

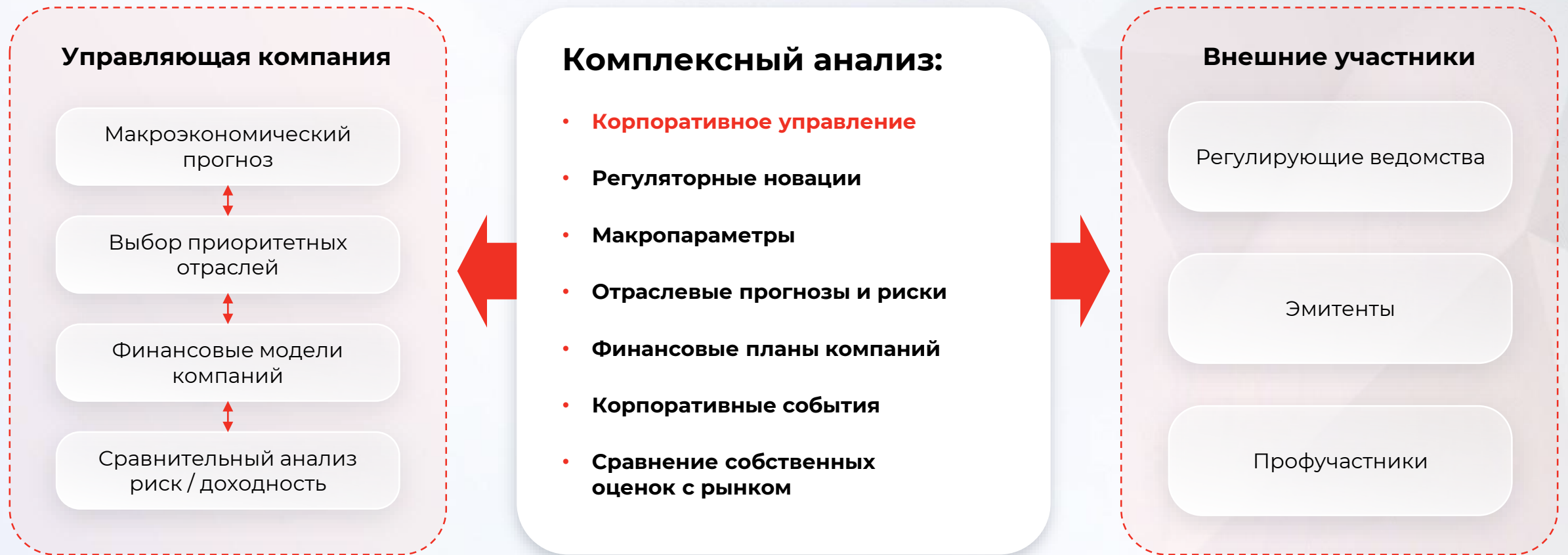
Фонды акций. Из чего складывается качество управления?

Эдуард Харин

Руководитель дирекции по работе
с акциями УК «Альфа-Капитал»



Управление портфелями розничных фондов



Основа инвестиционного подхода — фундаментальный анализ отраслей / компаний и регулярное обновление прогнозов и моделей

Процесс оценки эмитента

Анализ рынка

01

Объем, драйверы роста, сегментация, динамика и нормативно-правовая база.

Конкурентный анализ

02

Доли рынка, сравнение продуктов, решений и экономических показателей.

Прогнозы выручки

03

Построение прогнозов на основе данных. Часто компании неадекватно оценивают рост и гайдансы оторваны от реальности.

Юнит-экономика

04

Расчет по доставке, магазину, машине, потребителю и ядру для глубокого понимания бизнеса.

Финансовая модель

05

Интеграция данных юнит-экономики в комплексную модель компании.

Многометодная оценка

06

Применение разных методов оценки и сравнение с консенсусом рынка для выявления потенциала.

Экспертные интервью

07

Общение с менеджментом и представителями индустрии для валидации выводов.



Ключевой фокус: выявление компаний с сильным потенциалом роста, где наши оценки значительно превышают рыночные ожидания

