

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
АЛЬФА-КАПИТАЛ



СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В УПРАВЛЕНИИ АКТИВАМИ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

ХАНТЫ-МАНСИЙСК, 2008

- ▶ Пенсионные фонды в мире – Драйверы и Бенефициары финансового кризиса
- ▶ Пенсионные фонды в России
- ▶ УК «Альфа-Капитал» на пенсионном рынке

1. ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ В МИРЕ –

- ДРАЙВЕРЫ И БЕНЕФИЦИАРЫ МИРОВОГО КРИЗИСА

Рост масштабов
мировой
индустрии
пенсионных
фондов

- ▶ Суммарные активы на конец 2007г. – 24,9 трлн. дол. (12,5 трлн. дол. в 1997г.)
 - США 7,9 15
 - Япония 1,9 3
 - Великобритания 1 2,6
 - Канада 0,5 1
 - Нидерланды 0,4 1
- ▶ Рост 8,7% за год (7,1% за 10-лет)
- ▶ 90% сосредоточены в 5 странах – США, Великобритания, Япония, Канада и Нидерланды
- ▶ Суммарные активы составляют 82% ВВП (64% в 1997г.)

▶ По данным *Watson Wyatt 2008 Global Pension Assets Study*

Использование
QUANT-стратегий

3-4 года назад - в поисках новых возможностей для инвестиций - фонды двинулись в более рискованные, но и более доходные активы:

- Недвижимость
- Товарные рынки (золото, нефть, сельхозпродукция)
- Хедж-фонды
- Структурированные продукты (SIV) (в т.ч. связанные с ипотекой сабпрайм)



РЕЗУЛЬТАТ

Изменение структуры вложений и стратегий

- Снижение доли акций и облигаций (на 2007г.) рост доли альтернативных инвестиций
 - ▶ Акции – 56,4% (51,6% в 1997г., 61% в 2005г.)
 - ▶ Облигации – 27,7% (36,5% в 1997г.)
 - ▶ Альтернативные - 15,9% (11,7% в 1997г.)

Метаморфозы
индустрии

- ▶ Активы индустрии столь велики, что пенсионные фонды на существующем рынке могут выполнять функции
 - Двигателя рынка
 - Как Стабилизатора, так и Дестабилизатора

РЕЗУЛЬТАТ

- ▶ Увеличение результатов по доходности в 2004-06гг.
- ▶ Перегрев рынков

РЕЗУЛЬТАТ

- ▶ Участие в последствиях кризиса
- ▶ Проблемы (актуарный дефицит)
- ▶ Ограничения со стороны регуляторов
- ▶ ФОНДЫ ПОНИМАЮТ НЕОБХОДИМОСТЬ СМЕНЫ НАПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ И СТРАТЕГИЙ

- ▶ Стабильный доход и умеренный риск в «классике» (альфа-продукты - 130\30)
- ▶ Управление инвестиционным процессом с учетом будущих обязательств (Liability-Driven Investments (LDI))
- ▶ Structured Investment Vehicles с защитой капитала
- ▶ FoHF (Funds of Hedge Funds)
- ▶ Fundamental products - Private Equity
- ▶ Новые альтернативные рынки (алмазы, арт, вино)
- ▶ Снова акции



2. ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ В РОССИИ

Масштабы
индустрии

- ▶ На конец полугодия 2008г. 545 млрд. руб.
 - Это 0,1% мировой индустрии
 - Это около 25% российского рынка управления активами

- ▶ Огромный потенциал (ОПС + система софинансирования) (**наш прогноз**)
 - К 2011г. сумма пенсионных накоплений превысит сумму пенсионных резервов (более 0,8 трлн. руб.)
 - Пенсионные накопления по системе ДПС составят 0,5 трлн. руб.
 - Суммарно пенсионные активы составят 2,5 трлн. руб.



