

Инвестиционные стратегии





ИПИФ акций «Альфа-Капитал Акции роста»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
CFA

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.

График приема заявок на 2017 год (с учетом переноса нерабочих дней на рабочие):

Начало	Окончание
10 марта	23 марта
12 июня	23 июня
11 сентября	25 сентября
8 декабря	21 декабря

Оценка ситуации на рынке

Слабость российского рынка акций отразилось и на «втором эшелоне». Тем не менее благодаря правильному выбору отдельных бумаг нам удается минимизировать негативный эффект. Одна из ключевых идей фонда – акции Аэрофлота, цена которых с начала года существенно опережает рынок. Пассажирские авиаперевозки в РФ продолжают расти двузначными темпами, что поддерживает спрос на акции Аэрофлота.

В будущем мы продолжим придерживаться точечного подхода, выбирая в фонд наиболее интересные идеи. Мы верим в российский рынок, но за счет выбранного подхода планируем заработать дополнительный доход сверх результатов широкого рынка.

Крупные позиции в составе фонда*



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 Ригла и Будь здоров. Последние годы компания активно растет, наращивая выручку более 25% в год (по данным Bloomberg).



АЛРОСА. Один из крупнейших в мире производителей алмазов. Цены на алмазы менее волатильны, чем цены на другое сырье. К тому же компания может выиграть от ослабления рубля.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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



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 эшелонов».

Оценка ситуации на рынке

Мы сохраняем оптимистичный стратегический взгляд на российский рынок с его сильными фундаментальными характеристиками и дешевой относительно аналогов. При этом тактически мы приняли решение увеличить долю акций. Российский рынок акций отстал от других развивающихся с начала года более чем на 14% (по данным Bloomberg). Но это отставание связано скорее с техническими факторами и желанием части инвесторов зафиксировать прибыль после сильного роста в конце прошлого года.

В акциях мы отдаем предпочтение экспортерам, которые могут выиграть в случае коррекции в рубле, и индексным именами. Из облигаций мы предпочитаем качественные корпоративные имена, которые дают высокую по историческим меркам премию по доходности к ОФЗ.

Крупные позиции в составе фонда*



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 50 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 более 65 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.



Система. Короткий выпуск одного из эмитентов с высоким кредитным качеством. Компания генерирует стабильные денежные потоки за счет дивидендов со стороны «дочек» и обладает высоким уровнем платежеспособности.

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 31.03.2017. 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 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.

Оценка ситуации на рынке

В марте глобальный рынок получил «холодный душ» в виде отзыва законопроекта об отмене программы медицинского страхования, принятой при Обаме. Инвесторы закрывали позиции, опасаясь, что и другие реформы Трампа могут затянуться или не пройти вовсе. Правда, коррекция не была длительной и ее довольно быстро откупили. Но это уже не первый звоночек о том, что коррекция на американском рынке возможна.

В состав нашего портфеля из американских акций мы включаем только отдельные имена. Мы смещаем свой акцент в сторону крупных европейских компаний, которые обладают значительным потенциалом роста. Также часть имен – крупные российские компании, занимающие большую долю в индексе. А российский рынок акций остается одной из ключевых идей для покупки на 2017 год.

Крупные позиции в составе фонда*



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 50 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 более 65 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.



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*



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 31.03.2017. 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,
CFA

Спецификация

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

Держим в фонде:

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

Избегаем:

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

Оценка ситуации на рынке

Стратегически мы увеличили долю рублевых бумаг, уйдя при этом от продуктового ритейла. Российские потребители стали более склонны экономить и сберегать, и возобновившийся рост реальных заработных плат не приводит к росту оборотов розничной торговли. Поэтому мы переключились на акции Группы Черкизово как производителя, способного вытеснить импорт, а также акции АФК Системы и М.Видео, которые ориентируются не на самый массовый сегмент.

Тактически мы довели долю акций практически до 100%, ликвидировав долю денежных средств, так как рассчитываем, что ближайшие кварталы российский рынок будет демонстрировать опережающую динамику за счет привлекательных мультипликаторов и улучшения макростатистики.

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).



М.Видео. Один из крупнейших магазинов бытовой техники в РФ. А в случае объединения с Эльдorado будет крупнейшим игроком рынка, что создает потенциал роста.



