



# Инвестиционные стратегии

---

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Основной класс активов           | акции, облигации |
| СЧА                              | 14,892 млрд руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.         |

## Топ-регионы<sup>2</sup>

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Россия              | 90.3% |
| Другие страны       | 5.8%  |
| Денежные средства** | 3.9%  |

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Нефтегазовая и топливная    | 36.4% |
| Госбумаги                   | 20.4% |
| Банки и финансовые компании | 14.4% |
| Электроэнергетика и ЖКХ     | 8.5%  |
| Телекоммуникации            | 5.4%  |

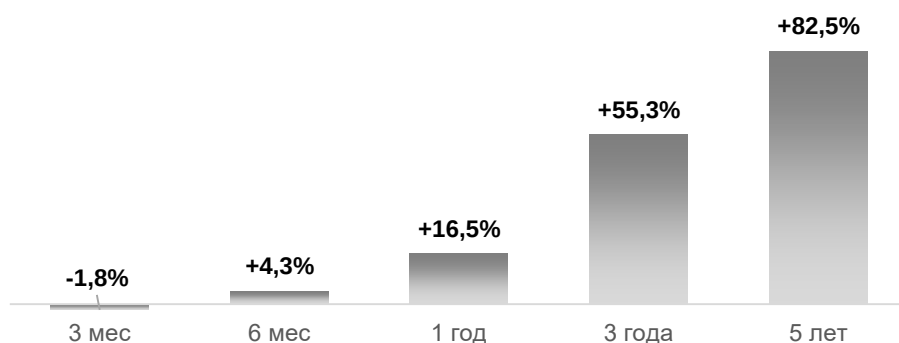
## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Гособлигации РФ | 20.4% |
| Сбербанк        | 10.5% |
| Газпром         | 9.1%  |
| Татнефть        | 9.1%  |
| Лукойл          | 6.9%  |
| Роснефть        | 6.0%  |
| Yandex          | 4.6%  |
| Юнипро          | 3.6%  |
| Газпром Нефть   | 3.2%  |
| Аэрофлот        | 3.1%  |

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Ситуация с коронавирусом приняла более серьезные масштабы, что напугало инвесторов, которые, до конца не понимая экономических последствий, приняли решение ликвидировать часть позиций в акциях. Коррекция наблюдалась по всему миру, что, скорее всего, заставит мировые ЦБ отреагировать на данное снижение через увеличение банковского кредитования, снижение ставок и пр. Инвесторы уже закладывают в цены почти четыре снижения ставки в США до конца 2020 года, что может стать компенсирующим эффектом для мировой экономики. ЕЦБ и другие центральные банки также заявляют о готовности реагировать достаточно быстро на развитие событий. Волатильность на финансовых рынках вряд ли снизится в ближайшее время, однако данная ситуация создает достаточно большое количество перекосов с точки зрения оценки акций, таких как привилегированные акции Сургутнефтегаза, акции Яндекса, компаний сектора электроэнергетики. Акции нефтегазового сектора, напротив, могут быть в ближайшее время уязвимы в связи с нестабильной ситуацией на нефтяном рынке. Однако если ОПЕК+ решит сократить квоты на нефть, это может стабилизировать цены в ближайшем будущем.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер\*  
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность.

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость приобретения инвестиционного пая, 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru)

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Глобальный баланс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Основной класс активов           | акции        |
| СЧА                              | 299 млн руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.     |

## Топ-регионы<sup>2</sup>

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Другие страны       | 87.7% |
| Россия              | 3.5%  |
| Денежные средства** | 8.8%  |

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Банки и финансовые компании | 19.1% |
| Потребительский сектор      | 16.1% |
| Информационные технологии   | 14.6% |
| Телекоммуникации            | 14.0% |
| Прочее                      | 8.8%  |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

