

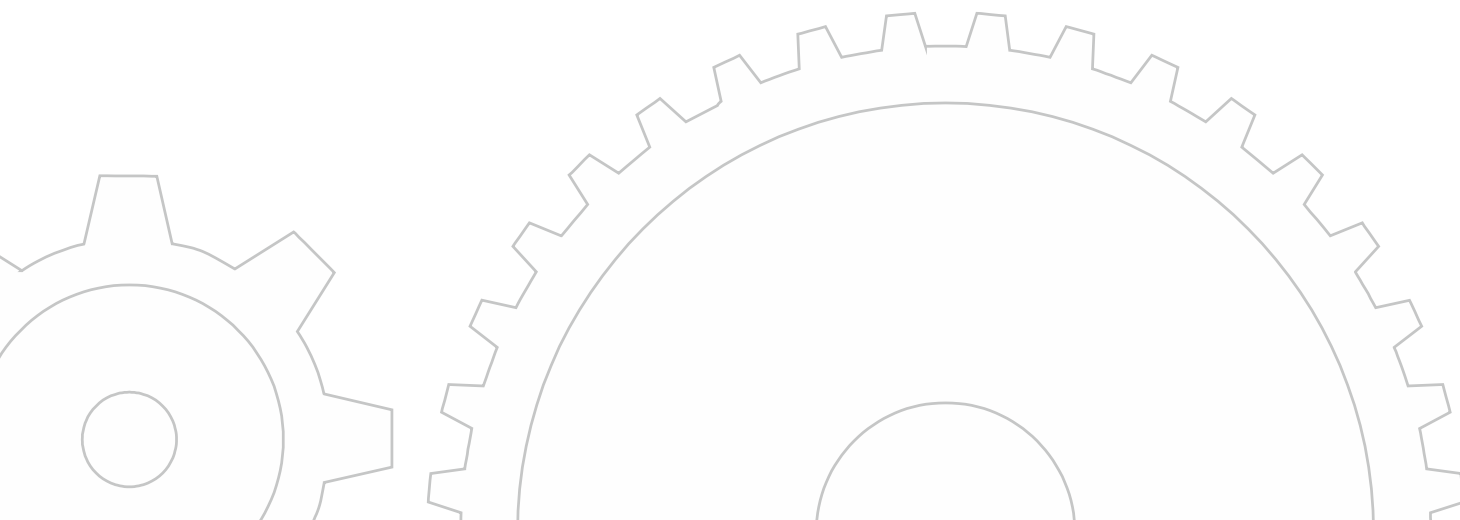
Инвестиционный процесс в УК «Альфа-Капитал»



Что такое инвестиционный процесс

Инвестиционный процесс – это система принятия решений, конечной целью которых являются качественные портфели, оправдывающие ожидания клиентов и позволяющие использовать максимум возможностей финансового рынка.

В **инвестиционный процесс** вовлечено большое число подразделений компании, роль и зона ответственности каждого из них четко прописана, каждое инвестиционное решение является результатом многоступенчатого анализа и контроля.





Составляющие инвестиционного процесса

Стратегический прогноз

Приоритетные направления инвестирования, классы активов, отрасли, страны, риски и сценарии развития ситуации.

- Аналитическая дирекция
- Инвестиционный комитет
- Правление

Продуктовая линейка

Определение потребности в новых фондах и стратегиях, модификации существующих. Анализ действий конкурентов, определение бенчмарков и конкурентной группы

- Клиентский комитет
- Департамент управления активами

Разработка инвестиционных стратегий

Принципы управления, ограничения, распределение функций, критерии эффективности.

- Портфельные управляющие
- Инвестиционный комитет
- Правление

Управление портфелями

Принципы управления, ограничения, распределение функций, критерии эффективности.

- Портфельные управляющие
- Аналитическая дирекция
- Инвестиционный комитет

Оценка результатов и контроль

Анализ результатов управления, сравнение с бенчмарками и конкурентами, рекомендации по модификации инвестиционных стратегий.

- Инвестиционный контроль. Риск-менеджмент
- Инвестиционный комитет
- Правление



Стратегический прогноз

Аналитическая дирекция

- Анализ ситуации и ежегодный прогноз развития глобальной экономики и ключевых регионов
- Ежеквартальное обновление прогноза



Инвестиционный комитет

- Обсуждение прогноза с привлечением портфельных управляющих
- Решение о выносе прогноза на Правление



Правление

- Обсуждение прогноза с учетом мнений руководителей подразделений компании
- Утверждение официального прогноза по компании



Утвержденный Правлением стратегический прогноз – основа принятия решений во всех аспектах деятельности компании.

Клиентский комитет

- Приоритеты по продаже продуктов исходя из риск-профилей клиентов

Инвестиционный комитет

- Определение внутренних бенчмарков для стратегий

Департамент управления активами

- Разработка новых и модификация старых стратегий
- Текущие решения по управлению портфелями

За рамками инвестиционного процесса:

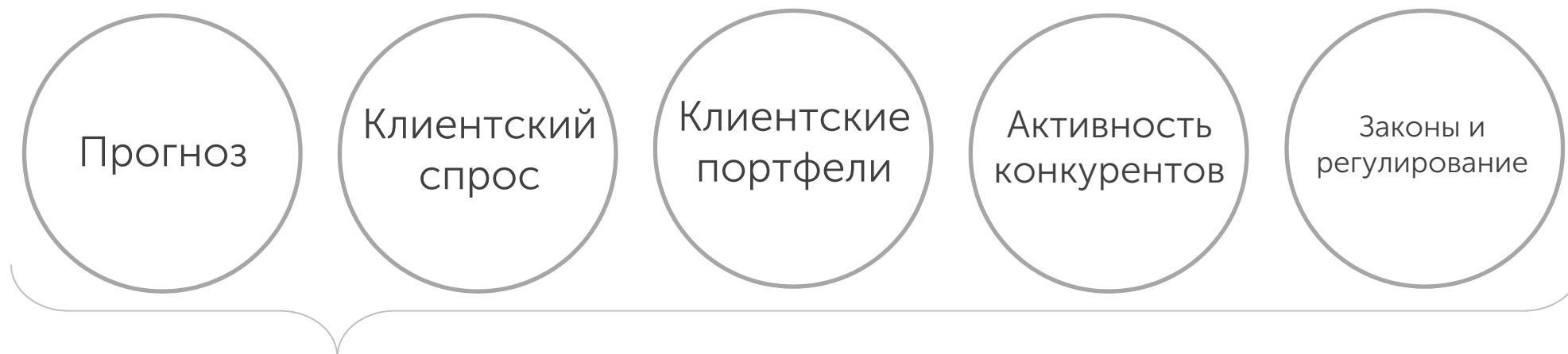
Маркетинг и PR

- Аналитические материалы
- Общение со СМИ

Финансовый блок

- Бюджетирование
- KPI компании

Продуктовая линейка



Клиентский комитет

- Определение потребности в новых продуктах, модификации старых
- Выбор внешних бенчмарков для стратегий, и конкурентов для оценки качества управления портфелями
- Техническое задание ДУА на разработку новых стратегий

Департамент управления активами


- Оценка технических возможностей запуска/модификации стратегий

Инвестиционный комитет

- Внешние критерии оценки качества управления портфелями

Департамент управления активами

- Разработка новых стратегий/модификация существующих

 Продуктовая линейка строится с учетом долгосрочных ожиданий по рынку и технических возможностей их использования на благо клиентов.

Разработка инвестиционных стратегий

Департамент управления активами

Для каждой стратегии разрабатывается алгоритм формирования модельного портфеля (АФМП), который включает:

- Перечень активов для инвестирования
- Ограничения на структуру портфеля
- Роль инвестиционного комитета при управлении портфелем
- Полномочия управляющего
- Ограничения по риску стратегии
- Критерии оценки эффективности управления портфелем



Инвестиционный комитет

- Оценка АФМП с точки зрения инвестиционной привлекательности




Правление

- Оценка АФМП в контексте компании

Требования к алгоритму формирования модельного портфеля

- Четкое описание процесса принятия решений по портфелю без привязки к личности управляющего
- Жесткие и явно прописанные ограничения на действия управляющего
- Четко прописанные функции и полномочия инвестиционного комитета
- Объективные критерии оценки качества принятых решений управляющим и инвестиционным комитетом
- Критерии оценки качества работы АФМП в реальных условиях
- План действий на случай форс-мажора

 Каждая стратегия управляется согласно четким правилам и в рамках заранее заданных ограничений с объективными критериями оценки качества управления.

Управление портфелями

Аналитическая дирекция

Рекомендации по портфелю, основанные на актуальном стратегическом прогнозе и оценке текущей ситуации.



Инвестиционный комитет (ИК)

Определяет внутренние бенчмарки для стратегий: модельные портфели из индексов, отражающие взгляд ИК на оптимальную структуру портфеля на среднесрочный горизонт (несколько месяцев).



Портфельный управляющий


Текущие решения по портфелю в рамках допустимых отклонений от внутреннего бенчмарка.

Клиентские портфели

- Отражают текущее видение ситуации на рынке
- Являются результатом многоступенчатого анализа
- Учитывают индивидуальные потребности клиента и его риск-профиль

Маркетинг и PR

- Клиентские материалы отражают видение ситуации аналитиками и управляющими
- Нет расхождения между тем, что мы делаем и что рассказываем клиентам

 Принятие решение по портфелям – прозрачный процесс с четким разграничением обязанностей и ответственности за результат.



Оценка результатов и контроль

Инвестиционный комитет

Еженедельная оценка качества управления портфелем:

- На уровне принятия решений инвестиционным комитетом (внутренние бенчмарки относительно внешних)
- На уровне принятия решений управляющим (портфель в сравнении с внутренним бенчмарком)

Правление

Ежеквартальная оценка качества работы инвестиционного комитета и управляющих.


Инвестиционный контроль

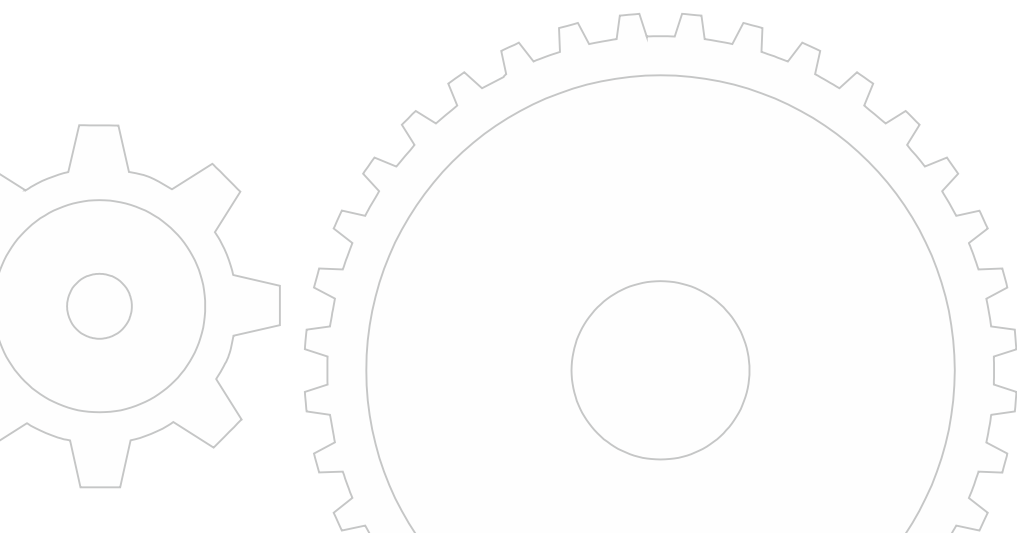
Контроль сделок, проверка портфелей на соблюдение требований законодательства и инвестиционной декларации.

Риск-менеджмент

Ежемесячный плановый пересмотр лимитов на уровне компании, внеплановый отзыв лимитов/открытие новых.

Контроль за соблюдением ограничений по риск-профилю стратегий и клиентских портфелей.

 Инвестиционные решения по портфелям регулярно оцениваются, в том числе независимыми сотрудниками, не принимающими инвестиционных решений.



Инвестиционный процесс в Вашем портфеле

Почему бумага оказалась в Вашем портфеле?





Обязательная информация

Услуги по доверительному управлению оказываются Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги № 077-08158-001000, выданная ФСФР России, 30 ноября 2004 года. 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.

При заключении договора доверительного управления клиенту следует внимательно ознакомиться с его содержанием, а также с декларацией о рисках, приложенной к этому договору. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. Стоимость активов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал», паевых инвестиционных фондах, 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 Интернет по адресу: www.alfacapital.ru. Указанная информация не является какого-либо рода офертой, не подразумевалась в качестве оферты или приглашения делать оферты, не является прогнозом событий, инвестиционным анализом или профессиональным советом, не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг.

Указанная информация приведена исключительно в информативных целях и может быть изменена ООО УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления.

