

# Рыночные принципы инвестирования средств пенсионных накоплений

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АЛЬФА-КАПИТАЛ»



**Альфа Капитал**

делаем больше

# Стратегия доверительного управления пенсионными накоплениями

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС

В основе инвестиционного процесса – разграничение сфер ответственности управляющего и Инвестиционного комитета



## Управление изменениями

- Компетенция Инвестиционного комитета компании
- Изменения – стратегические сдвиги в ключевых факторах влияния на инвестиционную среду



## Примерная структура портфеля ПН

### ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ

Статистика портфеля	
Количество бумаг	28
Количество эмитентов	20
Средний уровень рейтинга	BB+
Yield to Worst (облигационная часть)	10,3%
Дюрация (облигационная часть), лет	2,8
Доля акций	2,4%

### ТОП-5 отраслей в портфеле

Отрасль	Доля
Суверенный долг	34,3%
Нефть и газ	17,5%
Регионы РФ	11,7%
Банки и финансы	10,0%
Металлургия	7,7%

### Структура по рейтингам

Рейтинг	Доля
BBB-	0,8%
BB+	56,8%
BB	40,4%
BB-	2,0%

### ТОП-5 позиций в портфеле (без ОФЗ)

Бумага	Доля	YTW
СИБУР-10	7,6%	10,17
Башнефть-7	6,8%	10,37
Роснефть-5	6,4%	10,00
Москва-48	6,1%	10,07
Русгидро-7	5,3%	10,40

## Качество управления пенсионными накоплениями

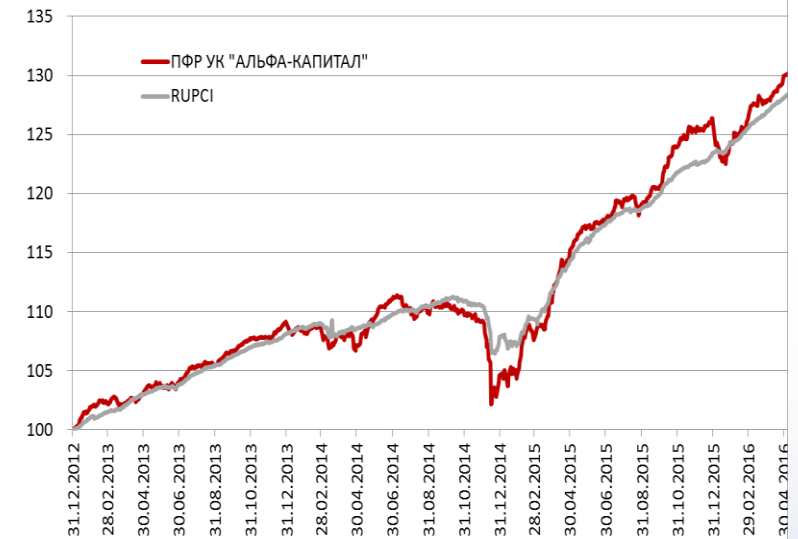
- «Рейтинг качества управлениями пенсионными накоплениями» по итогам 2015 г., НРА
- Высший – первый уровень качества управления активами пенсионных накоплений
- Бенчмарк - консервативный индекс пенсионных накоплений, рассчитываемый Московской биржей (RUPCI)