Ключевые критерии принятия решения

Качество корпоративного управления — основной фактор успеха инвестиции

Трек-рекорд менеджмента



Выполнение прогнозов и достижение целей

Стратегия развития



ROIC, прозрачность, рост рыночной доли и точки роста

Дивидендная политика



Наличие установленных политик и следование им

Раскрытие информации



Качество и полнота корпоративной коммуникации

Коммуникация менеджмента



Постоянный диалог руководства с рынком на уровне C-suite

Мотивация менеджмента



Программы мотивации, привязанные к капитализации компании

Интересы акционеров

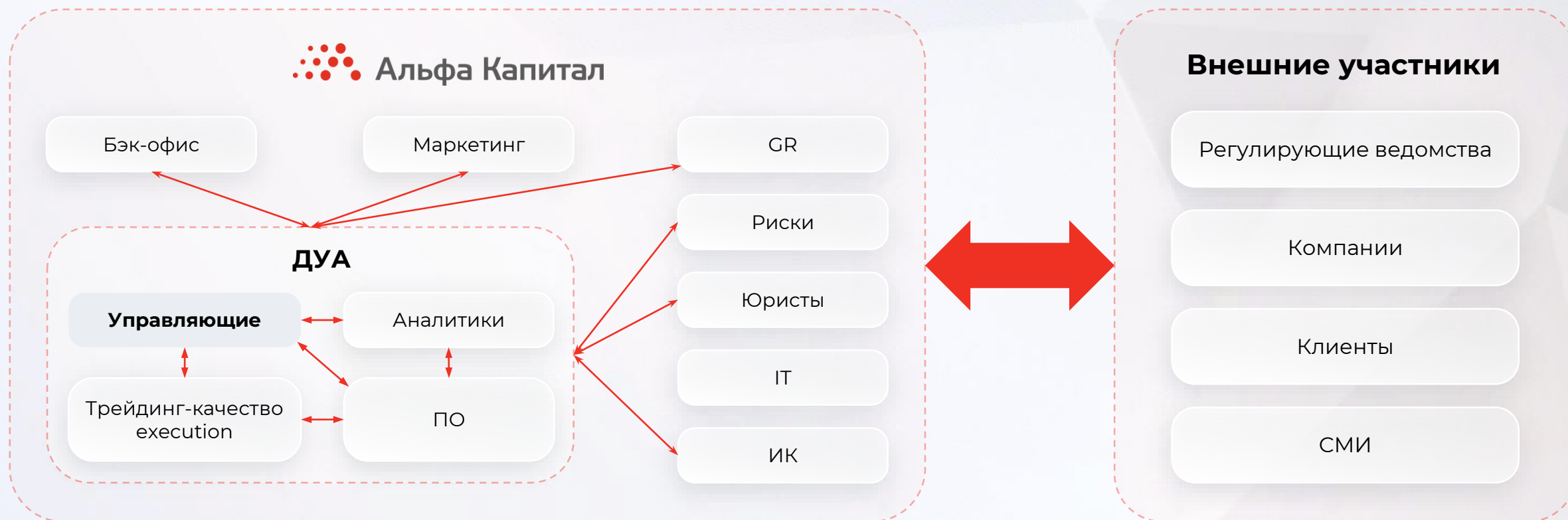


Заинтересованность основного акционера в росте стоимости компании



Корпоративное управление —
ключевой фактор, вызывает опасения
в последнее время

Что важнее — сильные команды или яркие управляющие?



В основе успеха лежит командная работа всех подразделений УК

Что стоит за качеством управления ведущих фондов

Качество управления фондами



- Долгосрочный (3 года и более) трек-рекорд фондов
- Топ-3 по AUM, растущая динамика
- Отсутствие активных нарушений ЦБ, регулярные проверки, вн. аудит

Инновации и технические решения



- Личный кабинет, мобильное приложение, анализы портфеля, ИИ
- Запуск новых продуктов (металлы, ЦФА, янтарь, нефть)

Институт репутации



- Регулярные встречи для инвесторов
- Полнота раскрытия информации

Публичность



- Открытая и активная коммуникация в публичном пространстве
- Донесение экспертизы до широкой аудитории

Доступность для широкого круга инвесторов



- Линейка БПИФов с низкими комиссиями и порогом входа
- Расширение времени торговли фондами

Мотивация и командная работа



- Качество управления — ключевой KPI для всех

Результаты управления флагманскими фондами за 3 года



БПИФ «Альфа-Капитал
Управляемые акции»

АКМЕ

+132%



ОПИФ
«Альфа-Капитал
Ликвидные акции»

+81%







Индекс
МосБиржи полной
доходности

+68%

Результаты показаны за период с 14.10.2022 по 14.10.2025.

Результаты управления флагманскими фондами: Указ президента РФ № 520



	БПИФ «Альфа-Капитал Управляемые акции»	Альфа к индексу 51%	Нерезиденты 
	ОПИФ «Альфа-Капитал Ликвидные акции»	10%	

В период действия
520-го указа фонды
«Альфа-Капитал»
без недружественных
инвесторов показали
результат лучше

Результаты показаны за период с 05.08.2022 по 19.03.2024.

**Спасибо
за внимание!**

Обязательная информация

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. Сведения о приросте расчетной стоимости пая на 30.09.2025 г. за 5 лет н/д, за 3 г. 161,86 %, за 1 г. 5,43 %, за 6 мес. -3,52 %, за 3 мес. -0,07 %.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. Сведения о приросте расчетной стоимости пая на 30.09.2025 г. за 5 лет 36,85 %, за 3 г. 105,51%, за 1 г. 2,96%, за 6 мес. -5,77%, за 3 мес. -1,31 %.

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, 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.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ 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 можно получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, телефоны +7 (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.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к приобретению определенных ценных бумаг.