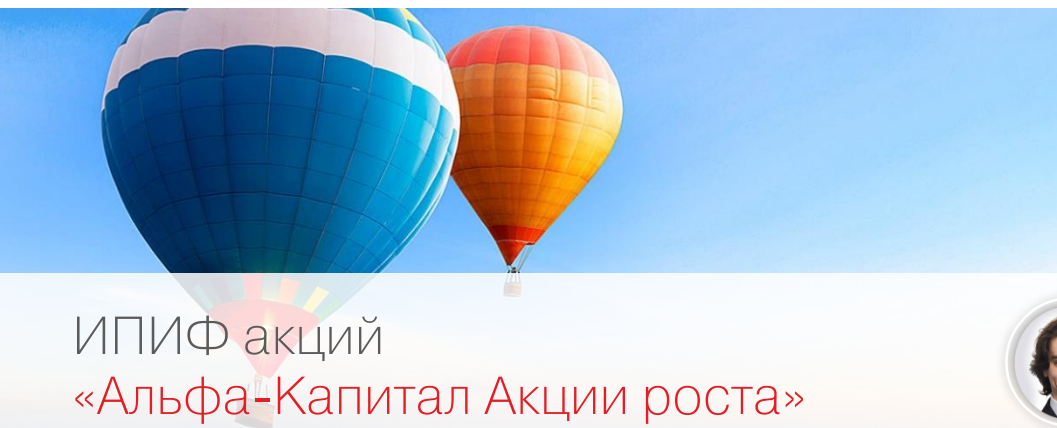


Инвестиционные стратегии





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

Российский рынок акций остался практически единственной площадкой, где активность покупателей пока невелика. Причина этого – излишне крепкий для экспортеров рубль и снижающиеся цены на сырье. Тем не менее в нашем фонде мы делаем ставки на точечные идеи, которые позволяют нам зарабатывать и при неблагоприятной конъюнктуре рынка в целом. Это, например, акции группы Черкизово, НМТП и Аэрофлота.

В будущем мы продолжим придерживаться точечного подхода, но, возможно, увеличим и долю индексных бумаг. Сейчас российский рынок вновь выглядит дешево относительно аналогов, а макроэкономические показатели говорят об ускорении роста. В таких условиях дисконт можно объяснить лишь техническими факторами, а они рано или поздно сойдут на нет.

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).

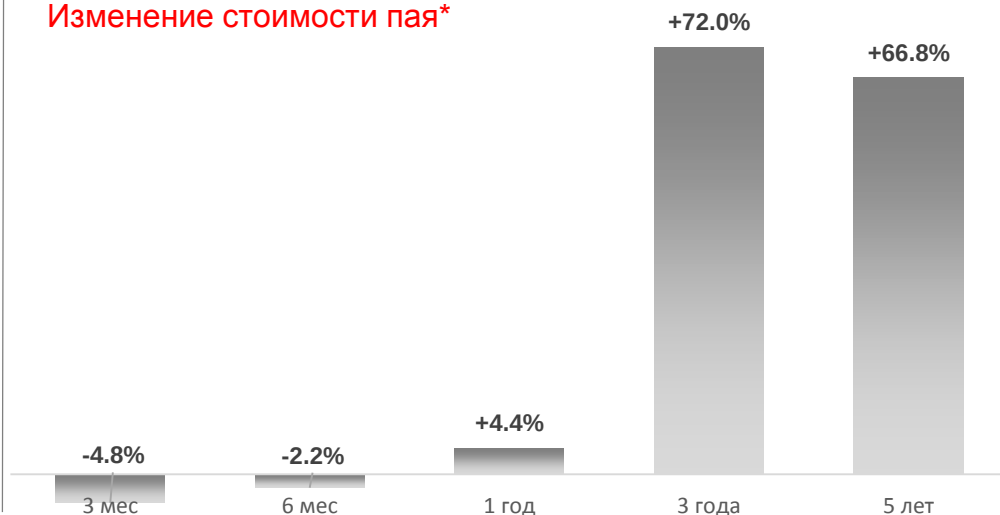


Яндекс. Одна из крупнейших российских технологических компаний с капитализацией более 8 млрд долл. США. Основную выручку Яндекс получает в сегменте интернет-поиска, но постепенно развивает и другие направления, в том числе электронную коммерцию и такси.