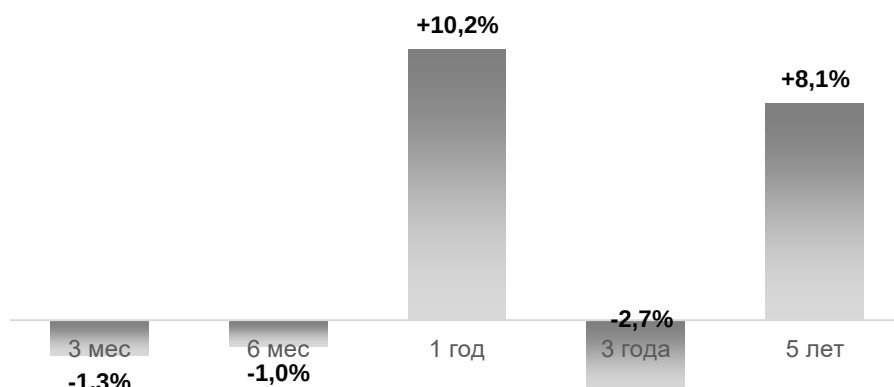
|                                |      |
|--------------------------------|------|
| Alphabet (Google)              | 7.5% |
| Microsoft                      | 7.2% |
| FinEx Rus Corp Eurobonds (ETF) | 6.3% |
| Pemex                          | 4.8% |
| Vakiflar Bankasi               | 4.7% |
| Unifin Financiera              | 4.5% |
| Adecoagro                      | 4.5% |
| ХКФ (Eurasia Capital S.A.)     | 4.4% |
| UBS                            | 4.2% |
| Damac (Alfa Star Holding)      | 4.2% |

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Несмотря на то что о новом коронавирусе стали говорить еще с начала 2020 года, рынки всерьез отреагировали на него только к концу февраля. Опасаясь худшего сценария распространения инфекции, в течение февраля мы сократили вес акций в фонде с 65 до 46%. Взамен мы создали денежный резерв (12%), купили ETF на золото (4%) и увеличили долю облигаций до 38%, что помогло сгладить негативный эффект от снижения фондовых рынков.

На рынках возникли противоречия в относительной оценке активов. Например, Шанхайский индекс в феврале совсем не снизился, в то время как другие рынки потеряли 8% и более. Также не совсем логичным выглядит двузначное снижение индексов Восточной Европы на фоне скромного 6%-го снижения итальянского индекса. Кроме этого, нелогичным выглядело более резкое снижение акций IT-сектора по отношению к широкому рынку: в отличие от «реальной» экономики, «цифровая» мало страдает от пандемии. По нашему мнению, эти «аномалии» возникли в результате краткосрочного дефицита ликвидности на рынках. Мы ожидаем, что кризис ликвидности на рынках будет вскоре преодолен, что может позволить улучшить доходность фонда.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность.

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Глобальный баланс». Правила доверительного управления № 0907-94126486 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

**Дмитрий Михайлов, CFA**

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| Основной класс активов           | акции           |
| СЧА                              | 3,879 млрд руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.        |

## Топ-регионы<sup>2</sup>

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Другие страны       | 99.4% |
| Россия              |       |
| Денежные средства** | 0.6%  |

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Информационные технологии      | 54.7% |
| Телекоммуникации               | 27.1% |
| Потребительский сектор         | 12.1% |
| Фонды акций                    | 3.4%  |
| Фармацевтика и здравоохранение | 2.1%  |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

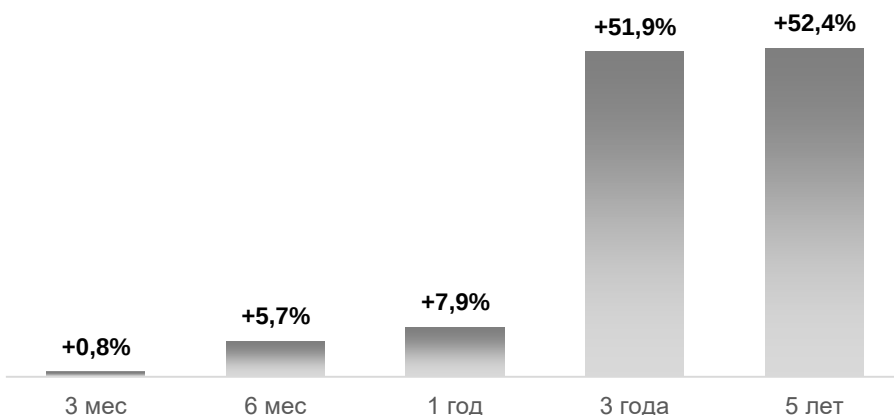
|                    |       |
|--------------------|-------|
| Alphabet (Google)  | 11.9% |
| Microsoft          | 11.6% |
| Alibaba            | 10.1% |
| EPAM Systems       | 5.8%  |
| Facebook           | 5.2%  |
| Samsung            | 4.6%  |
| Applied Materials  | 4.2%  |
| Salesforce.com     | 3.5%  |
| FinEx USA IT (ETF) | 3.4%  |
| NVIDIA             | 3.4%  |

