

Рынок акций

ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»			Диверсифицированный портфель "голубых фишек" и ТОП-идеи второго эшелона		
20.07.2012*	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
	-1,75%	-7,58%	-11,32%	-22,13%	20,72%

"После того, как российский рынок почти две недели простоял на месте, новосной фон стал явно меняться в худшую сторону. Невнятные макроданные и неясные перспективы новых вливаний ликвидности, плюс вероятное обострение долговых проблем в Еврозоне для россиского рынка означают одно - коррекицю".

Виктор Барк, управляющий фондом

ТОП-ИДЕИ В ФОНДЕ

УРАЛКАЛИЙ: На фоне роста цен на продовольствие, компании-производители удобрений получают явные преимущества в виде роста спроса на их продукцию.

Наши действия: перевес бумаг сектора по отношению к индексу.

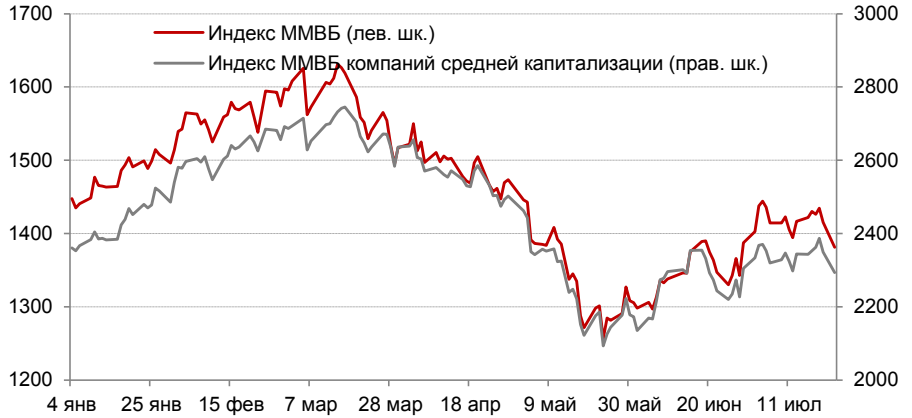
ВТБ: После того как акции этого банка серьезно отстали от Сбербанка по динамике цены, технически они выглядят предпочтительнее. Мы приняли решение конвертировать часть позиции в Сбербанке в ВТБ.

ИПИФ акций «Альфа-Капитал Акции роста»			Диверсифицированный портфель акций второго эшелона, ТОП-идеи в "голубых фишках"		
29.06.2012**	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
	1,47%	–8,74%	1,47%	–15,63%	53,83%

"Несмотря на летний период, на рынке остаются идеи для разборчивых. Это конечно же, тема приватизации, о которой мы не раз упоминали. В частности, продолжалось ралли в акциях региональных МРСК (Центра, Волги, Центра и Приволжья). Кроме того, стал известен организатор размещения НМТП. Мы считаем позитивным решение разместить 20%-ный пакет на открытом рынке, оценка кажется вполне адекватной. Теперь, как всегда, не вмешались бы высшие силы: как мы знаем, в связи с погодными катаклизмами понижен прогноз по урожаю и на мировых рынках цены на сельхозпродукцию бьют рекорды. Конечно же, ограничение экспорта зерна, как в 2010 году, не поможет продать пакет НМТП дорого.
В продолжение темы сельского хозяйства, стоит отметить акции компаний – производителей удобрений. Уралкалий и Фосагро уже неплохо выросли, ждем выступления Акрона – компания, уже подтвердила, что не будет участвовать в аукционе по Апатиту. Не очень понятна маниакальная страсть компании к глобальной экспансии, но и там, похоже не все склеивается (может и к лучшему)."

Регина Гирфанова, управляющая фондом

ИНДЕКС ММВБ И ММВБ MidCap



КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ РЫНКА

Нынешняя неделя для рынков началась достаточно негативно. Цены на нефть Brent сегодня утром скорректировались с почти 107 долларов до почти 103 долларов за баррель, индекс ММВБ за первую половину дня снизился более чем на полтора процента.
Основной негатив идет со стороны еврозоны. В частности, на этой неделе состоится встреча кредиторов Греции, и ожидания относительно этой встречи не самые лучшие. Велика вероятность, что будет признано, что страна не выполняет своих обязательств по сокращению расходов бюджета, из-за чего дальнейшая помощь станет под польшим вопросом.
Собственно, если сейчас исходить из парадигмы развития событий вокруг еврозоны с как цикл "обрстрение => новые меры стимулирования => облегчение", то мы сейчас находимс в стадии "обострение".
Если это так, то единственно правильным решением будет держаться подальше от рисков. По крайней мере, до того, как начнут приходить ноости о принятии новых мер стимулирования/помощи/поддержки.

* Изменение расчетной стоимости инвестиционного пая на 20.07.2012. **Изменение расчетной стоимости инвестиционного пая на 29.06.2012 . ИПИФ акций «Альфа-Капитал Акции роста». Правила доверительного управления № 0697— 94121997 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. ОПИФА «Альфа-Капитал Акции».Правила доверительного управления № 0093-59893565 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 г. 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 № 07708158-001000, 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. 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, атакже 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