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

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.05.2017. 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 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

Российский рынок акций в мае продолжил демонстрировать слабость. На фоне сильного рубля и снижающихся цен на ресурсы инвесторы пока не спешат увеличивать экспозицию на российские акции, так как доля экспортеров сырья в структуре рынка весьма существенна. Но с другой стороны, российский рынок сейчас выглядит дешево относительно аналогов, а экономика демонстрирует признаки оживления. Поэтому сейчас отличный момент для входа в российский рынок на средне- и долгосрочную перспективу.

В акциях мы отдаем предпочтение экспортерам, которые могут выиграть в случае коррекции в рубле, и индексным именами, которые в будущем будут покупать нерезиденты. 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).

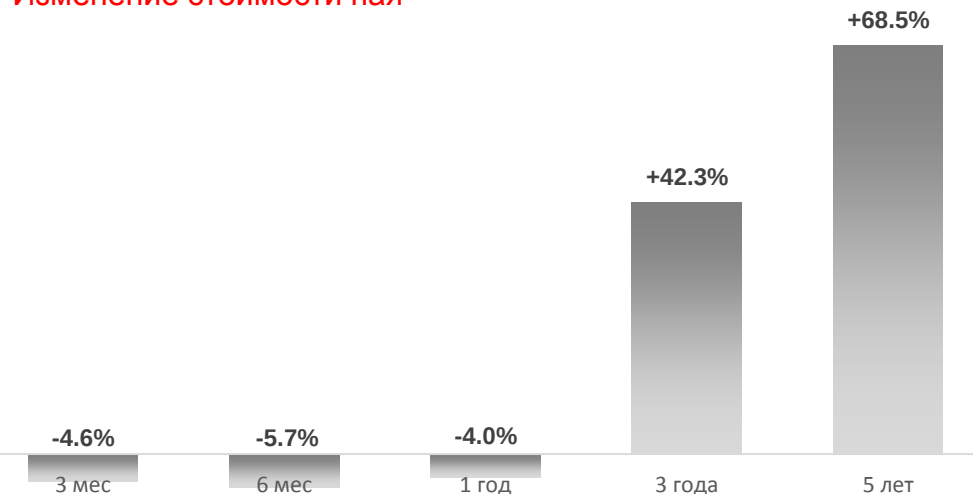


Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более 65 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.



Сургутнефтегаз прив. Сургутнефтегаз стабильно платит высокие дивиденды. Плюс к этому компания размещает в депозитах более 9 млрд долл. США (по данным Bloomberg), поэтому ее акции – хорошая защита от ослабления рубля.

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.05.2017. 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

«Ралли» на глобальном рынке продолжается, и это позитивно сказывается на результатах нашего фонда. Во многом именно потребительская активность сейчас является ключевым драйвером роста экономики, поэтому компании, ориентированные на потребительский спрос, а также частично компании технологического сектора (потребительской электроники) сейчас растут сильнее. 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 ММВБ. Мы по-прежнему считаем российский рынок акций привлекательной инвестиционной идеей на длинном инвестиционном горизонте.

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 31.05.2017. 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



ОПИФ акций «Альфа-Капитал Торговля»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



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 сделали ставку на рублевые бумаги, при этом очень тщательно выбирая каждую из идей. И часть из них уже принесли свои плоды: например, очень неплохой результат показывает Группа Черкизово, а также X5 Retail Group.

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.

Отдельно стоит отметить возобновление роста заработных плат, замедление инфляции и рост потребительской уверенности, которые также будут способствовать улучшению результатов компаний сектора.

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).



X5 Retail Group. Один из крупнейших в России ритейлеров, контролирующий бренды «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель». За последние несколько лет компания проделала большую работу по повышению эффективности и сейчас является одним из лидеров отрасли по уровню рентабельности.



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).