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Судя по динамике индексов, коронавирус уже поразил все страны и сектора, причем в более или менее равной степени. Примечательно, но менее других пострадал китайский фондовый рынок. Не менее странным выглядит параллельное снижение глобального IT-сектора и широкого рынка: в отличие от «реальной» экономики (энергетика, транспорт, промышленность), «цифровая» экономика мало страдает от пандемии. Такая рассинхронизация обычно происходит в период высокой волатильности и связана обычно с временным дефицитом ликвидности на рынках. Поскольку проблемы с ликвидностью обычно решаются быстро, то и наблюдаемые сейчас ценовые аномалии вряд ли продлятся долго, что может означать опережающий рост IT-сектора и фонда «Технологии» в ближайшее время.

Опасаясь реализации негативного сценария, в феврале мы сокращали вес акций американских и корейских IT-компаний (Facebook, NVidia, Samsung), создавая небольшой денежный резерв. Однако после 12%-ной коррекции рынка этот резерв мы полностью инвестировали обратно, отдавая предпочтение прежде всего софтверным и сервисным компаниям (Microsoft, Autodesk, DXC Technology, Okta).

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Основной класс активов           | рублевые облигации |
| СЧА                              | 6,993 млрд руб.    |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.           |

## Характеристики портфеля<sup>2</sup>

|                                                       |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| Доходность портфеля к погашению***                    | 7,49%     |
| Дюрация портфеля****                                  | 1,89 года |
| Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch) | BB+**     |
| Валюта портфеля                                       | рубли     |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

|                         |      |
|-------------------------|------|
| АФК Система             | 8.6% |
| ГТЛК                    | 8.4% |
| СИБУР Холдинг           | 7.7% |
| Металлоинвест           | 6.9% |
| Гособлигации Белоруссии | 6.0% |
| Роснефть                | 5.9% |
| УОМЗ                    | 5.5% |
| ЛСР                     | 4.7% |
| СЭТЛ Групп              | 4.6% |
| ЧТПЗ                    | 4.6% |

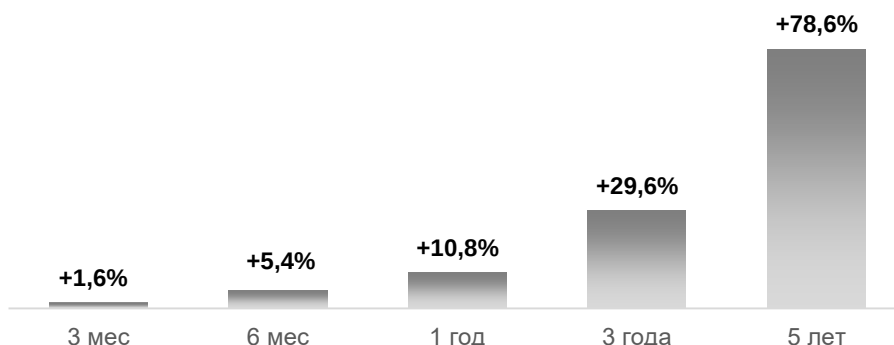
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Большую часть февраля рынок рублевых облигаций находился в растущем тренде. Основным источником позитива было заседание ЦБ РФ, по итогам которого, как мы и предполагали, ключевая ставка была снижена на 25 б.п., до 6%. Кроме того, ЦБ вновь заявил, что допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Э. Набиуллина отметила, что диапазон нейтральной ставки остался на уровне 6–7%, но ключевая ставка может находиться ниже нижней границы нейтрального диапазона. Это будет означать мягкую денежно-кредитную политику.