Влияние кризиса

▶ Поиск путей (потребность в новых продуктах)

- Депозиты
- ЗПИФН
- Новые ПИФы
- Структурированные продукты
- Продукты, привязанные к инфляции

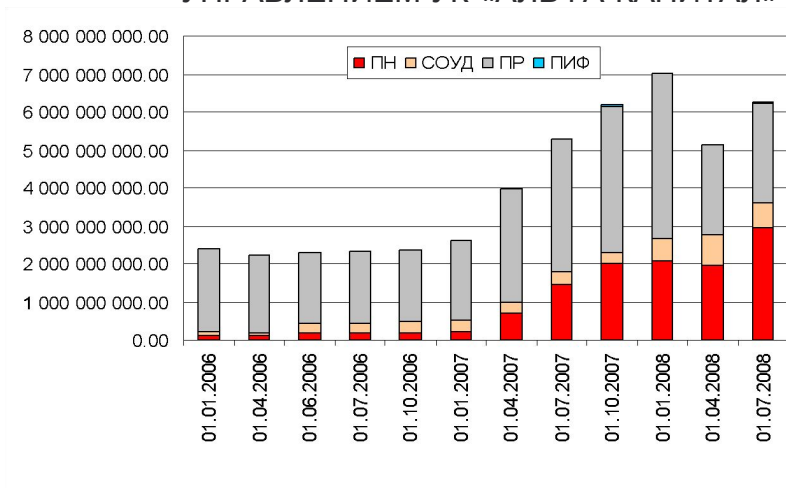
3. УК «АЛЬФА-КАПИТАЛ»

- НА ПЕНСИОННОМ РЫНКЕ

- ▶ Создана в 1996 году
- ▶ Более 31 200 000 000 рублей активов под управлением,
 - в том числе более 6 200 000 000 рублей – активы пенсионных фондов
- ▶ Под управлением активы
 - 30 НПФ,
 - 26 страховых компаний
 - 21 ПИФов, в т.ч.
 - 3 ЗПИФ недвижимости

Крупнейшие НПФ, сотрудничающие с «Альфа-Капитал»

ДИНАМИКА РОСТА АКТИВОВ НПФ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ УК «АЛЬФА-КАПИТАЛ»



Рейтинги

- ▶ AAA Рейтинг наивысшей надежности Национальной рейтинговой компании

Преимущества

- ▶ Крупная компания – лидер рынка доверительного управления
- ▶ Сильная команда профессионалов
- ▶ 11-летний опыт успешного управления инвестициями
- ▶ Индивидуальный подход к клиенту

ОСНОВНОЙ ПРИНЦИП ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- ▶ КЛИЕНТООРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД, ПРОЗРАЧНОСТЬ БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ И ПОНИМАНИЕ ПОТРЕБНОСТЕЙ КЛИЕНТА

Вектор
сотрудничества

- ▶ Долгосрочность партнерских отношений
- ▶ Обеспечение сохранности, ликвидности и доходности «активов» НПФ.
- ▶ Готовность делить с пенсионными фондами риски.
- ▶ Расширение клиентского сервиса.

- ▶ Предложение пенсионным фондам моделей, в которых УК А-К готова направлять часть ожидаемых в будущем доходов от управления активами фондов на решение задач пенсионных фондов:
 - ▶ решение вопросов, связанных с агентскими сетями и привлечение застрахованных лиц через агентов (физических и юридических лиц),
 - ▶ финансирование совместных мероприятий, связанных с привлечением в фонды застрахованных лиц и вкладчиков (участников),
 - ▶ непосредственное финансирование программ привлечения застрахованных лиц в рамках объявленной государством программы софинансирования и участников по программам дополнительного пенсионного обеспечения.

- Сроки инвестирования
- ▶ Как правило, горизонт инвестирования принимается равным 3 года. Договором может быть установлен иной срок инвестирования.
 - ▶ Вывод активов возможен в любое время без взимания штрафа за досрочное изъятие средств.
- Гарантии сохранности активов
- ▶ Управляющая компания при заключении договора о размещении пенсионных резервов готова принять обязательства как по сохранности активов, так и по обеспечению минимально допустимого уровня доходности инвестиционных вложений.
- Инвестиционная политика
- ▶ Строится согласно законодательным ограничениям и внутренней инвестиционной политике НПФ и Управляющей компании. Размещение активов планируется лишь в заранее согласованные классы активов.

- ▶ Инвестиционные стратегии «**Пенсионные резервы**», «**Пенсионные резервы-Голубые фишки**», «**Пенсионные накопления**»
- ▶ ОПИФСИ «**Альфа-Капитал Фонд пенсионных резервов**», структура размещения которого полностью соответствует требованиям постановления правительства №63
- ▶ Линейка **ЗПИФов недвижимости**, дающая возможность НПФ участвовать в инвестиционных проектах (в т.ч. на условиях **фиксированного уровня доходности**)
- ▶ Линейка открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, покрывающая весь диапазон целевых рисков и возможных доходностей для размещения **ИОУД**

Инвестиционная идея

Получение дохода, сравнимого со сбалансированными стратегиями, при меньшем уровне риска и более широкой диверсификации инструментов, в рамках структуры активов, соответствующей законодательству РФ о размещении пенсионных резервов.