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 31.05.2017. 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

Ралли в технологическом секторе США в мае продолжилось, и с начала года он опережает широкий рынок на 11% (по данным Bloomberg). Уже второй квартал подряд компании сектора отчитываются гораздо лучше, чем ожидал рынок, сохраняя двузначные темы роста прибыли.

Конечно, риски, связанные с политическим кризисом в США, могут сказаться и на технологических компаниях, но, на наш взгляд, этот сектор 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).

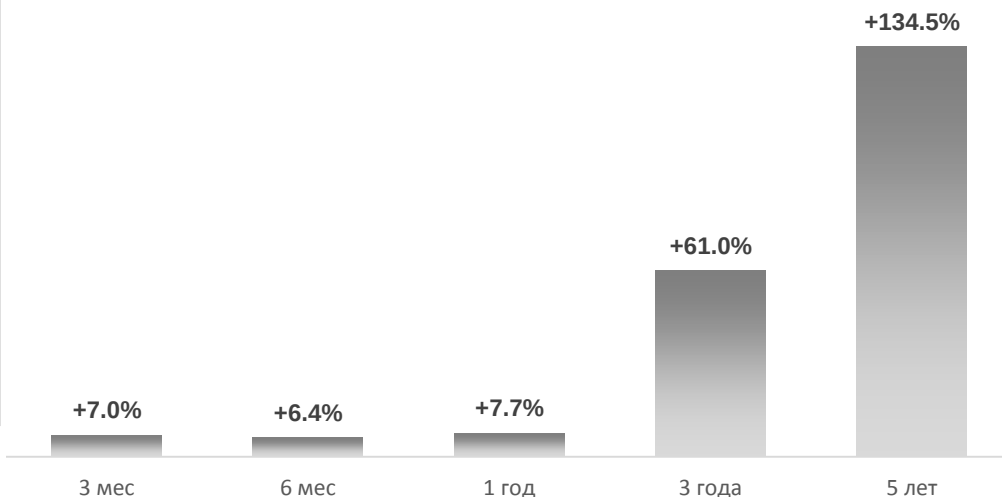


CISCO SYS. Специализируется на предоставлении интегрированных решений в области сетевых технологий. Выручка компании в 2015 году – 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg).



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 31.05.2017. 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 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

В апреле ЦБ РФ подтвердил ожидания рынка о продолжении цикла смягчения денежно-кредитной политики, понизив ключевую ставку на 0,5 п.п. и дав очень мягкий комментарий к решению. Из него следует, что ЦБ РФ настроен продолжить снижение ставки на ближайших заседаниях. Судя по недавно обнародованным оценкам инфляционных ожиданий ЦБ РФ, цель по инфляции выполнена, и нет особенных препятствий для снижения ключевой ставки еще на 0,5 п.п. в июне.

При инфляции 4% потенциал снижения ключевой ставки от текущих 9,25% составляет 2,5–3 п.п., и это если инфляция не замедлится еще сильнее. А снижение ставки будет приводить к снижению доходности рублевых облигаций и росту их цен. Поэтому в портфеле мы сейчас держим длинные корпоративные облигации.

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 31.05.2017. 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

Снижение ставки ЦБ РФ в конце апреля сразу на 0,5 п.п. – сигнал, что регулятор готов агрессивно снижать ставку, если сочтет это необходимым. Комментарий к решению ставки был, пожалуй, самым мягким за последние 12 месяцев, и с учетом текущей реальной ставки выше 5% (ключевая ставка 9,25% минус инфляция 4%) это сигнал о том, что темп снижения ставки будет, возможно, выше, чем ожидает рынок. Кроме того, последние оценки инфляционных ожиданий ЦБ РФ указывают на то, что они уже ниже 4%, то есть регулятор выполнил план по инфляции и должен переходить к нормализации денежно-кредитной политики.

Поэтому мы не исключаем снижения ключевой ставки еще на 0,5 п.п. в июне, что даст рынку рублевых облигаций свежий импульс.

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.