Однако ближе к концу месяца цены стали снижаться под влиянием глобального ухода от риска на фоне обеспокоенности инвесторов во всем мире о темпах распространения коронавируса за пределами Китая и влиянии принимаемых в этой связи ограничительных мер на экономики. В результате по итогам месяца цены несколько снизились, заметно подешевела нефть и наблюдалась девальвация рубля на фоне оттоков нерезидентов из ОФЗ. Инфляция в РФ продолжила снижаться – сейчас уже 2,2% год к году, по нашим подсчетам, но в текущих макроусловиях это не на первом плане.

В феврале мы переключались из корпоративных бумаг в защитные ОФЗ.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер\*  
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

\*\*\* Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

\*\*\*\* Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв». Правила доверительного управления № 0094-59893648 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru)

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Основной класс активов           | рублевые облигации |
| СЧА                              | 23,855 млрд руб.   |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.           |

## Характеристики портфеля<sup>2</sup>

|                                                       |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| Доходность портфеля к погашению***                    | 7,54%     |
| Дюрация портфеля****                                  | 2,19 года |
| Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch) | BB+**     |
| Валюта портфеля                                       | рубли     |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

|                         |      |
|-------------------------|------|
| Гособлигации РФ         | 9.2% |
| ГТЛК                    | 7.3% |
| АФК Система             | 7.2% |
| Роснефть                | 6.5% |
| ЛСР                     | 5.3% |
| БСК                     | 4.7% |
| ТрансКомплектХолдинг    | 4.6% |
| Гособлигации Белоруссии | 4.6% |
| Транснефть              | 4.3% |
| РСХБ                    | 4.0% |

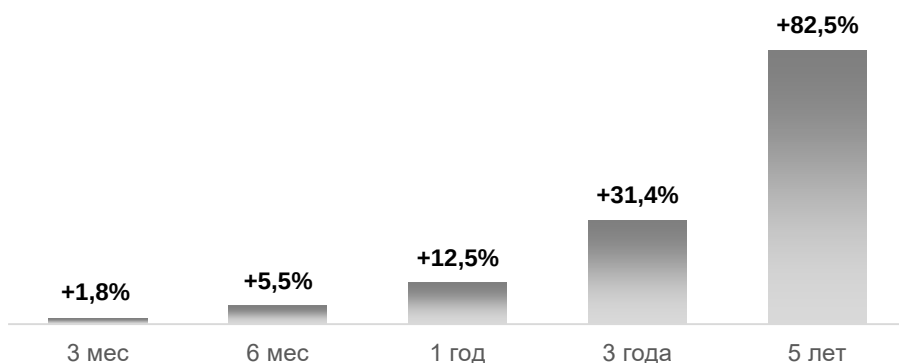
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Большую часть февраля рынок рублевых облигаций находился в растущем тренде. Основным источником позитива было заседание ЦБ РФ, по итогам которого, как мы и предполагали, ключевая ставка была снижена на 25 б.п., до 6%. Кроме того, ЦБ вновь заявил, что допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Э. Набиуллина отметила, что диапазон нейтральной ставки остался на уровне 6–7%, но ключевая ставка может находиться ниже нижней границы нейтрального диапазона. Это будет означать мягкую денежно-кредитную политику.

Однако ближе к концу месяца цены стали снижаться под влиянием глобального ухода от риска на фоне обеспокоенности инвесторов во всем мире о темпах распространения коронавируса за пределами Китая и влиянии принимаемых в этой связи ограничительных мер на экономики. В результате по итогам месяца цены несколько снизились, заметно подешевела нефть и наблюдалась девальвация рубля на фоне оттоков нерезидентов из ОФЗ. Инфляция в РФ продолжила снижаться – сейчас уже 2,2% год к году, по нашим подсчетам, но в текущих макроусловиях это не на первом плане.