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более 65 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

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.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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, CFA

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

Технологический сектор остается бесспорным лидером с начала года: индекс NASDAQ опережает широкий рынок более чем на 6% (по данным Bloomberg). Важную роль сыграл сезон отчетностей за последний квартал 2016 года, который принес рынку много позитивных сюрпризов. Сейчас мы видим, что рынок и дальше ждет сильных результатов, и, если прогноз оправдается, рост продолжится.

Конечно, фактор Трампа может повлиять и на технологический сектор, но, на наш взгляд, он пока остается одним из наиболее защищенных. Из обещаний Трампа прямое отношение к сектору имеет только оптимизация налогов, но вряд ли он откажется от него, так как оно не требует существенных затрат.

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).

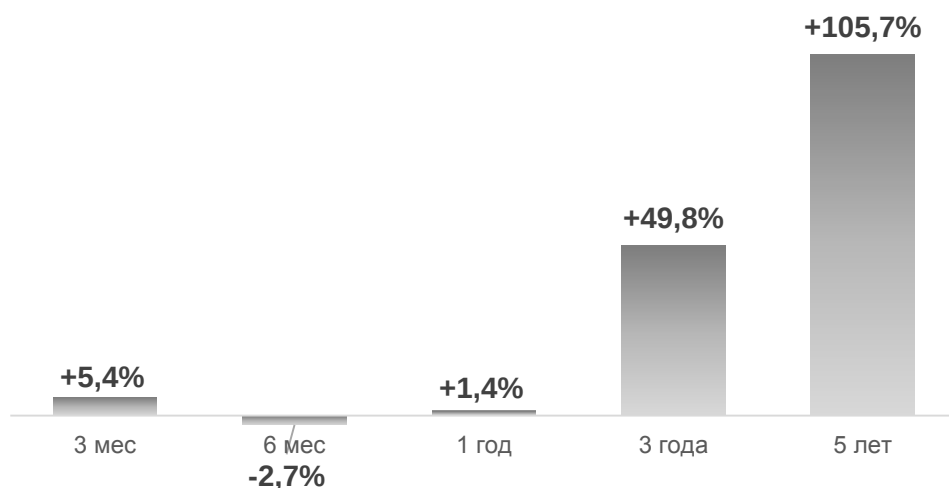


CISCO SYS. Специализируется на предоставлении интегрированных решений в области сетевых технологий. Выручка компании в 2015 году – 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg).



Micron. Один из крупнейших игроков на рынке полупроводниковых изделий. Этот рынок продолжает расти и остается одним из наиболее перспективных благодаря развитию облачных технологий.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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 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, СФА

Спецификация

- Фонд рублевых облигаций с умеренно консервативным подходом к управлению.
- Сочетание умеренно консервативной дюрацией 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

Решение ЦБ снизить ставку всего на 0,25 п.п. (по данным Bloomberg), несмотря на его излишнюю осторожность, — хороший сигнал для рынка облигаций. Цикл снижения ставки так или иначе возобновлен, а излишняя осторожность регулятора может обернуться необходимостью более сильного понижения ставки в будущем. Судя по темпам замедления инфляции, она в этом году может оказаться намного ниже ориентира ЦБ.

Привлекательность рублевых облигаций для нерезидентов велика настолько, что это позволяет рублю укрепляться, несмотря на снижение цен на нефть и покупки валюты Минфином. Но в отличие от нерезидентов мы предпочитаем все-таки не ОФЗ, а корпоративные облигации, где выше и доходность, а потенциал переоценки вслед за снижением ключевой ставки как минимум не ниже.

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).