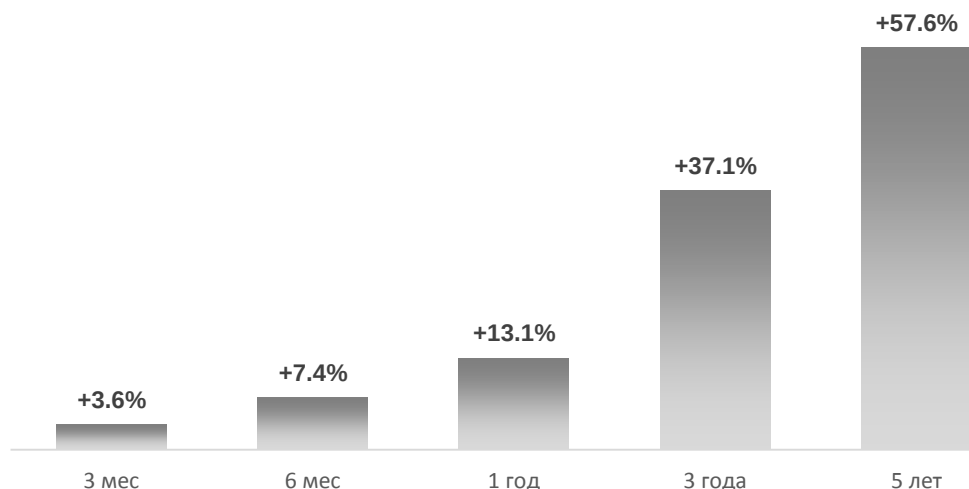


СИБУР холдинг гос. рег. №4-10-65134-D. Один из российских корпоративных эмитентов. В бумагу «зашит» пут-опцион с экспирацией в 2021 году. Дает премию к ОФЗ на уровне 120 б.п. (по данным Bloomberg).



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»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



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

Доходности на российском рынке еврооблигаций остаются на рекордно низких уровнях. Это не только ограничивает потенциал доходности от переоценки, но и провоцирует выход на рынок эмитентов, увеличивает предложение на рынке. Мы сохраняем короткую дюрацию портфеля российских еврооблигаций и держим повышенную долю ликвидных коротких бумаг, из которых мы можем быстро «переложиться в интересные идеи». «Цена» таких позиций в терминах упущенной доходности сейчас не превышает 0,5–1,0% годовых, что в разы меньше потенциальной выгоды.

В мае это, кстати, позволило нам воспользоваться коррекцией в облигациях Бразилии и заработать на последующем отскоке.

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 31.05.2017. 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 с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



ОПИФ акций «Альфа-Капитал Ресурсы»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



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

Снижение цен на сырье и укрепление рубля играют против экспортеров, поэтому нам пришлось немного изменить структуру портфеля. Во-первых, мы сократили перевес в сторону металлургов, потенциал снижения цен на нефть ограничен, как минимум пока действует соглашение ОПЕК, тогда как цены на металлы могут уйти существенно ниже. Второй момент – это увеличение доли дивидендных историй – например, акций компаний ГМК Норникель и привилегированных акций Сургутнефтегаза. Также в портфель мы берем те компании, которые выиграют в случае ослабления рубля.

На среднесрочном горизонте ресурсные сектора должны будут чувствовать себя хорошо. Сейчас мы наблюдаем рост опережающих индикаторов деловой активности, что является хорошим сигналом для цен.

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).

