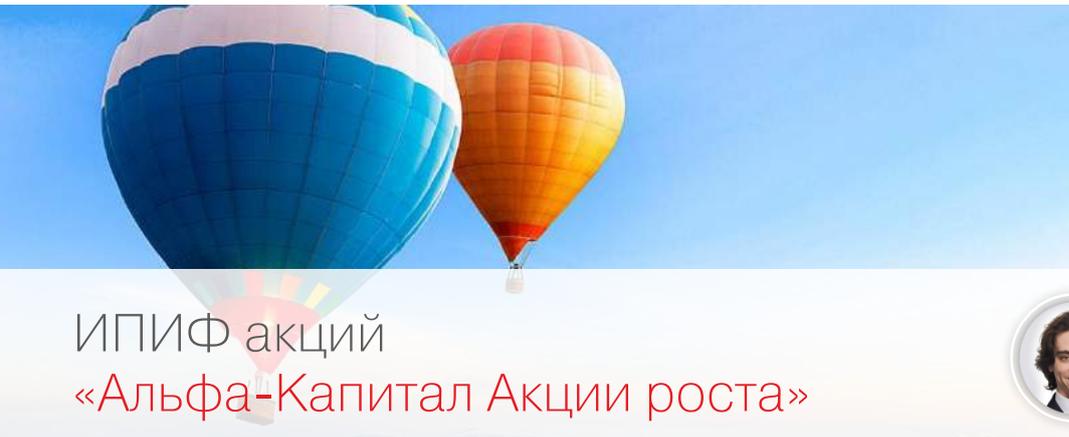


Инвестиционные стратегии





ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ИПИФ акций
«Альфа-Капитал Акции роста»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
СФА

Спецификация

- Диверсифицированный портфель акций компаний малой и средней капитализации.
- Российские и иностранные компании.
- Выбор ценных бумаг на основе прогноза ситуации на рынках, финансового состояния компаний и цен их акций.
- Допускаются ETF на сегменты малой капитализации на развитых рынках.

Держим в фонде:

- перспективные компании «второго эшелона» с устойчивым финансовым положением и высокими темпами роста;
- глобальные компании потребительского сектора как идея опережающего роста потребительских расходов.

Избегаем:

- излишней экспозиции на нефтегазовый и финансовый сектора;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой даже при привлекательных на первый взгляд оценках.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

В ноябре на российском рынке наблюдалось «ралли» на фоне повышенного спроса со стороны иностранных инвесторов. Однако точечный подход инвестирования на российском рынке позволил обогнать рынок. Такие бумаги, как НМТП и Аэрофлот, выросли существенно выше рынка, а это крупные позиции в нашем фонде.

Источник позитива во многих именах – сильные финансовые отчеты. Инвесторы начинают более детально смотреть на фундаментальные факторы, ожидая роста прибыли и в будущем.

Поэтому тактически мы сохраняем высокую экспозицию на российские акции, придерживаясь при этом точечного подхода при выборе отдельных бумаг.

Крупные позиции в составе фонда*



НМТП. Третий по объему грузооборота порт мира. Стабильно показывает высокую рентабельность на операционном уровне (по данным Bloomberg).



Группа ЛСР. Одна из крупнейших строительных компаний России. Компания быстро растет и недавно вышла на московский рынок. Но при этом компания довольно консервативно относится к наращиванию долга, сохраняя соотношение Net Debt/EBITDA на уровне 1x (по данным Bloomberg).



Протек. Вертикально интегрированный фармацевтический холдинг, занимающийся как производством лекарств, так и их дистрибуцией: владеет сетью Аптек 36,6. Последние годы компания активно растет, наращивая выручку более 25% в год (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ИПИФ акций «Альфа-Капитал Акции роста». Правила доверительного управления № 0697— 94121997 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. 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



ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
CFA

Спецификация

- Портфель, обеспечивающий доходность, максимально близкую к динамике индекса ММВБ, за счет репликации его структуры.
- Минимальное влияние решений управляющего на результат инвестирования.
- 100%-ная рублевая экспозиция.
- 100%-ная экспозиция на российский рынок акций.

Держим в фонде:

- акции из индекса ММВБ с максимально близкими весами этих бумаг в индексе;
- веса бумаг в портфеле не зависят от финансовых показателей, оценок управляющего, а также прошлой и ожидаемой динамики цен.

Избегаем:

- инструментов, не входящих в индекс ММВБ.

Оценка ситуации на рынке

В ноябре на российском рынке было настоящее «ралли». Интерес к рублевым бумагам поддерживался как со стороны внутренних факторов – сильные отчетности ряда компаний, так и внешними – победа Трампа вызвала «эйфорию» на американском рынке акций, что поддержало спрос на акции в целом.