### Результаты управления 2015 г. средствами ПФР РФ - 19,3%

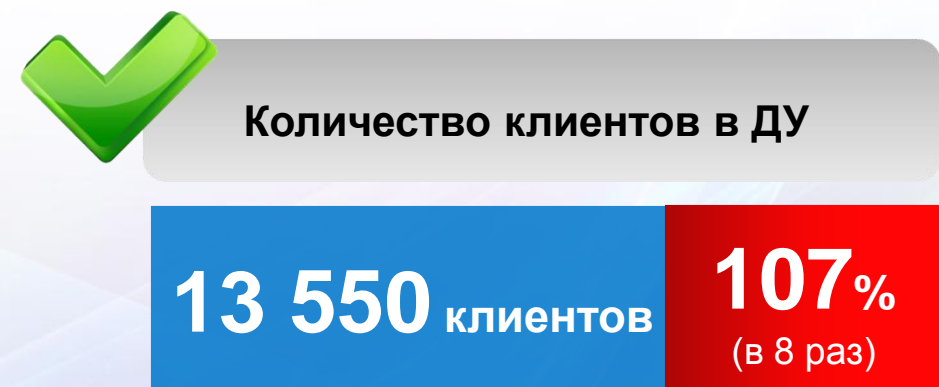
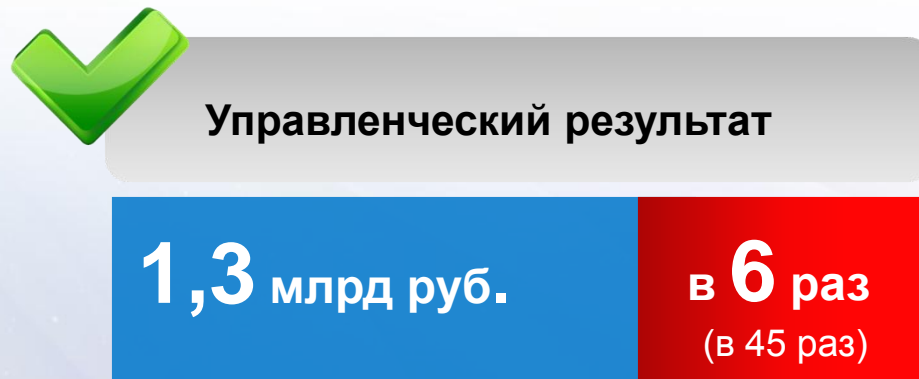
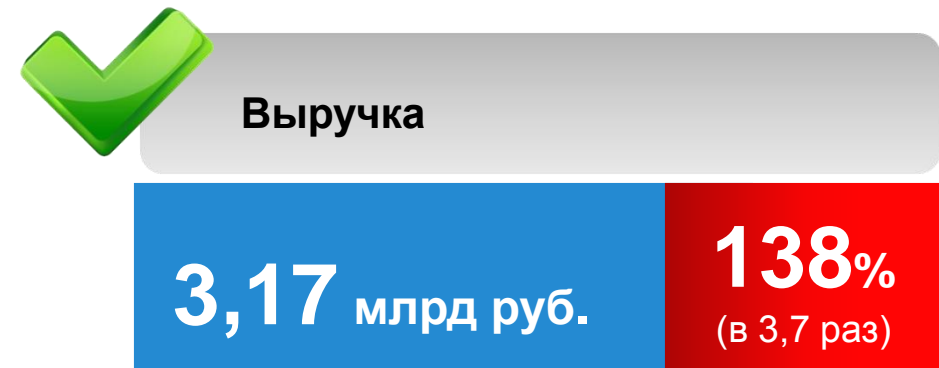
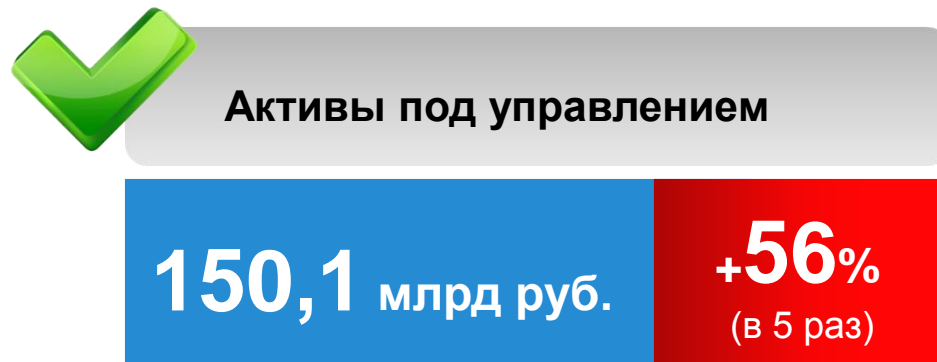
#### РЕЙТИНГ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ПЕНСИОННЫМИ НАКОПЛЕНИЯМИ

	НАИМЕНОВАНИЕ	ДАТА АКТУАЛИЗАЦИИ	УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА
1	Портфель УК Альфа-Капитал	31.12.2015	Первый уровень
2	Портфель УК Атон-менеджмент	31.12.2015	Первый уровень
3	Портфель УК БИН ФИНАМ Групп	31.12.2015	Первый уровень
4	Портфель УК БФА	31.12.2015	Первый уровень
5	Портфель УК ВТБ Капитал Пенсионный резерв	31.12.2015	Первый уровень

### Результаты управления к бенчмарку



## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ИТОГАМ 2015 ГОДА (ЗА 5 ЛЕТ)



# Спасибо за внимание!