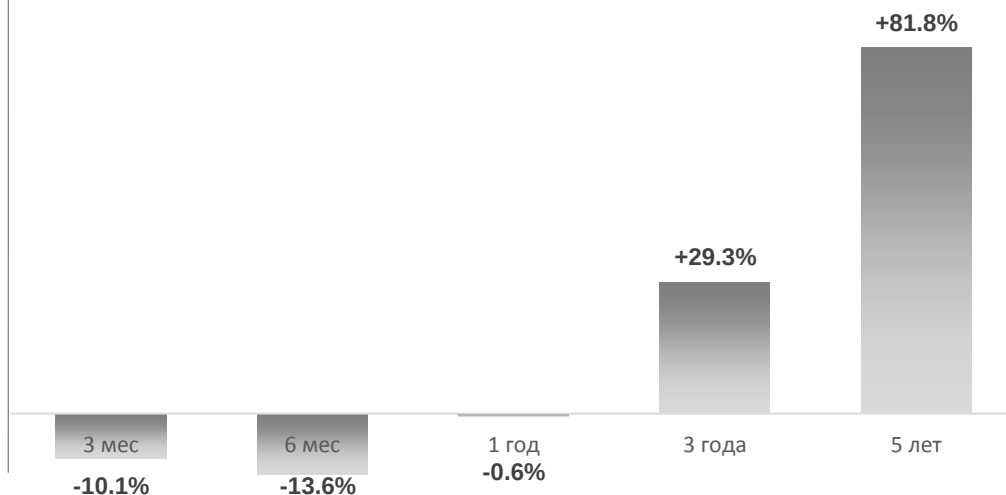


ГМК Норникель. Один из крупнейших в мире производителей никеля. Компания продолжает платить стабильно высокие дивиденды, сохраняя финансовую устойчивость на высоком уровне.



Сургутнефтегаз прив. Сургутнефтегаз стабильно платит высокие дивиденды. Плюс к этому у компании сформирована значительный объем долларовой ликвидности - копания размещает в депозитах более 9 млрд USD (по данным Bloomberg), поэтому ее акции - хорошая защита от ослабления рубля

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.05.2017. 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

В мае активность покупателей вновь снизилась на фоне падения цен на ресурсы и укрепления рубля. Игра инвесторов на разнице процентных ставок и снижении ключевой ставки ЦБ РФ позволяет рублю укрепляться даже при слабых ценах на нефть. Сильный рубль, в свою очередь, негативно сказывается на результатах экспортеров, которые составляют основу индексам ММВБ.

Но, во-первых, сильный рубль – это временное явление, цикл снижения ставки ЦБ не бесконечен. Во-вторых, российский рынок сейчас относительно дешев, и с учетом улучшения экономических условий текущий момент – хорошая возможность для наращивания позиций в российских акциях.

И хотя наш портфель почти на 100% рублевый, мы следим и за другими площадками и ищем интересные идеи: например, нам нравятся европейские акции. Если идеи будут находить подтверждение, мы будем включать их в наш портфель.

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.

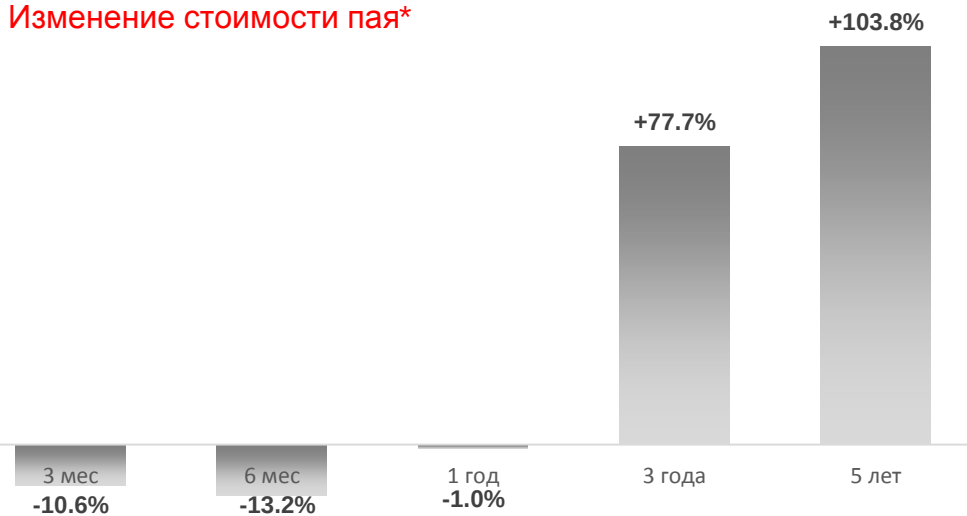


Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 50 млрд долл. США (по данным Bloomberg). Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6% (по данным Bloomberg).

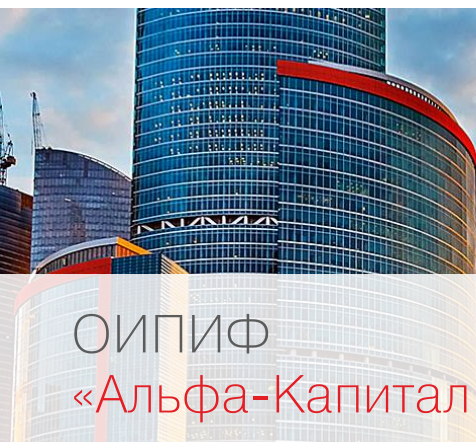


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 60 млрд долл. США (по данным Bloomberg).

Изменение стоимости пая*



*по состоянию на 31.05.2017. 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.allfcapital.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 мае российский рынок акций продолжил испытывать слабость. Падение цен на сырье усугублялось укреплением рубля, российская валюта сейчас находится во власти иностранных инвесторов, играющих на разнице процентных ставок и зарабатывающих на переоценке рублевых долговых инструментов. До тех пор пока ЦБ не закончит цикл снижения ставки, рубль будет оставаться более крепким, чем должен быть, исходя из фундаментальных факторов.

Но с фундаментальной точки зрения российский рынок остается привлекательным. Поддержку рынку оказывают внутренние факторы: рост корпоративных прибылей, ускорение экономического роста, высокая дивидендная доходность и снижение доходностей на рынке облигаций, которое заставит инвесторов со временем обратить внимание на более рискованный, но потенциально более доходный инструмент.

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.

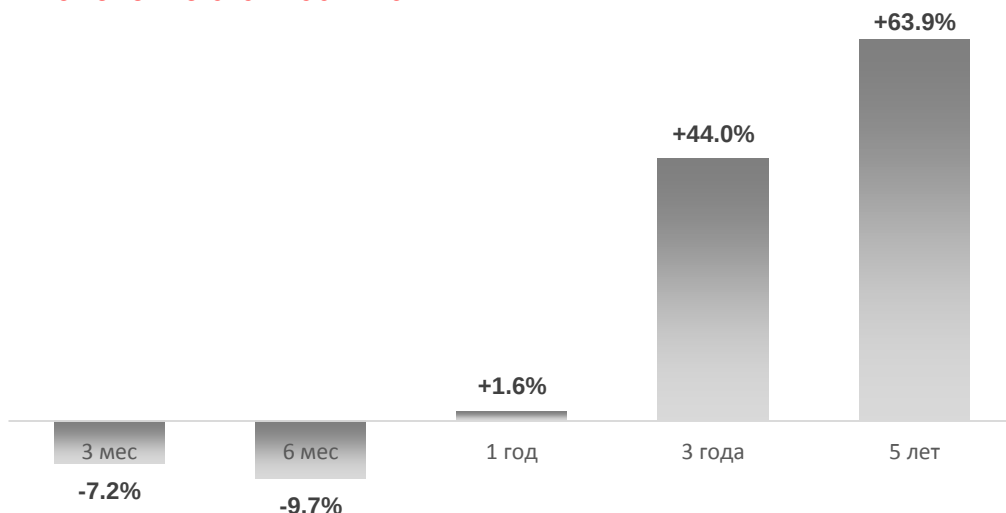


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 60 млрд долл. США (по данным Bloomberg).



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.

*по состоянию на 31.05.2017. 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 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:

- 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

Доля российских ценных бумаг в фонде сейчас близка к 100%, тем не менее точечный подход в выборе бумаг позволяет сгладить негативный эффект от слабости российского рынка в целом. Мы избегаем концентрации в секторе российской электроэнергетики, покупая в фонд точечные идеи, например акции НМТП, которые показывают неплохой результат.

Иностранные ценные бумаги мы пока в портфель не берем, но продолжаем пристально следить за ситуацией на рынках и ищем новые идеи. Сейчас нам кажется довольно интересной идеей покупка европейских акций, которые существенно дешевле, чем американские. Мы оставляем за собой возможность увеличить экспозицию на иностранные бумаги, в случае если наши предположения начнут воплощаться в жизнь.

Крупные позиции в составе фонда*



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

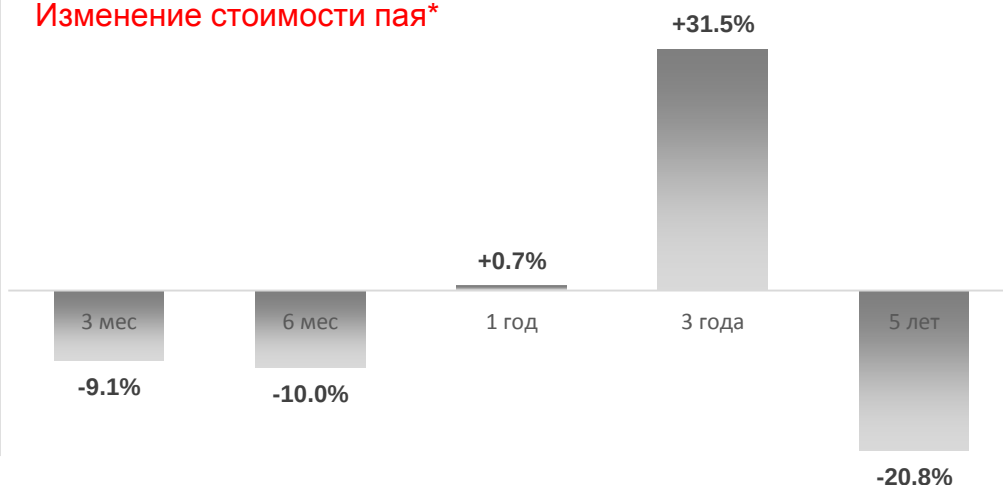


Энел Россия. Одна из наиболее эффективных компаний из сектора электроэнергетики. Компания завершает инвестиционный цикл и можно ожидать высоких дивидендных выплат.



ТГК-1. «Дочка» Газпромэнергохолдинга, 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 31.05.2017. 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 долларové 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

Крупные глобальные политические события повысили привлекательность золота как защитного актива. Разговоры об импичменте Трампа привели к росту спроса на металл, что сопровождалось снижением доходностей по казначейским облигациям США. Кроме того, политические события сказались и на ожиданиях по траектории ужесточения монетарной политики в США, что нашло отражение в вероятностях повышения ставки на ближайшем заседании ФРС.

Металлы платиновой группы имеют хорошую фундаментальную поддержку. Рынок автомобилей выглядит стабильным, и китайский рынок показывает хорошие темпы роста, несмотря на отмены программы стимулирования продаж автомобилей с двигателями менее 1,6 л.

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 31.05.2017. 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.

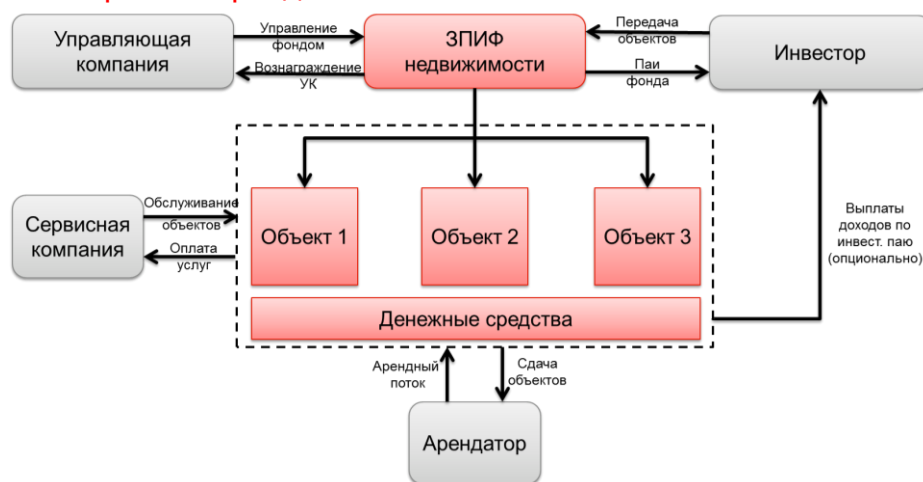
• Структурирование М&А

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 подразумевает, 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 вышесказанное, 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.