Стратегически российский рынок акций остается одним из самых недооцененных среди развивающихся рынков. Экономика уже по большей части адаптировалась к низким ценам на нефть, а кризис сказался на корпоративном секторе в меньшей степени, чем на населении. В результате прибыль компаний растет. Инвесторы сейчас более внимательно смотрят на фундаментальные факторы, а это дает задел для роста рынка в ближайшие месяцы.

Крупные позиции в составе фонда*



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией 45,6 млрд долл. США (по данным Bloomberg). В 2015 году банк оставался прибыльным и показал рост выданных кредитов и привлеченных депозитов, даже несмотря на кризис в банковском секторе.

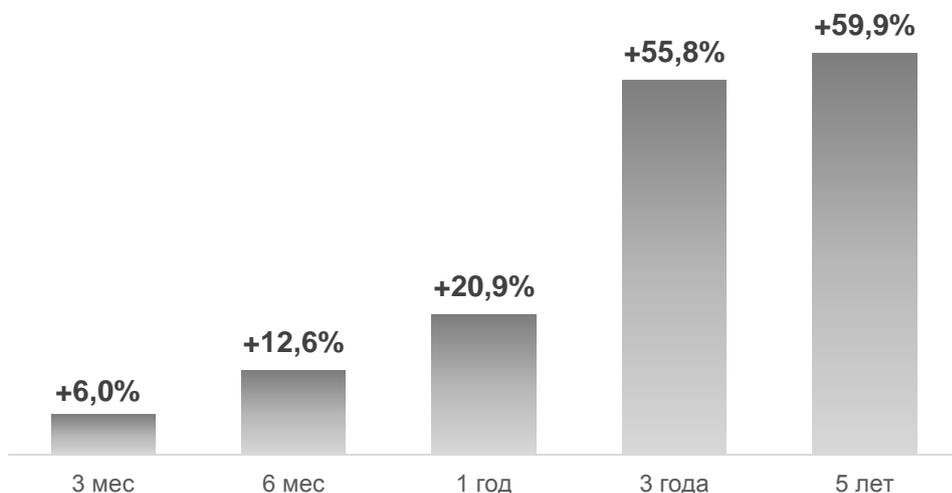


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg).



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией 35 млрд долл. США. Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

*по состоянию на 30.11.2016. ОИПИФ «Альфа-Капитал Индекс ММВБ». Правила доверительного управления № 0695-94121916 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ облигаций
«Альфа-Капитал Облигации Плюс»



Портфельный управляющий
Евгений Жорнист, CFA

Спецификация

- Классический фонд рублевых облигаций, инвестирующий в российские долговые инструменты.
- Сочетание умеренно агрессивной дюрации и взвешенного подхода к кредитному качеству.
- Консервативный и ликвидный инструмент, конкурирующий по доходности с депозитами.

Держим в фонде:

- рублевые облигации российских компаний высокого кредитного качества (эмитентов «первого эшелона»);
- ликвидные инструменты;
- ограниченное количество высокодоходных облигаций для повышения доходности портфеля.

Избегаем:

- компаний с сомнительным кредитным качеством, даже с привлекательной на первый взгляд доходностью;
- облигаций российских банков за пределами «первого круга»;
- неликвидных бумаг вне зависимости от их доходности.

Налоговое преимущество

Инвестиционный налоговый вычет



(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Рублевые облигации спокойно перенесли повышенную волатильность глобальных рынков и рост доходностей казначейских облигаций, спровоцированный победой Трампа на выборах в США. Сама победа была воспринята как позитивный сигнал для российских активов, да и конфигурация внутренних факторов продолжает оставаться благоприятной для рублевых активов.

Инфляция с начала года по итогам ноября составила немногим более 5% и по итогам года, скорее всего, не превысит 5,5–5,7% (по данным Bloomberg). А это значит, что цель ЦБ (4% по итогам 2017 года) вполне достижима, и тогда ключевая ставка может быть снижена на 3–4 п.п. Да и рубль выглядит привлекательной валютой на фоне ожидаемого роста цен на нефть, к тому же поддержанного договоренностью ОПЕК.

Крупные позиции в составе фонда*



Газпром нефть гос. рег. №4B02-03-00146-A. В данный выпуск «зашит» пут-опцион с экспирацией в 2019 году, поэтому фактически это короткая бумага одного из эмитентов на российском рынке.



СИБУР холдинг гос. рег. №4-10-65134-D. Один из российских корпоративных эмитентов. В бумагу «зашит» пут-опцион с экспирацией в 2021 году. Дает премию к ОФЗ на уровне 120 б.п. (по данным Bloomberg).



Металлоинвест гос. рег. №4B02-02-25642-H. В бумагу «зашит» пут-опцион с экспирацией в 2021 году. Дает премию к ОФЗ на уровне 170 б.п. (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ облигаций «Альфа-Капитал Облигации Плюс». Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 г. 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 выдании и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паевые инвестиционные фонды. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдании 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

**ОПИФ смешанных инвестиций
«Альфа-Капитал Баланс»**



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
CFA

Спецификация

- Широкая диверсификация по классам активов, географии и секторам инвестирования.
- Выбор ценных бумаг на основе прогноза ситуации на рынках, финансового состояния компаний и цен их акций.
- Допускается покупка ETF на различные классы активов и сектора.

Держим в фонде:

- еврооблигации и корпоративные облигации российских эмитентов;
- наиболее перспективные российские акции;
- акции транснациональных компаний.

Избегаем:

- излишней экспозиции на глобальный сырьевой сектор;
- компаний малой капитализации с привязкой к отдельному рынку или экономике;
- облигаций «второго и третьего эшелона».

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Наше недавнее решение увеличить экспозицию на российские акции оказалось абсолютно верным: российский рынок вырос за месяц более чем на 5%, оказавшись в лидерах среди зарубежных площадок (по данным Bloomberg).

В ближайшем будущем мы планируем сохранять экспозицию на акции около 70%, отдавая предпочтение российским компаниям. На наш взгляд, российский рынок обладает существенным потенциалом роста в 2017 году благодаря невысокой оценке относительно других развивающихся рынков и сильным макроэкономическим, выражающимся в растущей прибыли российских компаний.

Оставшиеся 30% мы планируем размещать в качественных рублевых облигациях.

Крупные позиции в составе фонда*



ГМК Норникель. Один из крупнейших в мире производителей никеля. Компания продолжает платить стабильно высокие дивиденды, сохраняя финансовую устойчивость на высоком уровне.

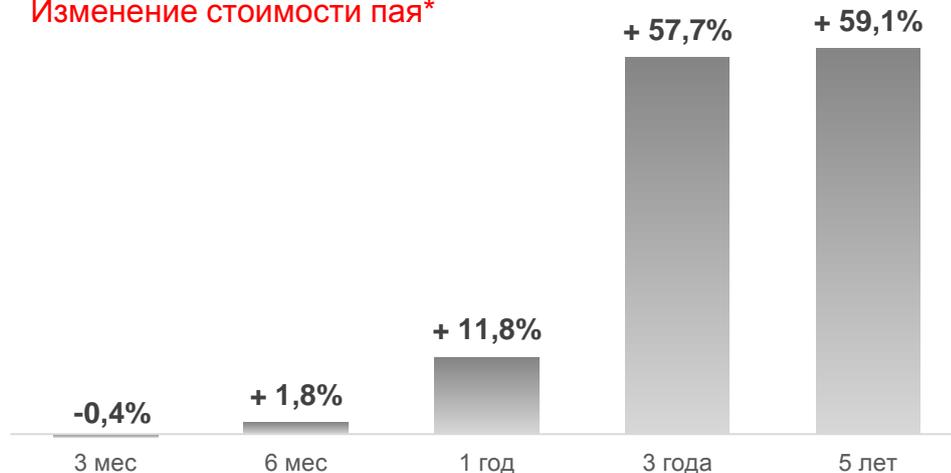


Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией 45,6 млрд долл. США (по данным Bloomberg). В 2015 году банк оставался прибыльным и показал рост выданных кредитов и привлеченных депозитов, даже несмотря на кризис в банковском секторе.



Новатэк. Независимый производитель газа. Компания больше других выигрывает от либерализации газового рынка. К тому же последние несколько лет показывает устойчивый рост прибыли.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ смешанных инвестиций «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

**ОПИФ облигаций
«Альфа-Капитал Резерв»**



Портфельный управляющий
Евгений Жорнист, CFA

Спецификация

- Фонд рублевых облигаций с умеренно консервативным подходом к управлению.
- Сочетание умеренно консервативной дюрации и осторожного подхода к кредитному качеству.
- Консервативный и ликвидный инструмент, конкурирующий по доходности с депозитами банков с высоким кредитным качеством.

Держим в фонде:

- рублевые облигации российских компаний высокого кредитного качества (эмитентов «первого эшелона»);
- ликвидные инструменты;
- ограниченное количество высокодоходных облигаций для повышения доходности портфеля.

Избегаем:

- компаний с сомнительным кредитным качеством, даже с привлекательной на первый взгляд доходностью;
- облигаций российских банков за пределами «первого круга»;
- неликвидных бумаг вне зависимости от их доходности.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Рублевые облигации спокойно перенесли повышенную волатильность глобальных рынков и рост доходностей казначейских облигаций, спровоцированный победой Трампа на выборах в США. Сама победа была воспринята как позитивный сигнал для российских активов, да и конфигурация внутренних факторов продолжает оставаться благоприятной для рублевых активов.

Инфляция с начала года по итогам ноября составила немногим более 5% и по итогам года, скорее всего, не превысит 5,5–5,7% (по данным Bloomberg). А это значит, что цель ЦБ (4% по итогам 2017 года) вполне достижима, и тогда ключевая ставка может быть снижена на 3–4 п.п. Да и рубль выглядит привлекательной валютой на фоне ожидаемого роста цен на нефть, к тому же поддержанного договоренностью ОПЕК.

Крупные позиции в составе фонда*



Русгидро гос. рег. №4B02-04-55038-E-001P. Госкомпания со стабильным уровнем операционной прибыли (50–70 млрд руб.) и умеренным уровнем долговой нагрузки. Выпуск дает премию к ОФЗ более 100 б.п. (по данным Bloomberg).

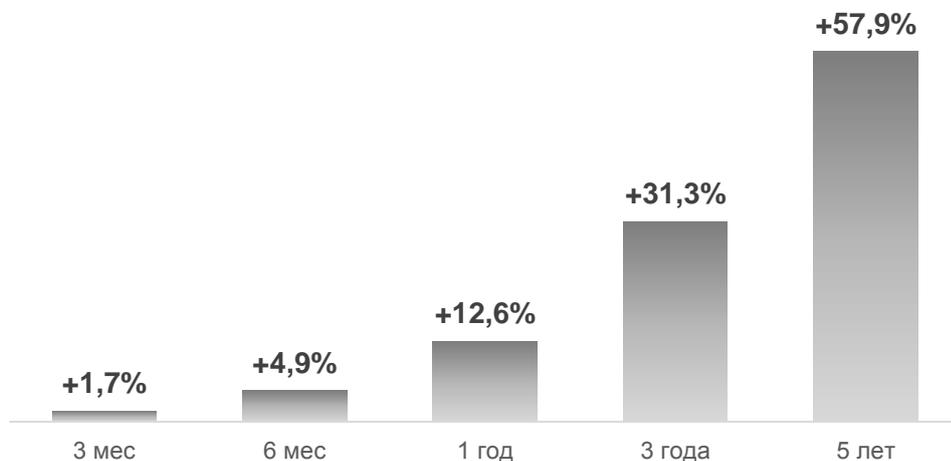


СИБУР Холдинг гос. рег. №4-10-65134-D. Один из российских корпоративных эмитентов. В бумагу «защит» пут-опцион с экспирацией в 2021 году. Дает премию к ОФЗ на уровне 120 б.п. (по данным Bloomberg).



Металлоинвест гос. рег. №4B02-02-25642-H. В бумагу «защит» пут-опцион с экспирацией в 2021 году. Дает премию к ОФЗ на уровне 170 б.п. (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ облигаций «Альфа-Капитал Резерв». Правила доверительного управления № 0094-59893648 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ акций
«Альфа-Капитал Ликвидные акции»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
CFA

Спецификация

- Концентрация на акциях крупных компаний.
- Глобальная диверсификация портфеля.
- Выбор ценных бумаг на основе прогноза ситуации на рынках, финансового состояния компаний и цен их акций.
- Допускаются ETF на различные сектора на развитых рынках.

Держим в фонде:

- акции российских компаний «первого эшелона», сохранившие стабильные финансовые показатели и выигрывающие от слабого рубля;
- крупные транснациональные корпорации с экспозицией на глобальные рынки.

Избегаем:

- излишней экспозиции на нефтегазовый и финансовый сектора;
- избыточной концентрации на отдельные имена;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

В ноябре «быки» на российском рынке активизировались с новыми силами, выведя его в лидеры среди развивающихся площадок. Мы зарабатывали как на индексных бумагах, таких как Сбербанк, так и на точечных идеях, например акциях металлургов.

В ближайшее время мы планируем сохранять ставку на российские акции. Несмотря на приближение важных для мировых рынков событий – заседания ФРС, на котором могут поднять ставку, вероятность «предновогоднего ралли» остается высокой. Внутренние факторы также говорят в пользу российских компаний. В то время как американский корпоративный сектор показывает снижение прибыли, российские компании, наоборот, улучшили свои балансы и наращивают денежные потоки.

Крупные позиции в составе фонда*



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией 45,6 млрд долл. США (по данным Bloomberg). В 2015 году банк оставался прибыльным и показал рост выданных кредитов и привлеченных депозитов, даже несмотря на кризис в банковском секторе.

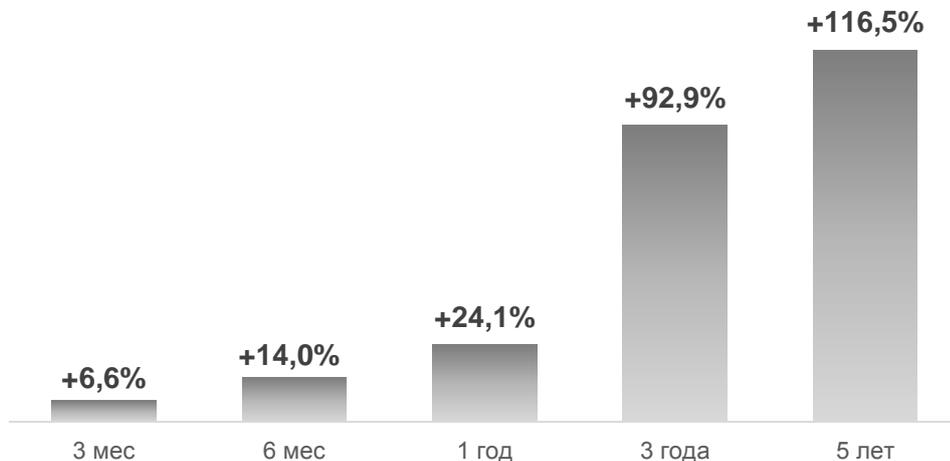


Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией 35 млрд долл. США. Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).



НЛМК. Один из крупнейших игроков российского рынка черной металлургии. Компания показывает рекордный уровень рентабельности благодаря улучшению конъюнктуры рынка и эффективной программе оптимизации издержек.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ акций «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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

**ОПИФ облигаций
«Альфа-Капитал Еврооблигации»**



Портфельный управляющий
Евгений Кочемазов

Спецификация

- Диверсифицированный портфель преимущественно долларовых облигаций, выпущенных российскими эмитентами.
- Отсутствие хеджирования валютных позиций дает защиту в случае ослабления рубля.
- Позиции в еврооблигациях, недоступных для большинства частных инвесторов в силу высокого порога входа.

Держим в фонде:

- суверенные российские еврооблигации;
- еврооблигации российских компаний и банков понятного кредитного качества;
- небольшую долю рублевых инструментов для целей ликвидности.

Избегаем:

- облигаций с высоким кредитным риском, низким рейтингом;
- субординированных облигаций нового образца, несущих в себе повышенные кредитные риски;
- концентрированных позиций в отдельных именах.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Российский рынок валютного долга не остался в стороне от глобальной распродажи еврооблигаций развивающихся стран. Обещания избранного президента США вызвали не только рост доходностей казначейских облигаций, обусловленный ростом инфляционных ожиданий, но и уход от риска развивающихся рынков из-за опасений усиления протекционизма.

На наш взгляд, подобная коррекция – это одна из возможностей для покупки. Кредитное качество российских компаний остается высоким, как и суверенные кредитные метрики, а опасения инвестировать в облигации, вызванные победой Трампа, выглядят излишне нервными. Кроме того, коррекция открыла интересные возможности и на других развивающихся рынках.

Крупные позиции-в составе фонда*



СИБУР. Короткий выпуск одного из эмитентов с высоким кредитным качеством.



Газпромнефть. Кредитное качество эмитента не вызывает сомнений.



Металлоинвест. Самый длинный валютный выпуск эмитента. Это один из крупных игроков мирового рынка железной руды и железорудной продукции. Компания генерирует стабильные денежные потоки и держит низкий уровень долговой нагрузки.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ облигаций «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

**ОПИФ акций
«Альфа-Капитал Ресурсы»**



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
СФА

Спецификация

- Портфель акций компаний сектора добычи и переработки ресурсов.
- Глобальный портфель акций без привязки к российскому рынку.
- Валютная и географическая диверсификация фонда.

Держим в фонде:

- акции вертикально интегрированных нефтяных компаний;
- акции металлургов и производителей удобрений;
- крупные компании химической промышленности.

Избегаем:

- излишней экспозиции на нефтегазовый сектор;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой, имеющих низкий запас прочности на случай снижения цены на сырье.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Заключение сделки между странами ОПЕК в конце ноября дает шанс нефтегазовым компаниям показать сильные результаты в конце 2016 года. Но на длинном горизонте есть ряд вопросов относительно возможности соблюдения условий соглашения. При этом рост цен на нефть сейчас может возобновить приток инвестиций в отрасль, которые не будут подкреплены ростом спроса. В итоге это может привести к еще большему избытку предложения на рынке, чем мы видим сейчас, и отразится на ценах.

Впрочем, в таком случае мы будем искать альтернативы нефтегазовому сектору, увеличивая долю металлургов или производителей удобрений. Пока же имеет смысл держать увеличенную долю нефтегазовых компаний в портфелях.

Крупные позиции в составе фонда*



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией 35 млрд долл. США. Компания обладает низкой долевой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).



ГМК Норникель. Один из крупнейших в мире производителей никеля. Компания продолжает платить стабильно высокие дивиденды, сохраняя финансовую устойчивость на высоком уровне.



Новатэк. Независимый производитель газа. Компания больше других выигрывает от либерализации газового рынка. К тому же последние несколько лет показывает устойчивый рост прибыли.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ акций «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

**ОПИФ акций
«Альфа-Капитал Бренды»**



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
СФА

Спецификация

- Портфель акций наиболее известных российских и иностранных компаний с сильным брендом.
- Высокая степень валютной и географической диверсификации активов фонда.
- Стратегический подход к формированию портфеля, длинный срок удержания позиций.

Держим в фонде:

- акции крупных компаний, преимущественно потребительского, промышленного и финансового секторов, имеющих стабильные финансовые показатели;
- акции глобальных компаний, входящих в Top-20 по стоимости бренда (по данным Bloomberg);
- акции российских компаний, входящих в Top-10 по стоимости бренда (по данным Bloomberg).

Избегаем:

- компаний малой капитализации;
- компаний с сильной привязкой к отдельной сфере экономики;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

В ноябре на большинстве рынков акций наблюдалась эйфория, главная причина которой – победа Трампа. Главными бенефициарами этого стали компании финансового сектора, сектора здравоохранения и инфраструктурные компании, некоторые из которых входят в наш фонд.

В ближайшее время «ралли» на глобальных рынках акций может продолжиться. Негатив, связанный с возможным повышением ставки ФРС в декабре, уже заложен в цены, и большее внимание будет уделяться комментарию главы ФРС. Причем он может быть довольно мягким вопреки ожиданиям рынка. Мы считаем, что инфляционные опасения переоценены рынком и новое правительство Трампа будет делать все, чтобы избежать необходимости повышения ставок, так как это приведет к замедлению экономики. А значит, можем увидеть хорошее предновогоднее «ралли».

Крупные позиции в составе фонда*



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией 35 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией 45,6 млрд долл. США (по данным Bloomberg). В 2015 году банк оставался прибыльным и показал рост выданных кредитов и привлеченных депозитов, даже несмотря на кризис в банковском секторе.



Apple Inc. Одна из крупнейших технологических компаний мира с капитализацией более 600 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Недавно компания презентовала новый iPhone 7, продажи которого начались довольно успешно. К тому же, несмотря на некоторое замедление продаж в прошлом году, выручка компании растет двузначными темпами.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ акций «Альфа-Капитал Бренды». Правила доверительного управления № 0909-94126641 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ акций
«Альфа-Капитал Торговля»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
СФА

Спецификация

- Портфель акций компаний потребительского сектора.
- Глобальный портфель акций без привязки к российскому рынку.
- Валютная и географическая диверсификация фонда.

Оценка ситуации на рынке

Потребление в США продолжает расти опережающими темпами, что связано в первую очередь с ситуацией на рынке труда, где дефицит рабочей силы приводит к ускоренному росту заработных плат. Главные бенефициары – компании потребительского сектора, для которых рост потребления – это рост выручки.

При этом тактически мы увеличили долю российских ценных бумаг в портфеле. Это связано как с общим улучшением отношения инвесторов к развивающимся рынкам вообще и российскому в частности, так и с тем, что на фоне стабилизации экономики реальные заработные платы в России прекратили снижение (по данным Bloomberg). Кроме того, налицо сокращение долговой нагрузки домохозяйств, что должно высвободить средства для увеличения личного потребления.

Держим в фонде:

- акции мировых транснациональных компаний;
- российские компании из числа продуктовых ритейлеров и производителей продуктов питания;
- ETF на потребительский сектор США.

Крупные позиции в составе фонда*



Группа Черкизово. Один из крупнейших производителей продуктов питания. Бизнес компании в последние пять лет в среднем рос на 12% (по данным Bloomberg).



ADIDAS AG. Один из крупнейших производителей одежды с капитализацией около 30 млрд долл. США. Среднегодовой темп роста прибыли за последние пять лет был выше 14% (по данным Bloomberg).

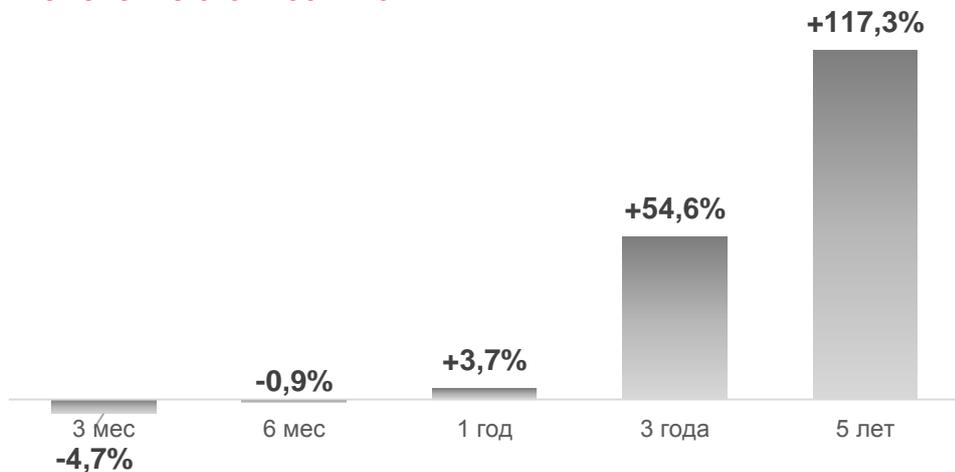


Магнит. Один из наиболее маржинальных продуктовых ритейлеров в России. Последние несколько лет темпы роста выручки превышали 25%. В прошлом году компания начала платить дивиденды (по данным Bloomberg).

Избегаем:

- компаний малой капитализации и бумаг с низкой ликвидностью;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой.

Изменение стоимости пая*



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ акций «Альфа-Капитал Торговля». Правила доверительного управления № 0907-94126486 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ акций
«Альфа-Капитал Технологии»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
СФА

Спецификация

- Акции технологических компаний.
- Уклон в сторону западных рынков.
- Выбор ценных бумаг на основе прогноза ситуации на рынках, финансового состояния компаний и цен их акций.
- Допускаются ETF на технологический сектор.
- Долларовая экспозиция (валютные риски не хеджируются).

Держим в фонде:

- крупные зрелые компании сектора, занявшие выгодные ниши на рынке;
- компании, находящиеся на наиболее перспективных и динамично развивающихся направлениях (биотехнологии, медицина).

Избегаем:

- компаний малой капитализации, вчерашние стартапы, недостаточно крепкие, чтобы выдержать последствия замедления глобальной экономики и дефицита инвестиций;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и отсутствием перспектив роста.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Технологические компании не попали в число бенефициаров победы Трампа, так как протекционистские меры играют скорее против них. Впрочем, смягчение налогового режима может компенсировать этот минус. Поэтому и распродаж в секторе мы не увидели.

Что более важно, последний квартал мы наблюдали существенный рост прибыли в секторе. Если эта тенденция сохранится, то в следующем году сектор может выйти в лидеры, особенно с учетом ухудшения прогноза по прибылям американских компаний в целом.

При формировании портфеля мы стараемся приобретать акции наиболее крупных компаний, которые могут покупать мелких игроков, поучаствовать в росте бизнеса которых мы напрямую не можем из-за их непубличности.

Крупные позиции в составе фонда*

Alphabet

ALPHABET INC. Одна из крупнейших холдинговых IT-компаний мира с капитализацией более 500 млрд долл. США, главный актив компании – Google (по данным Bloomberg).

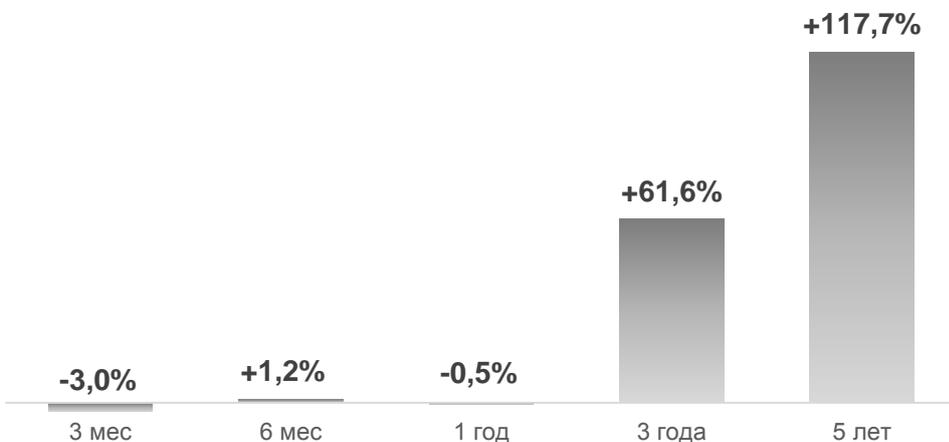


Samsung. Один из крупнейших игроков на рынке мобильных устройств с капитализацией более 230 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Помимо сегмента мобильных телефонов компания является крупным игроком на рынке SSD-памяти и производства экранов.



CISCO SYS. Специализируется на предоставлении интегрированных решений в области сетевых технологий. Выручка компании в 2015 году – 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ акций «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. 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 текст 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ акций
«Альфа-Капитал Инфраструктура»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
CFA

Спецификация

- Глобальный портфель акций инфраструктурных компаний, без непосредственной привязки к российскому рынку.
- Валютная и географическая диверсификация портфеля.
- Защитный характер сектора: высокая дивидендная доходность и относительно высокая устойчивость к просадкам рынка.

Держим в фонде:

- глобальные компании секторов энергетики, транспорта и телекоммуникаций;
- акции крупных инфраструктурных компаний с высоким уровнем дивидендных выплат;
- наиболее перспективные российские компании сектора электроэнергетики;
- ETF на сектора альтернативной энергетики.

Избегаем:

- компаний с низким качеством корпоративного управления;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Рост доходностей по 30-летним казначейским облигациям США, продолжающийся второй месяц подряд, – скорее негативный сигнал для контрциклических компаний, так как при прочих равных инвесторы предпочтут безрисковые альтернативы, а значит, премия за риск дивидендных историй будет расти, а цена снижаться. Поэтому мы предприняли ряд важных шагов.

Во-первых, так как сказанное выше касается компаний развитых стран, мы нарастили долю российских компаний в портфеле, причем как традиционную электроэнергетику, так и «телекомы», а также нефтегазовые компании с разветвленной транспортной сетью.

Во-вторых, мы делаем ставку на точечные идеи. Одна из них – акции Новороссийского морского торгового порта, которые растут уже второй месяц подряд, причем существенно обгоняя рынок (по данным Bloomberg).

Крупные позиции в составе фонда*



Юнипро (до июня 2016 года – ОАО «Э.ОН Россия»). Одна из эффективных российских компаний с точки зрения рентабельности. Дивидендная доходность оценивается в 7% (по данным Bloomberg).

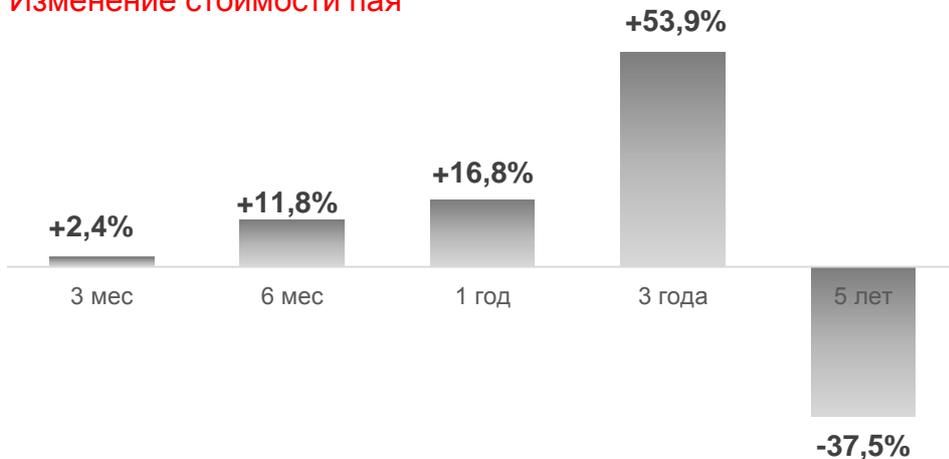


Новатэк. Независимый производитель газа. Компания больше других выигрывает от либерализации газового рынка. К тому же последние несколько лет показывает устойчивый рост прибыли.



Electricite de France. Один из крупнейших игроков европейского рынка энергетики. Качественная дивидендная история с доходностью более 4% (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ акций «Альфа-Капитал Инфраструктура». Правила доверительного управления № 0703-94122554 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006 г. 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



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ фондов
«Альфа-Капитал Золото»



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Спецификация

- Синтетический портфель, динамика которого повторяет движение стоимости корзины четырех драгоценных металлов.
- Инструмент диверсификации инвестиционного портфеля, ставка на долгосрочный рост драгоценных металлов.
- Минимальное влияние решений управляющего на результаты инвестирования.
- 100%-ная долларовая экспозиция.

Держим в фонде:

- паи фондов (ETF) на драгоценные металлы;
- государственные долларские облигации России, что позволяет обеспечивать ликвидность фонду и аллоцировать освободившиеся из-за использования ETF средства.

Избегаем:

- существенных отклонений от целевой экспозиции на золото, серебро, платину и палладий.

Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Оценка ситуации на рынке

Победа Трампа на президентских выборах привела к пересмотру ожиданий по инфляции в США. В итоге наблюдается рост доходности по 30-летним казначейским облигациям США до 3% и почти 100%-ная вероятность (согласно опросам Bloomberg участников рынка) повышения ключевой ставки ФРС США на декабрьском заседании. Эти факторы негативно сказались на ценах драгоценных металлов, за исключением палладия, который имеет более промышленное предназначение.

На длинном инвестиционном горизонте идея покупки драгоценных металлов имеет смысл. Во-первых, тенденция на снижение доходностей может продолжиться, центральные банки продолжают поддерживать ультрамягкую политику. Во-вторых, физический спрос на металлы имеет все предпосылки для роста.

Целевая экспозиция на драгоценные металлы*



Золото. Один из основных драгоценных металлов. Золото применяют для сбережения, драгоценностей и при промышленном производстве.



Серебро. Менее ликвидный металл, чем золото, но в отличие от него имеющий более широкое промышленное применение.



Платина. Металл платиновой группы промышленного назначения. Помимо инвестиционной составляющей металл применяют при изготовлении катализаторов для транспорта.



Палладий. Драгоценный металл промышленного назначения. Его стоимость тесно связана с состоянием промышленности и требованиями к экологии.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 30.11.2016. ОПИФ фондов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 0908-94126724 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007 г. 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