В феврале мы перекладывались из корпоративных бумаг в защитные ОФЗ.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

## УК «Альфа-Капитал» – лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

\*\*\* Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

\*\*\*\* Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

<sup>1</sup> Используются данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020, доли эмитентов рассчитаны с учетом бумаг, выпущенных через дочерние компании, создаваемые для привлечения финансирования. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс», Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 паевыми инвестиционными фондами. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

**Игорь Таран**

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Основной класс активов           | облигации        |
| СЧА                              | 11,488 млрд руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.         |

## Характеристики портфеля<sup>2</sup>

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Доходность портфеля к погашению** | 7,2%     |
| Дюрация портфеля***               | 3,2 года |

## Структура по классам активов<sup>2</sup>

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Корпоративные облигации              | 71.4% |
| Ценные бумаги иностранных государств | 13.1% |
| Денежные средства****                | 15.5% |

## Топ-5 регионов<sup>2</sup>

|           |       |
|-----------|-------|
| Россия    | 19.2% |
| Турция    | 16.3% |
| Мексика   | 15.4% |
| США       | 7.4%  |
| Аргентина | 4.6%  |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

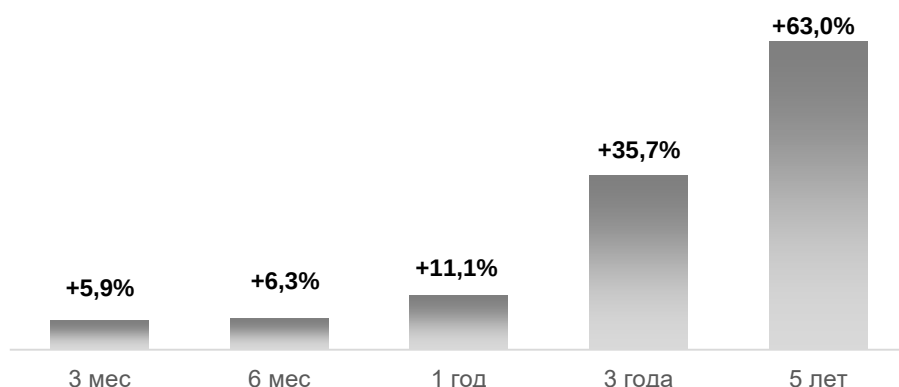
|                            |      |
|----------------------------|------|
| ВТБ                        | 6.0% |
| Совкомбанк                 | 5.9% |
| Unifin Financiera          | 4.9% |
| Казначейские облигации США | 4.9% |
| Аргентина (гособлигации)   | 4.6% |
| Damac (Alfa Star Holding)  | 4.4% |
| ХКФ (Eurasia Capital S.A.) | 4.3% |
| Indika Energy              | 4.1% |
| Adecoagro                  | 4.0% |
| Turkiye Bankasi            | 3.8% |

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Несмотря на улучшение ситуации с коронавирусом в Китае в феврале, новые вспышки заболевания в Южной Корее, Италии и Иране, а затем и в других странах всерьез обеспокоили рынок. Выявленные случаи заболевания в Италии показали, что и в других странах возможно неожиданное выявление массовых случаев заражения. Кроме того, так как единственной действенной мерой в сдерживании распространения вируса на сегодняшний день является только карантин, ограничивающий и производство, и потребление, экономический ущерб для мировой экономики может быть значительным и пока плохо прогнозируется. В результате финансовые рынки, в том числе рынки еврооблигаций развивающихся стран, в феврале перешли в фазу коррекции. Для противодействия сложившейся угрозе потребуются скоординированные действия политических, фискальных и монетарных властей. Состояние рынка в марте будет напрямую зависеть от эффективности и слаженности действий этих институтов.

