



Рынок акций

ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»			Диверсиф-й портфель "голубых фишек" и ТОП-идеи 2 эшелона		
22.06.2012*	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ПИФ	-6,35%	-15,98%	-5,67%	-23,11%	13,80%

"Российский рынок продолжает отыгрывать динамику внешних факторов. На прошлой неделе негативные данные по состоянию мировой экономики привели к общему снижению рынков рискованных активов".

Виктор Барк, управляющий фондом

ТОП-ИДЕИ В ФОНДЕ:

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА: Акции компаний сектора выглядят чересчур перепроданными, даже с учетом усиления рисков регулирования.

Наши действия: перевес ценных бумаг сектора по отношению к индексу

СБЕРБАНК: Ценная бумага, с одной стороны, индексная, рост которой возможен только при росте рынка в целом. С другой стороны, это наиболее сильный эмитент из банковского сектора (по фундаментальным оценкам).

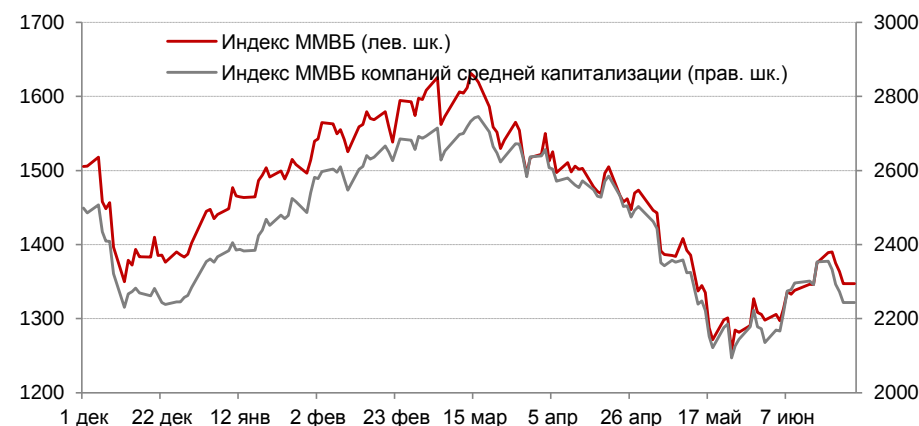
Наши действия: удержание максимально возможной позиции

ИПИФА «Альфа-Капитал Акции роста»			Диверс-й портфель акций 2 эшелона, ТОП-идеи в голубых фишках		
31.05.2012**	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ПИФ	-3,15%	-14,31%	-10,04%	-21,09%	50,94%

Наша политика все больше напоминает герб России: на прошлой неделе мы сокрушались по поводу Роснефтегаза, а на этой имеем утвержденный список приватизации. Тем не менее, скорость, с которой развиваются события, впечатляет. Еще неделю назад мы предлагали уйти инвесторам в «защитный» сектор инфраструктурных компаний, а сегодня имеем продолжение истории: Сумма закрывает сделку по покупке ДВМП по ценам, много превышающим рыночные. Акции взлетели на 30%. Как продолжение истории, продолжается решаться судьба Трансконтейнера. Мы надеемся, что события будут развиваться по пути приватизации. Собственно, в свете крайней волатильности на рынках, мы рекомендуем оставаться в акциях компаний, имеющих внутренние драйверы в виде приватизации, M&A сделок и проч. А также нам продолжает нравиться инфраструктура.

Регина Гирфанова, управляющая фондом

ИНДЕКС ММВБ И ММВБ MidCap



КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ РЫНКА

Ключевым событием на этой неделе станет саммит стран Европейского Союза. Долговые проблемы периферийных стран и пути их решения на данный момент являются камнем преткновения как для фондовых рынков, так и для всей мировой экономики. Мы ожидаем, что по итогам саммита будут приняты решения, которые будут направлены на увеличение фискальной интеграции Еврозоны. Без шага в этом направлении решить проблемы будет невозможно. Также на этой неделе в США выйдет много макроэкономической статистики. Она, среди прочего, должна подтвердить (или опровергнуть) слова ФРС о том, что темпы роста американской экономики снижаются.