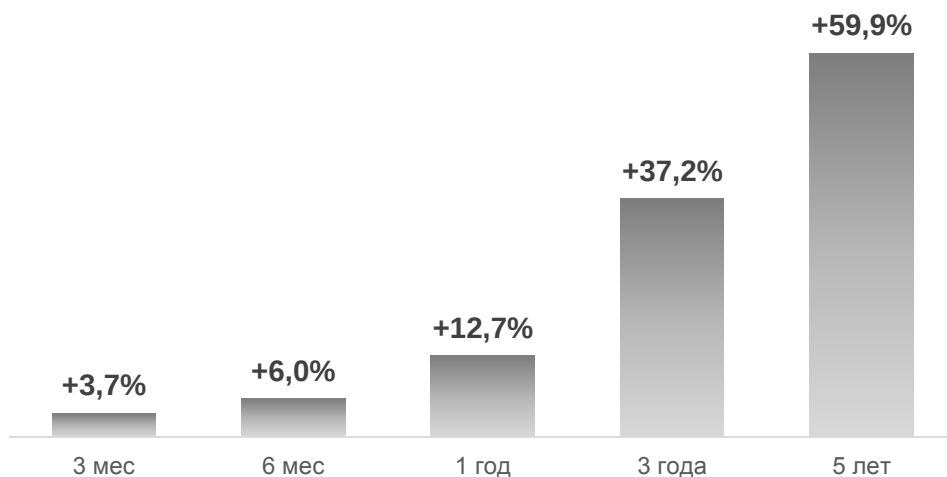


СИБУР Холдинг гос. рег. №4-10-65134-D. Один из российских корпоративных эмитентов. В бумагу «защит» пут-опцион с экспирацией в 2021 году. Дает премию к ОФЗ на уровне 120 б.п. (по данным Bloomberg).



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 31.03.2017. 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 облигаций «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



Портфельный управляющий
Евгений Жорнист, СФА

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.

Оценка ситуации на рынке

Несмотря на снижение цен на нефть до 50–52 долл. США за баррель и покупки валюты Минфином, спрос на российские активы настолько силен, что рубль укрепляется. Снижение ставки ЦБ на 0.25 п.п. (по данным Bloomberg), с одной стороны, дало понять инвесторам, что цикл смягчения денежно-кредитной политики возобновляется, а с другой – показало, что регулятор не торопится со снижением ставки вслед за фактической инфляцией.

Таким образом, у инвесторов, с одной стороны, есть время для формирования позиций в облигациях, а с другой – высокая степень уверенности в идее снижения ставки. Ведь если ЦБ медлит сейчас, то инфляция может оказаться даже ниже целевых значений, что увеличивает потенциал снижения ставки на обозримом горизонте.

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*



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.

ОПИФ облигаций «Альфа-Капитал Еврооблигации»



Портфельный управляющий
Евгений Кочемазов

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

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

Доходности на российском рынке еврооблигаций – на рекордно низких уровнях. Это, с одной стороны, ограничивает потенциал доходности от переоценки, оставляя в качестве ориентира только текущую доходность к погашению, а с другой – провоцирует выход на рынок эмитентов, желающих воспользоваться благоприятным моментом, что увеличивает риск коррекции.

Мы уменьшили дюрацию портфеля в российских еврооблигациях, снизив его чувствительность к рыночным просадкам, и увеличили долю денежных средств, что позволит нам в случае коррекции купить бумаги по хорошим ценам. Кроме того, мы включили в портфель облигации других развивающихся рынков, которые начинают оправляться от коррекции, последовавшей после выборов в США.

Крупные позиции в составе фонда*



Система. Высокое кредитное качество эмитента обеспечивается диверсификацией бизнеса и хорошими кредитными метриками.

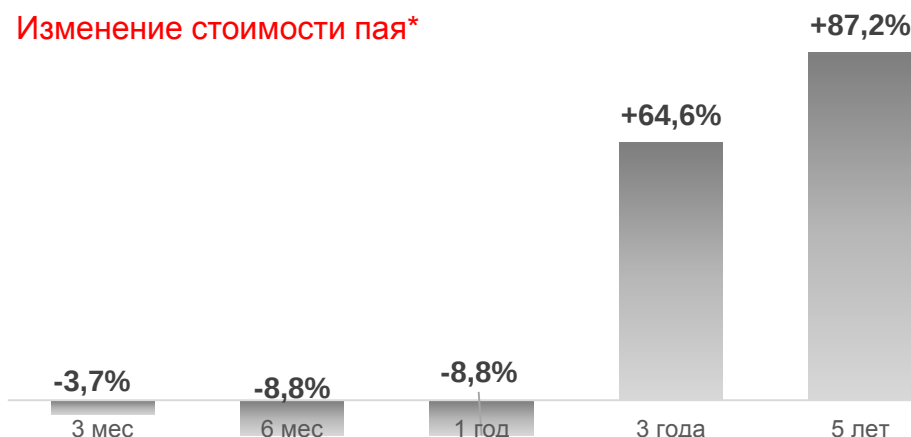


Газпром. Квасисуверенный эмитент, одна из крупнейших компаний в России с кредитными рейтингами, соответствующими суверенным кредитным рейтингам РФ.