Стратегия фонда

Инвестирование в акции российских эмитентов с максимальным потенциалом роста, в облигации I и II эшелона, обладающие премией в доходности к рынку.
Динамичное управление соотношением акций и облигаций в портфеле, направленное на снижение волатильности котировки пая и получение максимальной доходности при уровне риска, меньшем, чем в классических сбалансированных стратегиях.

Бенчмарк

20% ММВБ + 80% Trust High Grade

Активы ОПИФСИ «Альфа-Капитал Фонд пенсионных резервов» на 31.05.2008 г. Портфель ОПИФСИ «Альфа-Капитал Фонд пенсионных резервов» на 31.05.2008 г.



- ▶ Структурированная нота* «АЛЬФА-ГАРАНТ» - эффективное соединение двух идей
 - ГАРАНТИЯ ВОЗВРАТА КАПИТАЛА, обеспеченная одним из крупнейших банков мира
 - ДОХОДНОСТЬ ПАЕВОГО ФОНДА АКЦИЙ «АЛЬФА-КАПИТАЛ АКЦИИ» - самого доходного открытого неотраслевого фонда России в 2007 году по данным Investfunds

- 1 ▶ 100% защита капитала** уровня AA + Standard & Poor's

- 2 ▶ Высокое (в среднем 80%***) участие в доходности фонда акций «Альфа-Капитал Акции»

- 3 ▶ Базовый актив Альфа-Гарант - активно управляемый фонд.
▶ Это выгодно отличает его от классических продуктов с защитой капитала, базовый актив которых – фиксированная корзина ценных бумаг, и поэтому их возможность динамично реагировать на изменения конъюнктуры рынка ограничена

- 4 ▶ Возможность досрочного вывода средств****

Примечание

*Структурированная нота Альфа-Гарант квалифицирована на территории РФ в качестве облигации иностранного эмитента

**обязательство 100% гарантии возврата капитала предусмотрено эмитентом ценной бумаги при ее выпуске.

*** Данные основаны на исторической волатильности фонда за последние 3 года. Участие может изменяться в зависимости от волатильности базового актива

**** Срок инвестирования 3 года. При досрочном выводе средств 100% возврата капитала не гарантируется

▶ Открытый паевой инвестиционный фонд акций АЛЬФА-КАПИТАЛ АКЦИИ - фонд-«флагман» УК «Альфа-Капитал», лидера рынка коллективных инвестиций

▶ Создан 30 апреля 2003 года

Рейтинг

▶ А - высокий уровень качества управления активами фонда ОПИФ «Альфа-Капитал Акции» - наивысшая оценка в Рейтинге качества управления активами фондов по версии Эксперт РА НЛУ (2005 год)

Бенчмарк

▶ Индекс ММВБ

Управляющий фонда

▶ Старший портфельный управляющий Андрей Килин - лучший управляющий на рынке открытых паевых фондов в 2007-м году в рейтинге РБК.

▶ Лауреат премии РБК «Финансовый Олимп» в номинации «Лучший управляющий ПИФом».

Награды фонда

▶ 2007 Премия «Финансовый Олимп», в номинации «Популярный ПИФ», РБК.
▶ 2005 Премия «Финанс.» - «Лучший среди фондов акций», журнал «Финанс.»



Данные по структуре портфеля: На дату: 25.07.2008



| Доля | Тип вложения |
|--------|-------------------------|
| 87.48% | Акции обыкновенные |
| 8.88% | Акции привилегированные |
| 5.64% | Денежные средства |



Примечание

*По данным Investfunds

- ▶ Предлагается для размещения средств имущества для обеспечения уставной деятельности и пенсионных резервов
- Преимущества ЗПИФов
 - ▶ Участие НПФ в инвестиционных проектах, реализуемых посредством конструкции закрытых фондов недвижимости
 - ▶ Для внешних инвесторов участие в проектах возможно на условиях гарантированного (согласованного Сторонами) уровня доходности
 - ▶ Гибкий подход при создании ЗПИФов с участием НПФ
 - ▶ Возможные суммы для размещения: от 20 до 200 млн.рублей
- Цели инвестирования
 - ▶ Сохранение и преумножение средств инвестора за счет размещения их в активы с фиксированной доходностью и гарантией возврата
- Дополнительные условия
 - ▶ Уровень доходности определяется в зависимости от объемов и сроков размещения управляющими компаниями негосударственных пенсионных фондов средств пенсионных резервов и собственных средств в проекты ООО УК «Альфа-Капитал»

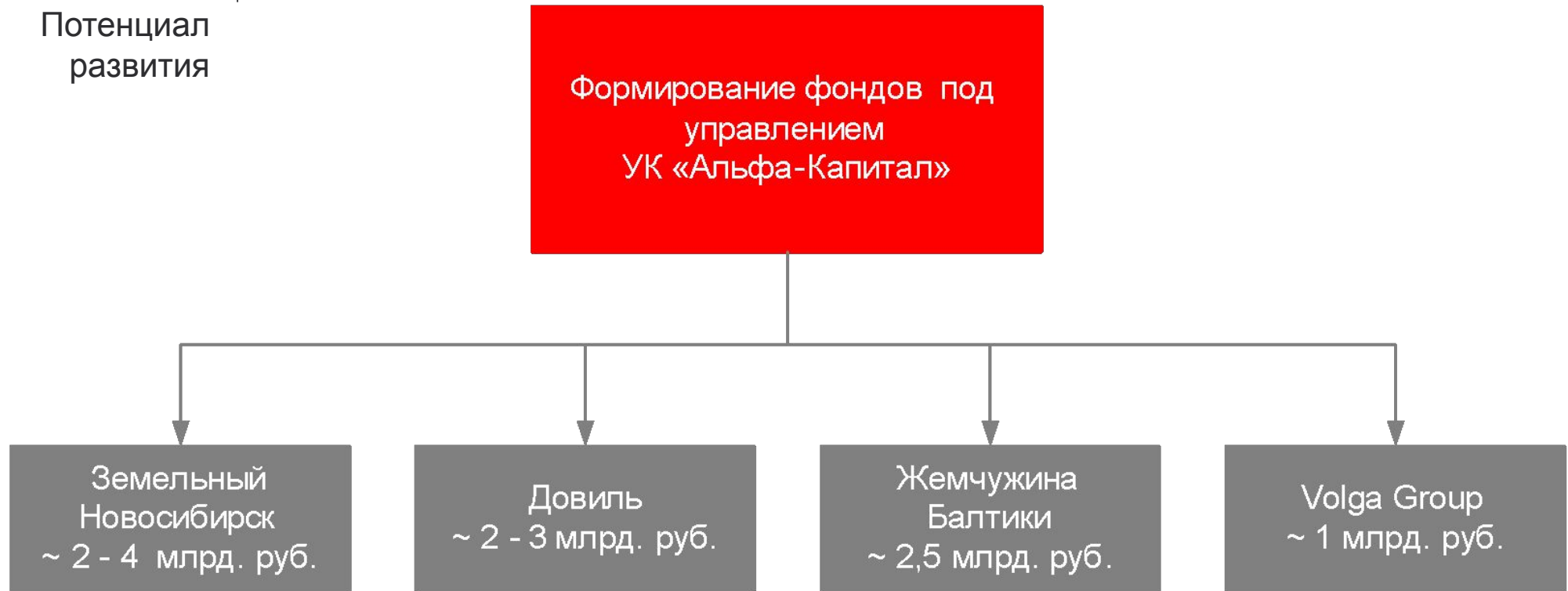
Результат

С начала 2008 года было сформировано три ЗПИФН

| № | ЗПИФН | СЧА (МЛН. РУБ.) НА 30.06.08 | СЧА (МЛН. РУБ.) НА 30.12.08 |
|--------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1 | «Петр Великий» | 750 | 1 350 |
| 2 | «Пионер» | 25 | 125 |
| 3 | «Пионер Инвестиции» | 75 | 175 |
| 4 | «ОСК» | 388 | 600 |
| ИТОГО | | 1 238 млн. руб. | 2 250 млн.руб. |

ИТОГО: Суммарная СЧА всех закрытых фондов недвижимости под управлением УК «Альфа-Капитал» на 30.06.08 составляет 1 238 млн. рублей.

Потенциал
развития



- ▶ Подготовка анализа земельного рынка России.
- ▶ Фиксация земельных участков и их последующая оценка - Новосибирск.
- ▶ Подготовка оценки Penny Lane по Довиль.
- ▶ Переоформление прав аренды на собственность - Светлогорск.
- ▶ Volga Group подготовка Соглашения о намерениях.

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

Сведения о паевых инвестиционных фондах, находящихся под управлением ООО УК «Альфа-Капитал»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Акции» (ОПИФА «Альфа-Капитал Акции»). Правила доверительного управления ОПИФА «Альфа-Капитал Акции» зарегистрированы ФКЦБ России за № 0093-59893565 от 21.03.2003 г.

2. Интервальный паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Акции роста» (ИПИФА «Альфа-Капитал Акции роста»). Правила доверительного управления ИПИФА «Альфа-Капитал Акции роста» зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г за № 0697 - 94121997.

3. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд "Альфа-Капитал Индекс ММВБ" (ОИПИФ "Альфа-Капитал Индекс ММВБ"). Правила доверительного управления ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ» зарегистрированы ФСФР России за № 0695 – 94121916 от 12.12.2006г

4. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Электроэнергетика» (ОПИФА «Альфа-Капитал Электроэнергетика»). Правила доверительного управления ОПИФА «Альфа-Капитал Электроэнергетика» зарегистрированы ФСФР России за № 0703 – 94122554 от 12.12.2006 г.

5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Нефтегаз» (ОПИФА «Альфа-Капитал Нефтегаз»). Правила доверительного управления ОПИФА «Альфа-Капитал Нефтегаз» зарегистрированы ФСФР России за № 0698 - 94121750 от 12.12.2006 г.

6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Телекоммуникации» (ОПИФА «Альфа-Капитал Телекоммуникации»). Правила доверительного управления ОПИФА «Альфа-Капитал Телекоммуникации» зарегистрированы ФСФР России за № 0699 – 94121833 от 12.12.2006 г.

7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Металлургия» (ОПИФА «Альфа-Капитал Металлургия»). Правила доверительного управления ОПИФА «Альфа-Капитал Металлургия» зарегистрированы ФСФР России за № 0696 – 94121678 от 12.12.2006г.

8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Потребительский сектор» (ОПИФА «Альфа-Капитал Потребительский сектор»). Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 0907-94126486 от 07.08.2007 г.

9. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием» (ОПИФА «Альфа-Капитал Предприятия с государственным участием»). Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 0908-94126724 от 07.08.2007 г.

10. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Альфа-Капитал Финансы» (ОПИФА «Альфа-Капитал Финансы»). Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России за № 0907-94126641 от 07.08.2007 г.

11. Интервальный паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций "Альфа-Капитал" (ИПИФ СИ "Альфа-Капитал"). Правила доверительного управления ИПИФ СИ «Альфа-Капитал» зарегистрированы ФКЦБ России 05.04.1999 г. за № 0034-18810975.

12. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Альфа-Капитал Облигации Плюс» (ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»). Правила доверительного управления ОПИФ «Альфа-Капитал Облигации Плюс» зарегистрированы ФКЦБ России за № 0095-59893492 от 21.03.2003г

13. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций "Альфа-Капитал Резерв" (ОПИФО облигаций "Альфа-Капитал Резерв"). Правила доверительного управления ОПИФ облигаций "Альфа-Капитал Резерв" зарегистрированы ФКЦБ России за № 0094-59893648 от 21.03.2003г.

14. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Сбалансированный» (ОПИФ СИ «Альфа-Капитал Сбалансированный»). Правила доверительного управления ОПИФ СИ «Альфа-Капитал Сбалансированный» зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006 г за № 0500-94103344.

15. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Фонд пенсионных резервов». (ОПИФ СИ «Альфа-Капитал Фонд пенсионных резервов»). Правила зарегистрированы ФСФР России за № 0888-94124636 от 05.07.2007 г.

16. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций "Альфа-Капитал Рантье" (ЗПИФСИ "Альфа-Капитал Рантье"). Правила доверительного управления ЗПИФСИ "Альфа-Капитал Рантье" зарегистрированы ФСФР России за № 1220-94141741 от 21.02.2008 г.

Правилами доверительного управления паевых инвестиционных фондов под управлением ООО УК «Альфа-Капитал» предусмотрены надбавки к расчетной стоимости паев при их покупке 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, 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 Internet по адресу: www.alfacapital.ru

ТОЧКИ РОСТА