В этих условиях фонд будет придерживаться защитной стратегии инвестирования – по крайней мере до тех пор, пока не прояснится ситуация с распространением вируса и его экономическими последствиями.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

**УК «Альфа-Капитал» – лидер\***  
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

\*\*\* Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

\*\*\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

1 Использованы данные общедоступных открытых источников

2 По состоянию на 28.02.2020, доли эмитентов рассчитаны с учетом бумаг, выпущенных через дочерние компании, создаваемые для привлечения финансирования. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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. Телефон: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru)

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

**Эдуард Харин**

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| Основной класс активов           | акции           |
| СЧА                              | 2,360 млрд руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.        |

## Топ-регионы<sup>2</sup>

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Россия              | 90.9% |
| Другие страны       | 3.3%  |
| Денежные средства** | 5.8%  |

## Отраслевая структура<sup>2</sup>

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Нефтегазовая и топливная | 67.6% |
| Сырье и материалы        | 26.7% |
| Прочее                   | 5.8%  |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

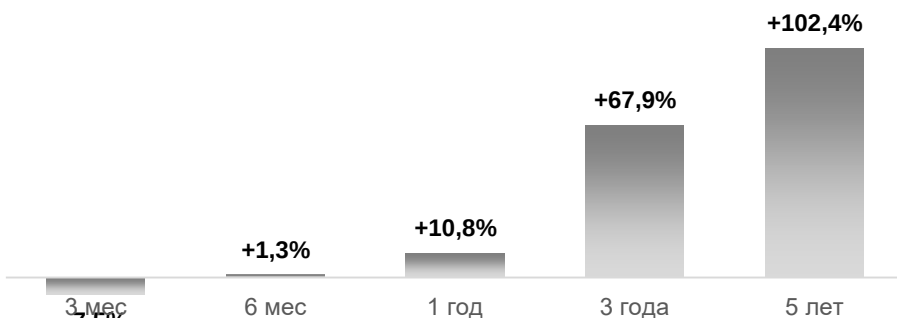
|                |       |
|----------------|-------|
| Лукойл         | 12.8% |
| Газпром        | 12.6% |
| Роснефть       | 12.5% |
| Газпром Нефть  | 11.6% |
| Татнефть       | 11.3% |
| Северсталь     | 6.0%  |
| Сургутнефтегаз | 5.8%  |
| НЛМК           | 5.8%  |
| ГМК Норникель  | 3.5%  |
| ММК            | 2.9%  |

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

После роста угрозы распространения коронавируса в Европе инвесторы сокращали риски по всему миру. Ситуация также задела и товарные рынки, и прежде всего – нефтяные цены, которые с начала года снизились более чем на 20% в долларах. Некоторые члены ОПЕК+ уже требуют сократить квоты до 1 млн баррелей в сутки, чтобы стабилизировать цены на нефть. Ситуация на рынке газа также достаточно пессимистичная с точки зрения снижения спроса из-за теплой зимы, больших запасов газа во временных хранилищах, в моменте «сокращения» китайского рынка, что привело к аномально низким ценам на газ в мире. В краткосрочной перспективе это оказывает негативное влияние на цены производителей газа, однако в долгосрочной перспективе может быть даже позитивно, т.к. ряд компаний могут покинуть рынок, другие – приостановить новые проекты. В этой связи российские производители газа обладают существенным преимуществом, т.к. себестоимость добычи в России достаточно низкая.

Центробанки могут продолжить смягчать денежно-кредитную политику, т.к. риски сваливания мировой экономики в рецессию в результате эпидемии существенно выросли в последние несколько недель.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

<sup>1</sup> Используются данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| Основной класс активов           | акции           |
| СЧА                              | 9,938 млрд руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.        |

## Топ-регионы<sup>2</sup>

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Россия              | 79.1% |
| Другие страны       | 16.2% |
| Денежные средства** | 4.7%  |

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Нефтегазовая и топливная    | 37.7% |
| Банки и финансовые компании | 17.3% |
| Телекоммуникации            | 10.0% |
| Сырье и материалы           | 9.6%  |
| Электроэнергетика и ЖКХ     | 9.3%  |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