ВТБ. Один из крупнейших российских системообразующих банков. Крупнейший акционер – государство, кредитное качество эмитента у нас не вызывает сомнений.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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



ОПИФ акций «Альфа-Капитал Ресурсы»



Портфельный управляющий
Дмитрий Михайлов,
СФА

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

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

Одно из главных преимуществ нашего фонда – широкая диверсификация. Мы держим в портфеле бумаги как нефтегазового сектора, так и металлургов и других ресурсных компаний. За счет этого локальная слабость нефтегазового сектора не оказывает сильного негативного влияния на фонд, так как бумаги металлургов скорректировались слабее. К тому же ряд точечных идей, например Газпромнефть, которые мы держим в фонде, показали положительный результат. Тактически мы будем сохранять примерно равное соотношение между секторами. Пока растут цены на металлы, можно ожидать опережающего роста цен акций металлургов. Но если будет расти цена на нефть, а ЦБ и Минфин увеличат покупки валюты, то главными бенефициарами станут нефтяные компании.

Крупные позиции в составе фонда*



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).

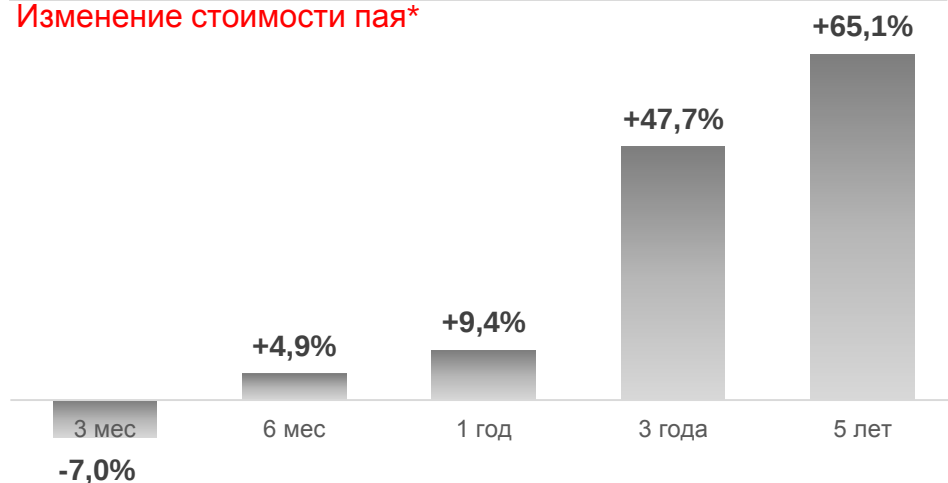


ГМК Норникель. Один из крупнейших в мире производителей никеля. Компания продолжает платить стабильно высокие дивиденды, сохраняя финансовую устойчивость на высоком уровне.



Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 60 млрд долл. США (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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 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

С начала года российский рынок сильно отстал от других развивающихся площадок: индекс РТС упал на 3% (по данным Bloomberg), тогда как MSCI EM вырос на 12% (по данным Bloomberg). Мы связываем это с техническими факторами и с желанием части инвесторов зафиксировать прибыль после сильного роста в прошлом году. Фундаментально российский рынок остается привлекательным, и мы ожидаем его роста в обозримой перспективе.

Ключевые драйверы роста – это высокая дивидендная доходность, рост корпоративных прибылей, относительно низкая оценка по мультипликаторам и снижение рублевых ставок. Плюс к этому Россия остается ключевой инвестиционной идеей для западных инвесторов, а значит, потоки будут играть в пользу роста рынка.

Крупные позиции в составе фонда*



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более 65 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

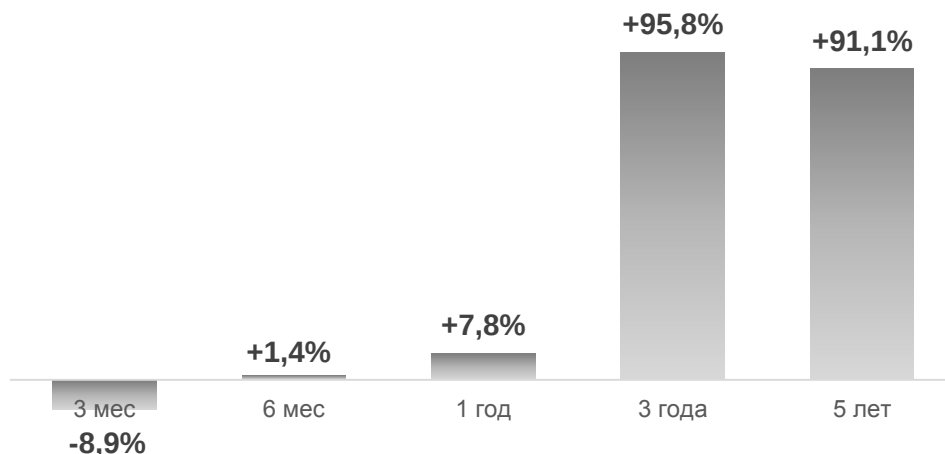


Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).

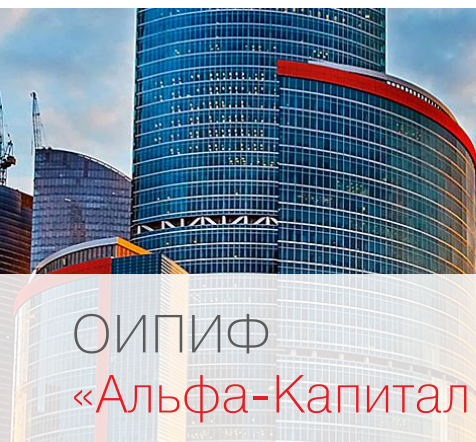


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 60 млрд долл. США (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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.allfacapital.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

С начала года российский рынок сильно отстал от других развивающихся площадок: индекс РТС упал на 3% (по данным Bloomberg), тогда как MSCI EM вырос на 12% (по данным Bloomberg). Это мы связываем с техническими факторами и с желанием части инвесторов зафиксировать прибыль после сильного роста в конце прошлого года.

С фундаментальной точки зрения российский рынок остается привлекательным, и сейчас хорошее время для покупки по невысоким ценам. Поддержку рынку будут оказывать как растущий «аппетит к риску» на глобальных площадках, так и внутренние факторы: рост корпоративных прибылей, ускорение экономического роста, высокая дивидендная доходность и снижение доходностей на рынке облигаций, что заставит участников рынка искать альтернативные инструменты, а это должно повысить спрос на российские акции.

Крупные позиции в составе фонда*



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более 65 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

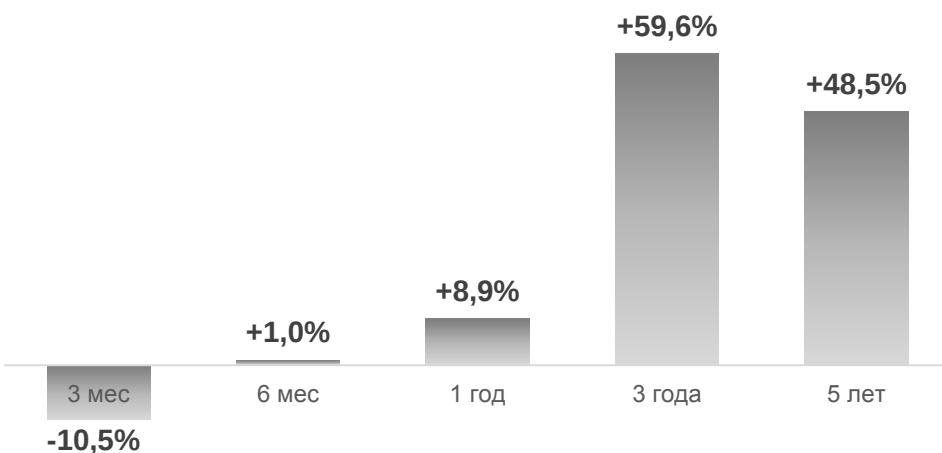


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 60 млрд долл. США (по данным Bloomberg).



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg). 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.



ОПИФ акций «Альфа-Капитал Инфраструктура»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



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:

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

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

Тактически мы приняли решение увеличить долю российских бумаг практически до 100%. Российский рынок на сегодняшний день является одним из самых дешевых, при этом предлагает инвесторам дивидендную доходность выше 4% (по данным Bloomberg). При этом мы избегаем высокой концентрации в секторе электроэнергетики, где, несмотря на сильный рост в прошлом году, все еще сохраняются высокие риски. Мы диверсифицируем портфель за счет покупки точечных идей из числа инфраструктурных компаний – например, держим позицию в Группе ЛСР, НМТП и Газпроме.

При этом мы оставляем за собой возможность покупки иностранных имен в том случае, если мы увидим там интересные идеи либо если российский риск станет слишком высоким.

Крупные позиции в составе фонда*



Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией 60 млрд долл. США (по данным Bloomberg).



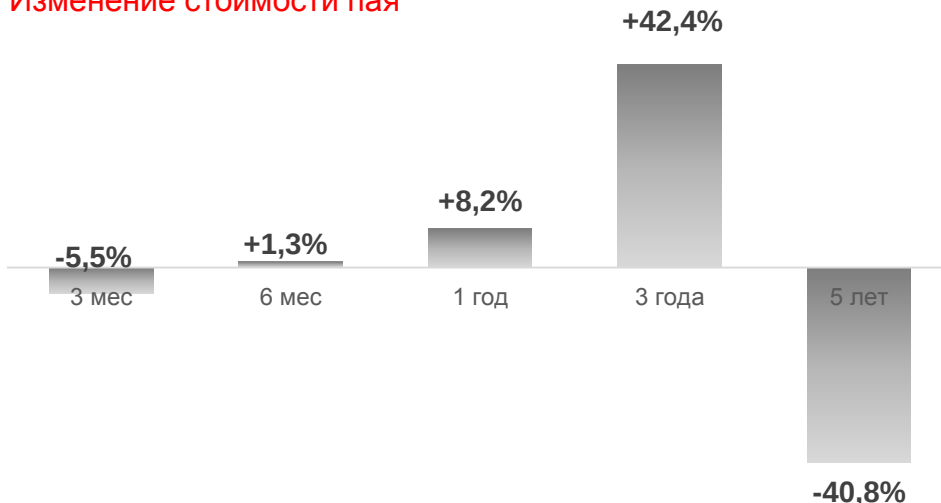
РусГидро

Русгидро. Одна из крупнейших российских электроэнергетических компаний. Компания имеет потенциал роста благодаря росту дивидендной доходности в будущем.



ТГК-1. «Дочка» Газпромэнергohолдинга, отвечающая за генерацию в Северо-Западном округе. Компания завершает инвестпрограмму и скорее всего сможет нарастить дивиденды, что привлекает инвесторов.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.03.2017. 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

Основным риском для драгоценных металлов до недавнего времени были предвыборные обещания Трампа, выполнение которых может ускорить инфляцию, что, в свою очередь, приведет к быстрому повышению ставки ФРС США. Но на деле претворение в жизнь программы Трампа пробуксовывает, и осознание этого инвесторами привело к увеличению спроса на защитные активы. Снижение доходностей по 30-летним казначейским облигациям и рост запасов физического золота в фондах являются явным тому подтверждением.

Цены на металлы платиновой группы растут, несмотря на слабую статистику по рынку автомобилей в Китае и снижение импорта палладия в Китай на 48% г/г в феврале (по данным Bloomberg). Как и золото, платиноиды получают поддержку от ослабления доллара.

Целевая экспозиция на драгоценные металлы*



Золото. Основной драгоценный металл. 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 31.03.2017. 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

БАЗОВЫЕ ПРИНЦИПЫ ФОНДА

- Максимизация экономических показателей
- Оптимальная схема владения
- Юридическая защита объектов
- Гибкая система управления

Создание индивидуального ЗПИФ недвижимости

Спецификация

- Индивидуальный фонд для структурирования текущих и приобретаемых объектов недвижимости.
- Имущество и доходы фонда принадлежат клиенту на праве общей долевой собственности. Факт владения удостоверяет инвестиционный пай.
- Клиент контролирует операции фонда, участвуя в Инвестиционном комитете, передав УК функции инфраструктурного администратора.

Целевые объекты:

- объекты жилого строительства;
- торговые центры;
- бизнес-центры;
- логистические парки;
- гостиничные комплексы;
- производственные площадки.

Непрофильные активы:

- участки земли с/х назначения;
- объекты инфраструктуры;
- движимое имущество;
- объекты в залоге.

Налоговый режим

В процессе деятельности ЗПИФ недвижимости доходы фонда не облагаются налогом на прибыль или НДФЛ*



- Продажа объектов
- Арендные платежи
- Дивиденды
- Проценты
- Прочие доходы

*в зависимости от субъекта – владельца паев (юр. или физ. лицо). Указанный режим налогообложения не применяется при осуществлении выплат доходов по паям ЗПИФ.

Преимущества ЗПИФ недвижимости

• Непубличная структура владения

Перевод недвижимости на баланс фонда и отсутствие данных о пайщике в ЕГРЮЛ/ЕГРП. Отсутствие требований по публикации и раскрытию отчетности о деятельности ЗПИФ недвижимости для квалифицированных инвесторов. Возможность учета паев на лицевом счете номинального держателя в реестре инвестиционных паев.

• Контроль за деятельностью фонда

Инвестиционный комитет из представителей пайщика одобряет сделки с имуществом фонда. Действия УК ограничены индивидуально разработанными Правилами фонда, зарегистрированными ЦБ.

• Привлечение финансирования

Возможность инвестирования строительных проектов без допуска инвестора в акционерный капитал застройщика.

• Налоговая оптимизация

Доходы не формируют налогооблагаемой базы для расчета налога на протяжении всей деятельности фонда.

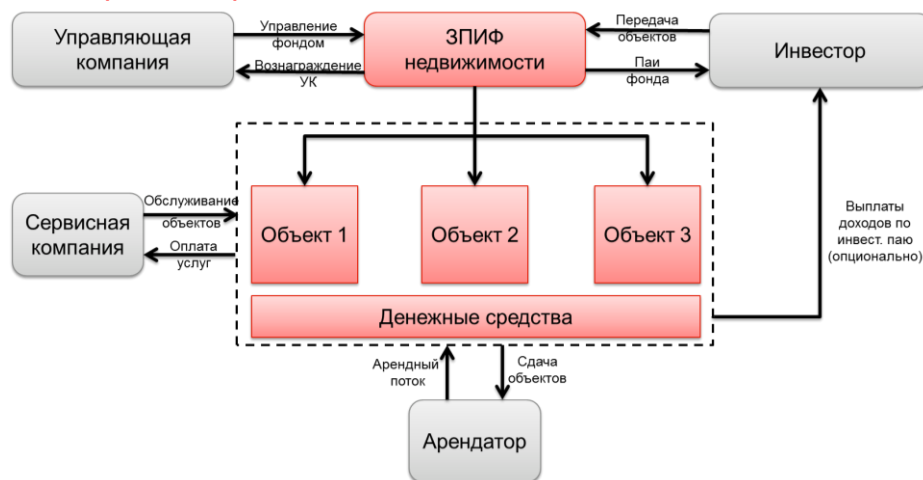
• Структурирование M&A

Сделки с инвестиционными паями фонда без отражения перехода права собственности на недвижимость. В отличие от продажи непосредственно объекта недвижимости обязанность по уплате НДС не возникает.

• Решение корпоративных конфликтов клиента

Четкое определение долей собственников по единому объекту недвижимости. Гибкая система принятия решений, возможность предоставления равных прав как миноритариям, так и контролирующему акционеру.

Схема работы фонда



Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. 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: www.alfacapital.ru. Указанная информация не является каким-либо рода офертой, не подразумевалась, в качестве оферты или приглашения делать оферты, не является прогнозом событий, инвестиционным анализом или профессиональным советом, не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Указанная информация приведена исключительно в информативных целях и может быть изменена ООО УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. Принимая во внимание вышеизложенное, не следует использовать данный документ в качестве единого руководства для принятия самостоятельных инвестиционных решений. ООО УК «Альфа-Капитал» не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. ООО УК «Альфа-Капитал» рекомендует не полагаться на какую-либо содержащуюся в настоящей презентации информацию в процессе принятия инвестиционного решения, которое должно быть основано на исчерпывающей информации, не несет ответственности за ее использование.