

Отраслевые фонды

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии»*

1 мес.	2,67%	с нач. года	5,44%
3 мес.	-1,70%	1 год	34,20%
6 мес.	12,64%	3 года	26,19%

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.	-0,99%	с нач. года	2,99%
3 мес.	-0,18%	1 год	2,56%
6 мес.	2,13%	3 года	12,73%

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.	1,50%	с нач. года	5,57%
3 мес.	1,08%	1 год	28,29%
6 мес.	12,58%	3 года	22,03%

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.	3,46%	с нач. года	6,75%
3 мес.	3,55%	1 год	1,64%
6 мес.	6,97%	3 года	18,00%

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

- Акции Samsung – топ-пик в фонде «Технологии». Прибыль компании за 2017 год выросла в 2 раза**, что лишь в малой части нашло отражение в росте цены. Показатель P/E (отношение цены акции к прибыли на акцию) снизился примерно на треть. По нашим оценкам, акции этой компании являются недооцененными по сравнению с конкурентами и имеют большой потенциал роста цены. Ожидается, что компания отчитается о рекордной прибыли за 2017 год.
- Акции компании Алибаба, по нашему мнению, имеют высокий потенциал роста благодаря сильным финансовым показателям. Компания отчиталась за третий квартал 2018 года ростом выручки на 56%**, что на 4% выше прогнозов**. Также компания согласилась купить 33%-ную** долю Ant Financial, которая планирует провести IPO. Мы держим высокую позицию акций Алибаба в портфеле «Технологии».
- Большинство компаний IT-сектора показали результаты выше консенсус-прогнозов за 2017 год, радуя инвесторов ростом продаж и прибыли (в среднем на 20%**). Спрос на комплектующие и полупроводники растет высокими темпами (20–25%)**. Мы держим в портфеле «Технологии» значительный вес акций Applied Materials.
- Мы держим высокую долю портфеля «Альфа-Капитал Торговля» в акциях российских компаний ритейла из-за роста потребительского спроса за счет снижения инфляции. Например, мы увеличили позицию портфеля в акциях Детского Мира, так как цена акции после разрешения спора АФК Система с Роснефтью не восстановилась от падения, при этом финансовые показатели растут. За четвертый квартал 2017 года компания увеличила выручку на 20% в годовом выражении**.
- Акции компании Сбербанка, по нашему мнению, привлекают инвесторов высокой дивидендной доходностью (5%***) и хорошими финансовыми показателями за 2017 год.
- Акции компании Yandex, по нашему мнению, имеют потенциал роста на фоне хорошей отчетности за четвертый квартал, где выручка выросла на 26%**, чистая прибыль – на 189%**. Выручка Яндекс.Такси выросла на 191%. Также объявление о совместном с Uber IPO (первичное размещение на бирже) в 2019 году подогревает интерес инвесторов**.
- Доля акций Сбербанка и Yandex в портфеле «Альфа-Капитал Бренды» остается высокой. Географическая диверсификация позволяет увеличивать доходность, минимизируя при этом страновой риск. Мы верим в рост акций Лукойла на фоне растущих цен на нефть, а также после объявления компанией о погашении большей части казначейского пакета акций и старте новой программы buyback (выкуп эмитентом собственных акций) до 3 млрд долл.** Хорошие перспективы роста, по нашему мнению, есть у Газпрома, компания демонстрирует устойчивые финансовые показатели, а также рекордный экспорт газа в Европу (193,9 млрд куб. м газа**).
- В портфеле «Инфраструктура» ключевые позиции занимают акции энергетических компаний, таких как Интер РАО ЕЭС, 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.

* Изменение расчетной стоимости инвестиционного пая на 16.02.2018. ** По данным Bloomberg. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Бренды». Правила доверительного управления № 0909-94126641 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. Доходность на 31.01.2018 за 3 мес. 8,93%, за 6 мес. 16,83%, за 1 г. 25,73%, за 3 г. 28,32%. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. Доходность на 31.01.2018 за 3 мес. 5,78%, за 6 мес. 15,43%, за 1 г. 33,50%, за 3 г. 27,93%. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля». Правила доверительного управления № 0907-94126486 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. Доходность на 31.01.2018 за 3 мес. -1,11%, за 6 мес. 4,93%, за 1 г. 1,22%, за 3 г. 16,51%. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура». Правила доверительного управления № 0703-94122554 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. Доходность на 31.01.2018 за 3 мес. 1,54%, за 6 мес. 7,21%, за 1 г. -1,72%, за 3 г. 15,83%. 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