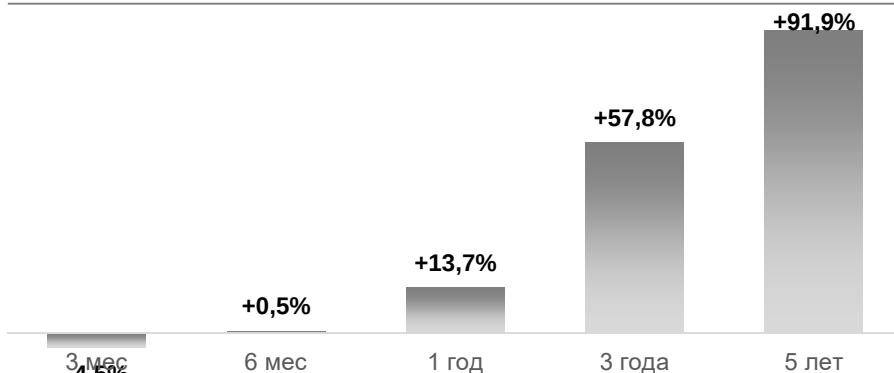
|                |       |
|----------------|-------|
| Газпром        | 12.4% |
| Сбербанк       | 11.1% |
| Лукойл         | 7.6%  |
| Yandex         | 6.9%  |
| Татнефть       | 5.9%  |
| РусГидро       | 4.9%  |
| ГМК Норникель  | 4.6%  |
| TCS (Тинькофф) | 4.4%  |
| Интер РАО      | 4.3%  |
| Роснефть       | 4.2%  |

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Стремительное распространение коронавируса по всему миру стало поводом для самой сильной коррекции за последние годы. Судя по масштабам падения производства в Китае (индексы PMI), опасения участников рынка по поводу снижения мирового ВВП не беспочвенны. Однако важно отметить, что индекс российского рынка акций снизился гораздо сильнее других, включая индексы тех стран, которые наиболее сильно пострадали от инфекции: Китай, Южная Корея, Италия. Мы связываем данную «аномалию» с двумя факторами – кризисом ликвидности и низкой долей внутренних инвесторов на российском рынке. Когда глобальные фонды стали сокращать долю акций, на российском рынке не нашлось достаточного количества инвесторов, чтобы купить акции с хорошим дисконтом. Обычно кризис ликвидности продолжается недолго, поэтому мы ожидаем, что по мере восстановления ликвидности на рынках стоимость российских акций относительно других вырастет.

Опасаясь болезненной реакции рынков, мы создали денежный резерв, который помог смягчить снижение фонда в течение последней недели февраля. Однако, учитывая возникшую «аномалию», мы полностью инвестировали созданный резерв в последний торговый день февраля, чтобы не пропустить возможный отскок российского рынка.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс МосБиржи»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Дмитрий Михайлов, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Основной класс активов           | акции        |
| СЧА                              | 781 млн руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.     |

## Топ-регионы<sup>2</sup>

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Россия              | 87.7% |
| Другие страны       | 11.2% |
| Денежные средства** | 1.1%  |

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Нефтегазовая и топливная    | 44.0% |
| Банки и финансовые компании | 19.8% |
| Сырье и материалы           | 17.7% |
| Телекоммуникации            | 8.8%  |
| Потребительский сектор      | 4.9%  |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

|                |       |
|----------------|-------|
| Сбербанк       | 15.6% |
| Лукойл         | 13.6% |
| Газпром        | 12.3% |
| ГМК Норникель  | 7.5%  |
| Yandex         | 5.1%  |
| Татнефть       | 4.5%  |
| Сургутнефтегаз | 4.5%  |
| Роснефть       | 4.4%  |
| Новатэк        | 4.0%  |
| МТС            | 2.7%  |

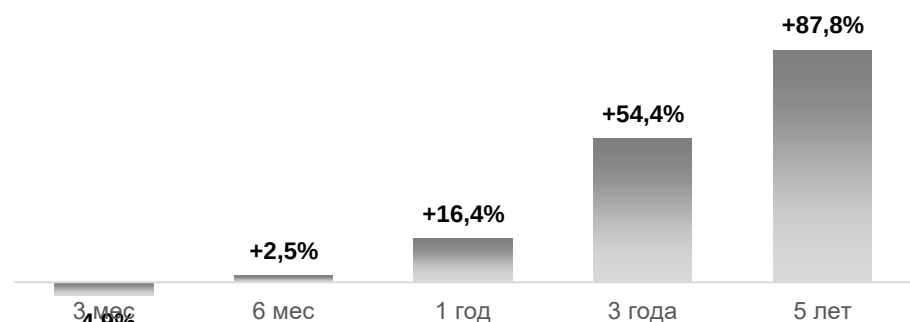
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

В феврале индекс МосБиржи потерял около 10% вслед за масштабными распродажами на глобальном рынке, вызванной существенным распространением коронавируса за пределами Китая. Цена на нефть снизилась почти на 13%, рубль ослаб на 4,5%. От заседания ОПЕК в марте инвесторы будут ожидать снижения квот (сейчас обсуждается 0,6–1 млн баррелей), что должно оказать поддержку ценам на нефть.

Мы полагаем, что волатильность в ближайшее время останется повышенной, при этом мировые центробанки и правительства, с высокой вероятностью, будут принимать как монетарные, так и фискальные меры по поддержке экономической активности. Инвесторы ожидают снижения ставок и, возможно, новых объемов ликвидности (или продления сроков уже действующих программ).

В России ЦБ РФ в феврале вновь снизил ключевую ставку, что вызывает падение депозитных ставок и активирует переток средств из вкладов на фондовый рынок. Таким образом, текущая коррекция выглядит как повод для покупок подешевевших бумаг.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

<sup>1</sup> Используются данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс МосБиржи». Правила доверительного управления № 0695-94121916 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru)

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Основной класс активов           | ETF          |
| СЧА                              | 380 млн руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.     |

## Структура по классам активов<sup>2</sup>

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Паи инвестиционных фондов | 84,7% |
| Денежные средства**       | 10,1% |
| Ценные бумаги РФ          | 5,2%  |

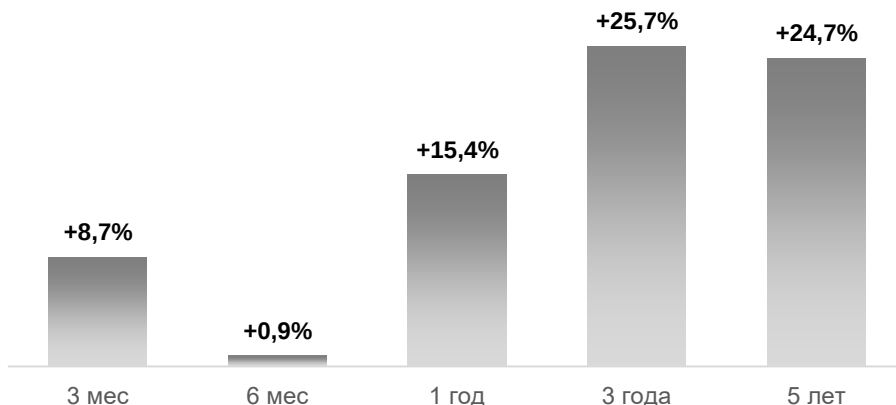
## Преимущества

- Ликвидность**  
Покупка и продажа паев фонда возможна в любой рабочий день.
- Низкие издержки**  
В отличие от физического золота хранение паев фонда не требует дополнительных затрат.
- Надежность**  
Паевые фонды являются одним из самых защищенных инструментов с точки зрения контроля за инвестированием.
- Налогообложение**  
При покупке паев фонда не возникает необходимости выплачивать НДС (20%). Более того, при соблюдении определенных условий можно рассчитывать на инвестиционный налоговый вычет.

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Вспышка распространения коронавируса и возросшие риски начала глобальной рецессии привели цену на золото к многомесячным максимумам. Спрос на золото растет также со стороны институциональных инвесторов, таких как центральные банки и хедж-фонды. Индекс волатильности VIX достигал максимального значения за последние три года, и неопределенность на рынках остается высокой, что будет поддерживать спрос на золото в ближайшее время. Монетарная политика большинства мировых центральных банков направлена на поддержку мировой экономики путем обеспечения ликвидности на достаточном уровне. Так, ФРС на экстренном заседании в феврале понизила ставку на 50 б.п., ЦБ Китая также создает условия низких кредитных ставок для предприятий. Рост ликвидности на рынке позитивно сказывается на металлах, и мы ожидаем дальнейшего роста цены на золото, даже если рынки восстановятся после коронавируса.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер\*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность.

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 28.02.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 0908-94126724 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. 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. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. 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 информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru