценках.

График приема заявок на 2018 год (с учетом переноса нерабочих дней на рабочие):

Начало	Окончание
12 марта	23 марта
13 июня	25 июня
10 сентября	24 сентября
10 декабря	21 декабря

Оценка ситуации на рынке

В конце декабря мы сделали ставку на акции Роснефти, и за январь их цена на МосБирже выросла на 17,7%**.

Серьезный вклад в результаты фонда внесли и крупные позиции в акциях TCS (банк Тинькофф) и Яндекс (+13.1% и +15.1% соответственно в рублях)**. Мы увеличили их вес также в конце прошлого года, ожидая, что применение современных информационных технологий позволит им сохранять высокие темпы роста за счет увеличения рыночной доли и выхода на смежные рынки (электронная коммерция, MVNO и пр.).

По итогам января паи фонда выросли на 6,8%, опередив большинство аналогичных крупных фондов. На относительную доходность фонда повлияло и отсутствие акций Магнита, их цена снизилась примерно на 20%** после публикации плохой отчетности за IV квартал и сообщения о временной приостановке дивидендных выплат.

Крупные позиции в составе фонда*



Тинькофф TCS Group. Полностью онлайн-банк без собственных отделений. Банк имеет одну из самых высоких маржу прибыли**.

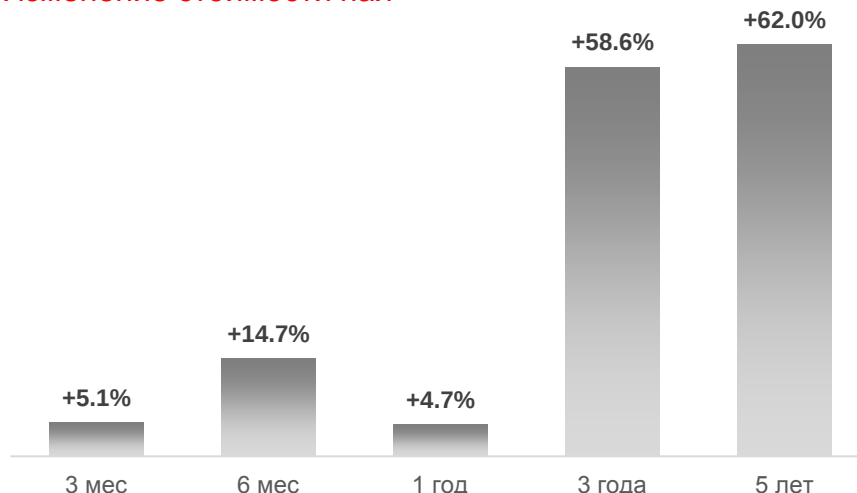


ЮНИПРО. Одна из наиболее эффективных российских компаний с точки зрения рентабельности. Дивидендная доходность оценивается в 7%**.



Роснефть. Один из лидеров российской нефтяной отрасли и одна из крупнейших публичных нефтегазовых корпораций мира. Контрольный пакет акций принадлежит государству.

Изменение стоимости пая*



** По данным Bloomberg.

* По состоянию на 31.01.2018. ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста». Правила доверительного управления № 0697-94121997 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «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. 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 паевым инвестиционным фондом. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru