

Инвестиционные стратегии



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста»



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

В сентябре фонд показал хорошую динамику благодаря общему росту российского рынка. Но основной вклад внесли две компании: Мосбиржа и НМТП. Акции Мосбиржи росли в цене вслед за мировыми аналогами, но смогли лишь частично сократить отставание, так что идея остается в силе. НМТП прибавили более 15%** из-за обсуждения в правительстве отмены госрегулирования тарифов в морских портах. Отмена регулирования, очевидно, приведет к увеличению прибыли портов.

В фонд были куплены акции электроэнергетической компаний ЮНИПРО, которые имеют хорошие шансы на рост благодаря росту цен на электроэнергию и более быстрое восстановление Березовской ГЭС после аварии. Также были приобретены акции компании Соллерс, как ставка на продолжение роста автомобильного рынка в России, где сейчас наблюдаются двузначные значения роста продаж новых автомобилей**.

Крупные позиции в составе фонда*



РУСАЛ ОК РУСАЛ. Российская компания, одна из крупнейших в мире по производству алюминия и глинозема. Ведет деятельность в 13 странах.

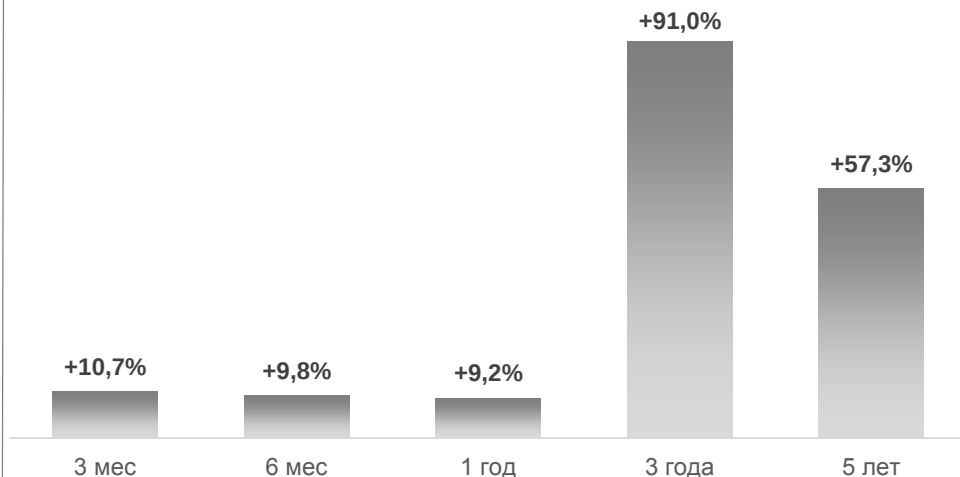


ЮНИПРО. Одна из наиболее эффективных российских компаний с точки зрения рентабельности. Дивидендная доходность оценивается в 7%**.



Яндекс. Одна из крупнейших российских технологических компаний с капитализацией более USD 11 млрд. **. Основную выручку компания получает в сегменте интернет-поиска, но постепенно развивает и другие направления, в том числе электронную коммерцию и такси.

Изменение стоимости пая*



**По данным Bloomberg.

*По состоянию на 29.09.2017. ИПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс»



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

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».

Оценка ситуации на рынке

Монетарные власти США преподнесли рынку сюрприз, выразив желание еще раз повысить ставку до конца этого года. Данная новость, впрочем, не смогла расстроить инвесторов в акции, которые практически не среагировали на это, в отличие от рынка облигаций, где мы видели небольшую коррекцию. По всей видимости, положительная динамика ВВП в мире сейчас имеет значительно большее влияние, чем ФРС, которая, что бы ни говорила, принимает решения исходя из фактической ситуации.

Российский рынок продолжает показывать очень уверенную позитивную динамику. Это связано как с его «отставанием» от мирового рынка акций с начала года, так и с ростом цен на нефть. На рынке энергоресурсов инвесторы чувствуют образование дефицита, что может подтолкнуть их в переоценке нефтегазовых компаний.

Крупные позиции в составе фонда*



Сургутнефтегаз прив. Сургутнефтегаз стабильно платит высокие дивиденды. Плюс к этому компания размещает в депозитах более USD 9 млрд.***, поэтому ее акции – хорошая защита от ослабления рубля.



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



РОСНЕФТЬ. Один из лидеров российской нефтяной отрасли и крупнейшая публичная нефтегазовая корпорация мира. Контрольный пакет акций принадлежит государству.

Изменение стоимости пая*



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 данным Bloomberg.

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «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

Фонд показал положительную динамику прежде всего благодаря инвестициям в российские акции, которые закончили месяц в положительной зоне. При этом российский рынок остается привлекательным в сравнении с мировыми аналогами, причем как в простом сравнении по мультипликаторам, так и с точки зрения дивидендной доходности, динамики макроэкономических показателей и т.п. Если положительная динамика продолжится, можно ожидать притока в самые ликвидные российские акции, где сосредоточены основные инвестиции фонда: Сбербанк, Лукойл, ГМК Норникель, Мосбиржа.

Иностранные акции показали более скромную динамику, однако это можно назвать передышкой после хорошего роста с начала года, а также желанием инвесторов оценить потенциальные риски повышения ставок в США для рынка акций.

Крупные позиции в составе фонда*



Samsung. Один из крупнейших игроков на рынке мобильных устройств с капитализацией более 320 млрд долл. США***. Помимо сегмента мобильных телефонов компания является крупным игроком на рынке SSD-памяти и производства экранов.



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более USD 75 млрд. *** Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.



Lufthansa DEUTSCHE LUFTHANSA AG. Один из крупнейших авиаконцернов в Европе и мире. Занимает почти все сегменты авиаперевозок.

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 данным Bloomberg.

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «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

Основной вклад в динамику фонда в сентябре внесли акции компании X5, прибавившие с начала месяца более 15%*** благодаря первым в истории компании объявленным дивидендам. Это позволяет привлечь в качестве инвесторов принципиально новую группу фондов. Акции МТС, также являющиеся крупнейшей позицией в фонде, выросли благодаря объявленному обратному выкупу акций, что фактически можно расценивать как дивиденды, выраженные в другой форме.

В целом стоит отметить положительную динамику макроэкономических показателей в России, в том числе тех, которые касаются доходов и расходов населения. Полагаем, что по мере восстановления уровня реальных заработных плат финансовые показатели компаний потребительского сектора продолжают улучшаться.

Крупные позиции в составе фонда*



МАГНИТ. Один из наиболее маржинальных продуктовых ритейлеров в России. Последние несколько лет темпы роста выручки превышали 25%. В прошлом году компания начала платить дивиденды***.

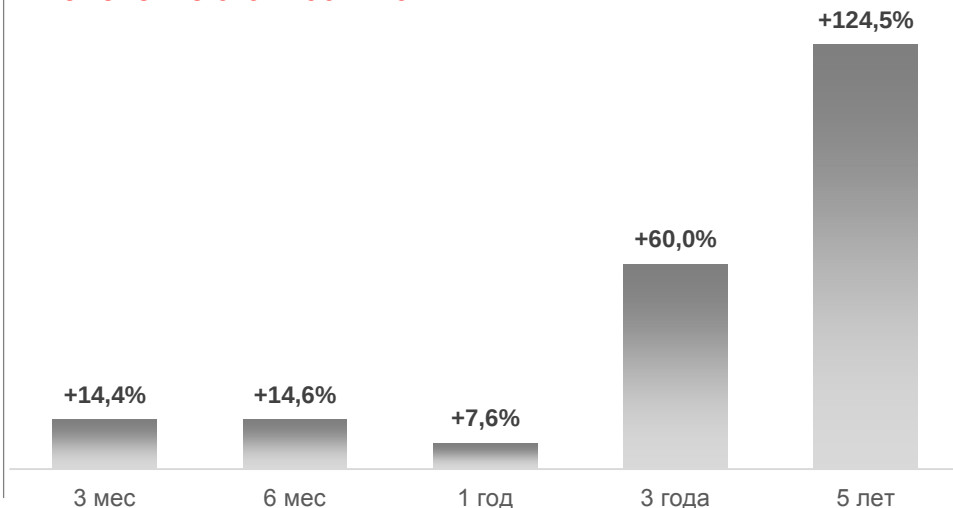


X5 Retail Group. Один из крупнейших в России ритейлеров, контролирующий бренды «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель». За последние несколько лет компания проделала большую работу по повышению эффективности и сейчас является одним из лидеров отрасли по уровню рентабельности.



МТС. Российская телекоммуникационная компания, оказывающая услуги в России и странах СНГ. Компания оказывает услуги сотовой связи, проводной связи, доступа в Интернет, мобильного телевидения и других сопутствующих услуг. Регулярно выплачивает высокие дивиденды.

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 данным Bloomberg.

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «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

Мировой рынок акций практически не отреагировал на слова главы ФРС относительно высокой вероятности еще одного роста ставок в текущем году, что, с одной стороны, говорит об уверенности инвесторов в том, что такое решение не приведет к ухудшению ситуации, но, с другой стороны, вселяет определенное беспокойство. Все-таки в технологическом секторе много компаний, оценка которых сильно зависит от денежных потоков в отдаленной перспективе и норм дисконтирования этих потоков. А это делает их чувствительными к долгосрочным ожиданиям по процентным ставкам.

Поэтому хотя в долгосрочной перспективе сектор остается привлекательным, в краткосрочной перспективе возможны коррекции, вызванные новыми вводными от монетарных властей. В последнее время мы отдаем предпочтение акциям лидеров отрасли, чья динамика, по нашему мнению, отличается большей стабильностью (Alphabet, Samsung, Microsoft, AliBaba и Apple)..

Крупные позиции в составе фонда*



Microsoft. Одна из крупнейших транснациональных компаний по производству программного обеспечения для различного рода вычислительной техники. Одна из крупнейших компаний мира по капитализации (USD 580 млрд. ***).

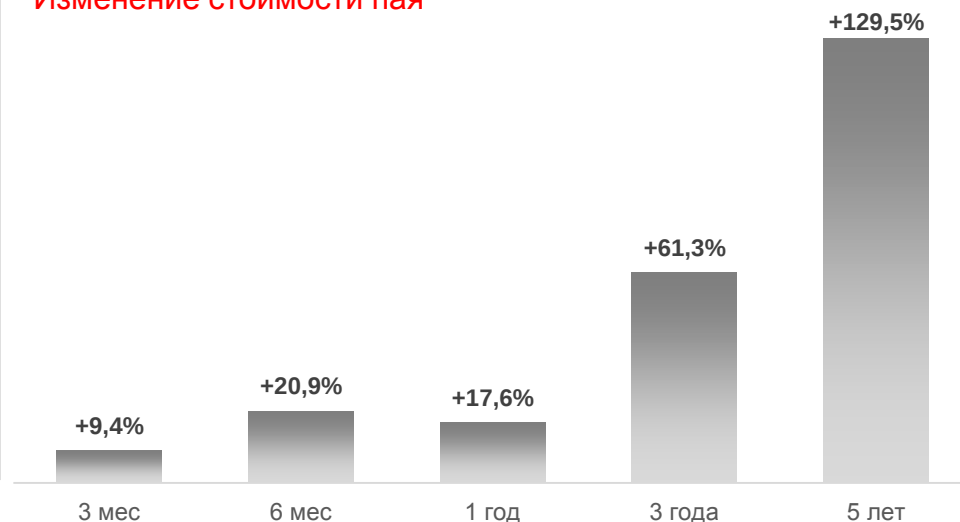


Apple. Одна из крупнейших технологических компаний мира с капитализацией почти USD 800 млрд.*** Недавно компания презентовала iPhone 8. К тому же, несмотря на некоторое замедление продаж в прошлом году, выручка компании растет двузначными темпами.



Alibaba Group. Китайская публичная компания, работающая в сфере интернет-коммерции. Один из мировых лидеров розничной онлайн-торговли.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «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

В сентябре рынок показал довольно сильную динамику. Способствовали этому как цена нефти, так и действия регулятора. ЦБ РФ, как мы и ожидали, снизил ключевую ставку, причем сразу на 0.5 п.п. При этом данные по инфляции продолжают выходить крайне благоприятными: рост цен за последние 12 месяцев по итогам сентября составил по оценке Росстата 3%. Это увеличивает вероятность более скорого и сильного дальнейшего снижения ключевой ставки ЦБ РФ, что благоприятно скажется на ценах рублевых облигаций.

С началом осени и снижением ставок мы наблюдаем оживление на первичном рынке облигаций. Пока он не предлагает нам интересных сделок, и мы по большей части держимся в стороне от новых размещений. Так как у нас нет задачи покупать что-то срочно в больших объемах, мы предпочитаем аккуратные операции на вторичном рынке.

Крупные позиции в составе фонда*



ПАО «НК «Роснефть»», гос. рег. №4B02-04-00122-A-001P.

Компания с государственной поддержкой, высокой операционной маржой. Кредитные рейтинги компании от S&P и Moody's находятся на уровне суверенных российских рейтингов.

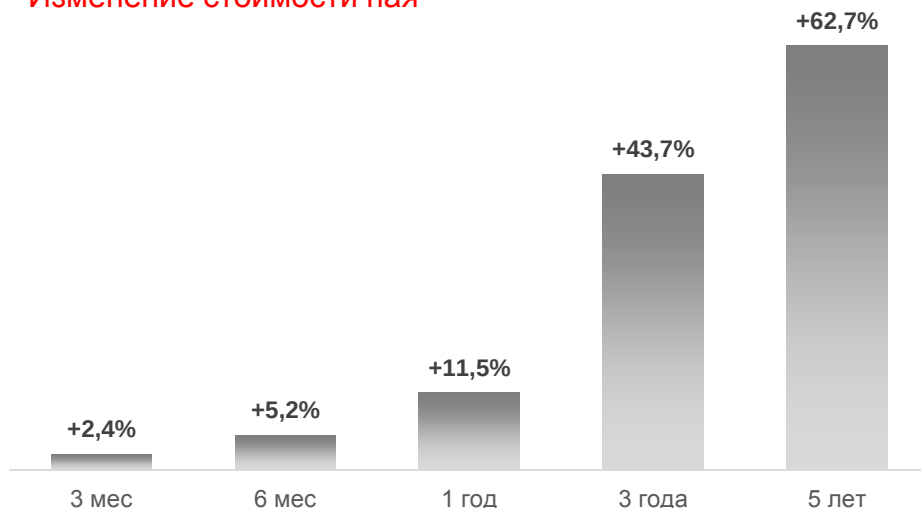


СИНХ-Финанс, гос. рег. №4B02-01-00325-R-001P. Один из российских корпоративных эмитентов. Дает премию к ОФЗ на уровне 130 б.п. (по данным Reuters).



Еврохим, гос. рег. №4B02-01-31153-H-001P. Один из российских корпоративных эмитентов. Дает премию к ОФЗ на уровне 280 б.п. (по данным Reuters).

Изменение стоимости пая*



*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



Портфельный управляющий
Евгений Жорнист, CFA

Спецификация

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

Держим в фонде:

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

Избегаем:

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

Оценка ситуации на рынке

Рост рынка облигаций в октябре был обусловлен как общим ростом интереса инвесторов к российским бумагам на фоне роста цен на нефть, так и действиями регулятора. ЦБ РФ снизил ключевую ставку, причем сразу на 0.5 п.п., и, судя по хорошему данным по инфляции, в этом году нас ждет еще как минимум одно понижение. Более того, есть вероятность, что из-за слишком долгого периода высоких ставок инфляция может опуститься существенно ниже текущих уровней, и такой сценарий означает и более низкую ключевую ставку ЦБ РФ на длинном горизонте. Все это оправдывает позиции в длинных облигациях.

С началом осени мы наблюдаем оживление первичного рынка. Пока эмитенты не предлагают интересных сделок, и мы чаще всего держимся в стороне от новых размещений, предпочитая при необходимости покупать бумаги на вторичном рынке..

Крупные позиции в составе фонда*



ПАО «НК «Роснефть»», гос. рег. №4B02-04-00122-A-001P.

Компания с государственной поддержкой, высокой операционной маржой. Кредитные рейтинги компании от S&P и Moody's находятся на уровне суверенных российских рейтингов.



ОФЗ «СВЯЗЬИНВЕСТНЕФТЕХИМ», гос. рег. №4B02-01-00325-R-001P. Один из российских корпоративных эмитентов. Дает премию к ОФЗ на уровне 130 б.п. (по данным Reuters).



ОФЗ пользуются спросом со стороны иностранных инвесторов как ставка на разницу в ключевых ставках рублях и долларах США. Снижение ставок ЦБ РФ также приводит к росту цены облигаций.

Налоговое преимущество

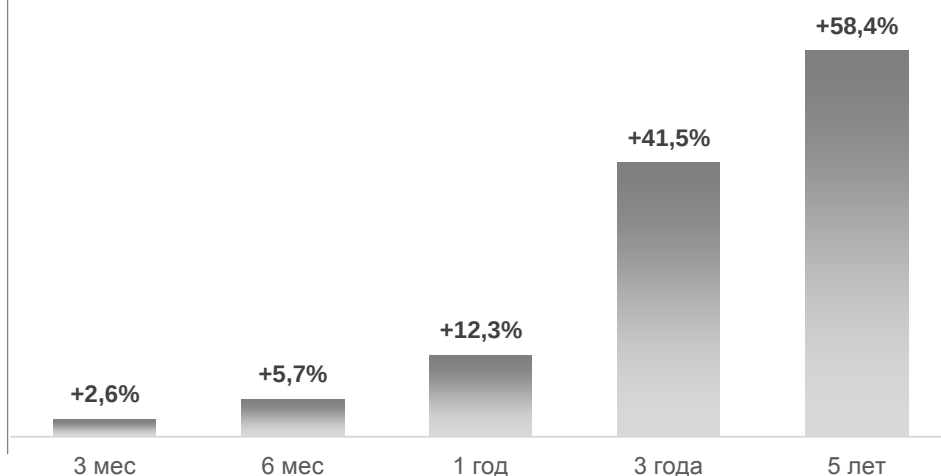
Инвестиционный налоговый вычет



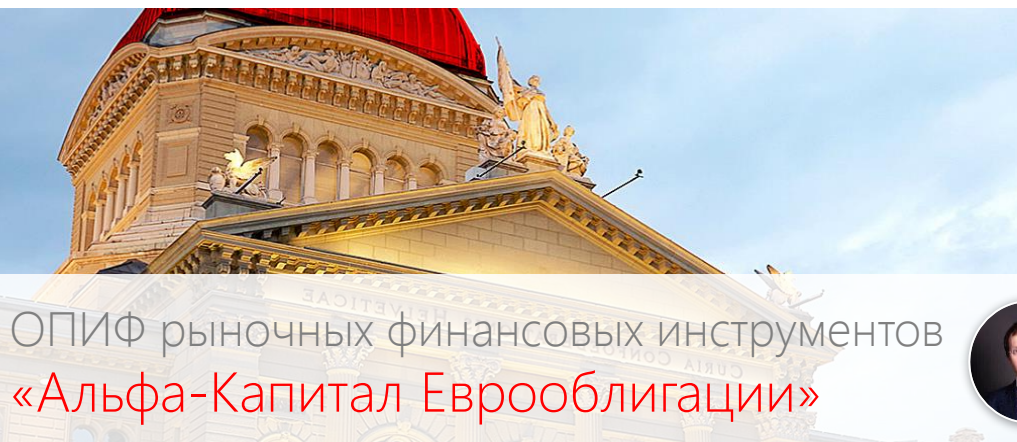
(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**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 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс». Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 г. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



Портфельный управляющий
Игорь Таран

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

ФРС объявила о начале в октябре программы сокращения баланса за счет уменьшения реинвестирования погашаемых облигаций. Начнется она с USD 10 млрд. в месяц, но через год может дойти до USD 50 млрд. За два года баланс может быть уменьшен на 1 трлн долл. Глава ФРС заявила, что ожидает повышения ставки на 0,25 п.п. в декабре и еще на 0,75 п.п. – в 2018 году. На фоне этих заявлений доходности 10-летних казначейских облигаций выросли до 2,3%***, что привело к коррекции в длинных облигациях развивающихся стран.

Мы воспользовались событиями на рынке, чтобы поработать над структурой портфеля. Мы сократили позиции в мексиканских и южноафриканских бумагах, которые стали выглядеть дорогими, а также некоторых российских имен. Вместо этого мы переложились в более длинные бумаги, а также увеличили в портфеле долю идей, менее чувствительных к общерыночным рискам.

Крупные позиции в составе фонда*



Система. Крупный холдинг, куда помимо МТС входит ряд непрофильных активов, имеющих потенциал роста.

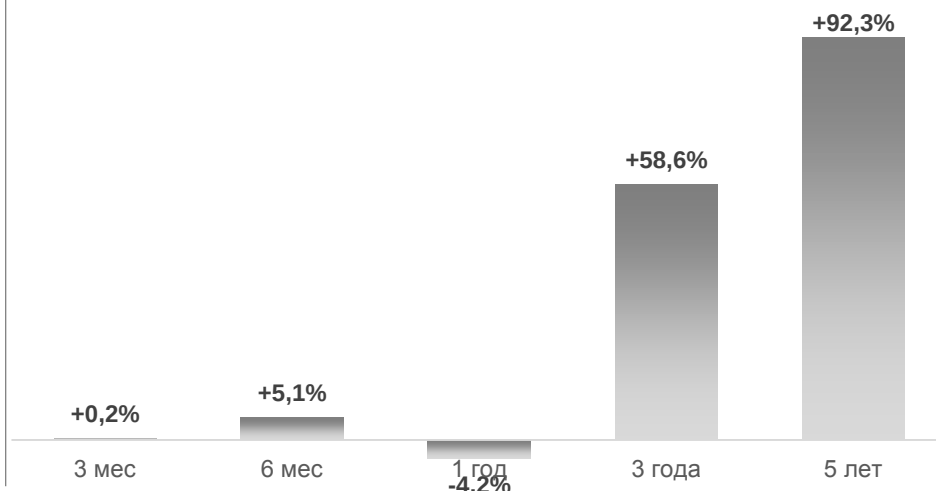


Scf Capital Limited. Одна из крупнейших судоходных компаний России, а также один из мировых лидеров в сфере морской транспортировки углеводородов.



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

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005 г. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

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

После снижения цен на металлы инвесторы резко перенесли фокус своего внимания на нефтегазовый сектор, где может назреть долгосрочный дефицит нефти. Мы также сократили позицию в акциях металлургического сектора, в пользу нефтегазового, где большое количество российских акций находятся в отрицательной зоне с начала года несмотря на то, что цена на нефть марки Brent уже вернулась к уровням начала года. В металлургических компаниях мы зафиксировали, таким образом, прибыль, которую принесли хорошие результаты компаний сектора с начала года.

Нашими крупнейшими позициями в фонде стали такие компании, как Газпромнефть, НОВАТЭК и Лукойл, которые имеют хорошие перспективы до конца года в силу улучшающейся конъюнктуры сырьевого рынка.

Крупные позиции в составе фонда*



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти USD 45 млрд.***. Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6%***.

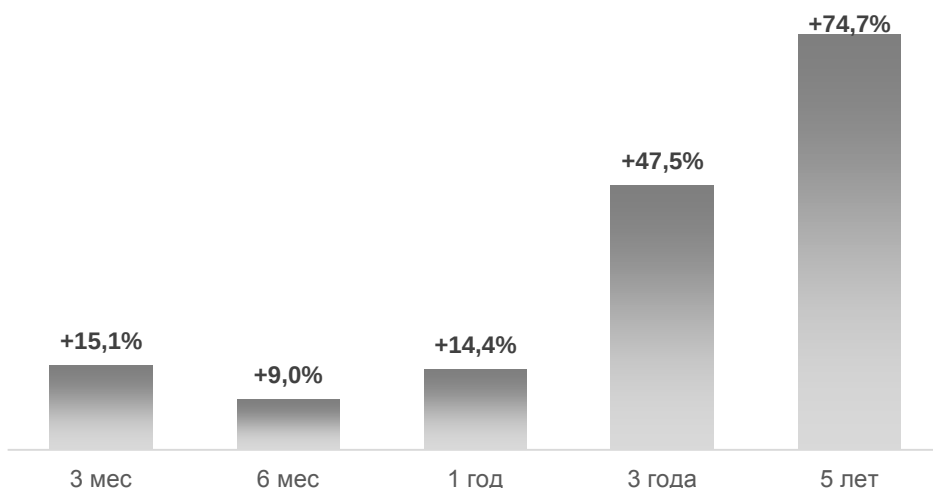


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти USD 50 млрд.***



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

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg

По состоянию 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «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.

Оценка ситуации на рынке

Ставка на российские активы в фонде продолжает себя оправдывать. Российский рынок за месяц прибавил более 4%***, однако он по-прежнему остается привлекательным для инвесторов. Разница в динамике между российским и развивающимися рынками с начала года по-прежнему больше 25%. Цены на нефть при этом вернулись на уровень начала года, что связано с сокращением объема предложения со стороны стран ОПЕК, а также более медленным ростом предложения из США.

Изменения ситуации на рынке нефти вместе с коррекцией на рынке промышленных металлов подтолкнули нас к переориентации структуры фонда и увеличению доли нефтегазового сектора за счет сокращения компаний металлургической отрасли. Крупнейшими позициями в фонде стали компании Газпромнефть и НОВАТЭК.

Крупные позиции в составе фонда*



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более USD 75 млрд. ***. 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 USD 45 млрд. ***. Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6%***.



Сургутнефтегаз. Компания стабильно платит высокие дивиденды, и у нее сформирован большой запас долларовой ликвидности. Компания размещает на депозитах более USD 9 млрд.***, поэтому ее акции – хорошая защита от ослабления рубля.

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 данным Bloomberg

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

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

Российский рынок показал одну из лучших динамик среди конкурентов, чему способствовал рост цен на нефть из-за опасений дефицита на горизонте 2017–2018 годов. Рубль же при существенном росте цены нефти практически не изменился, в результате цена на нефть в рублях достигла своего годового максимума. Этот фактор оказывает прямое влияние на прибыль нефтегазовых компаний. Экономика РФ также показывает высокие темпы роста и, по прогнозам Минэкономразвития, может вырасти более чем на 2% в этом году.

Ускорение роста экономики оказывает позитивное влияние на сектора, ориентированные на внутренний рынок, например компании потребительского сектора, электроэнергетику и телекоммуникации, суммарный вес которых в индексе ММВБ немаленький.

Крупные позиции в составе фонда*



Сбербанк. Один из крупнейших российских банков с капитализацией более USD 75 млрд.***. Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

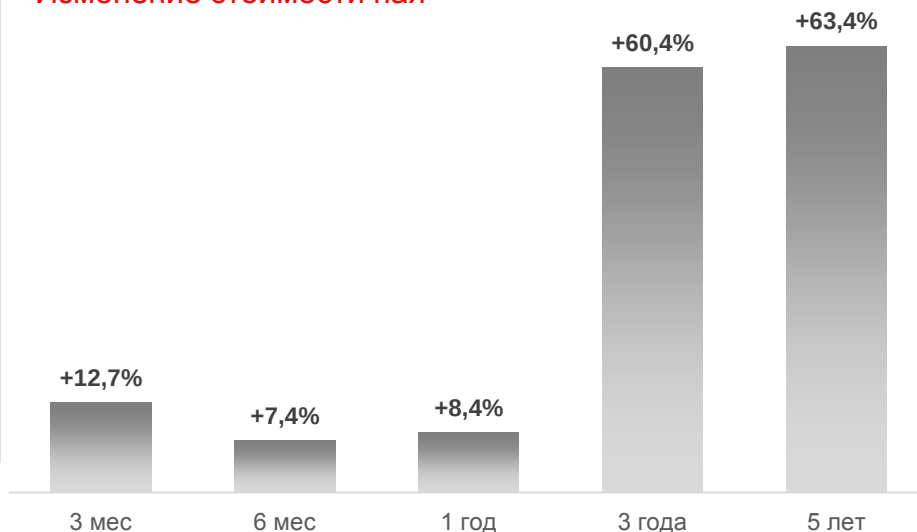


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти USD 50 млрд.***.



Лукойл. Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти USD 45 млрд.***. Компания обладает низкой долговой нагрузкой и имеет стабильный уровень рентабельности на уровне 6%***.

Изменение стоимости пая*



Налоговое преимущество



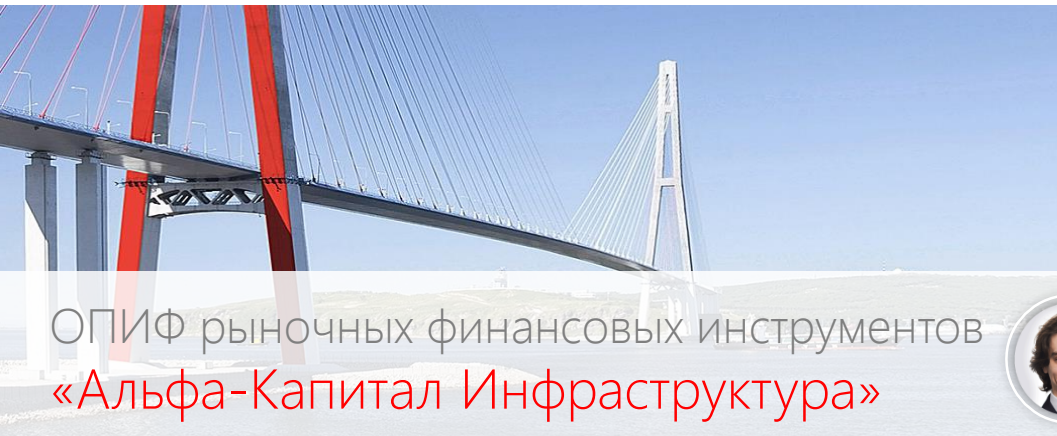
Инвестиционный налоговый вычет

(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 данным Bloomberg

*По состоянию на 29.09.2017. 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 рыночных финансовых инструментов «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

Акции российских энергетических компаний показали смешанную динамику. Если генерирующие компании преимущественно закрыли месяц в положительных значениях, то акции сетевых компаний снизились. Лучшую динамику в фонде за месяц показали акции телекоммуникационных компаний (МТС, Мегафон).

Отчасти хорошие результаты «телекомов» обусловлены положительной динамикой сектора во всем мире. Но не менее важную роль сыграло и ослабление «ценовой войны» на российском телекоммуникационном рынке, благодаря чему операторы начали поднимать цены на свои услуги.

Дополнительно в случае МТС следует отметить обратный выкуп акций с рынка, что можно рассматривать как своеобразную форму выплаты дивидендов.

Крупные позиции в составе фонда*



ЮНИПРО. Одна из наиболее эффективных российских компаний с точки зрения рентабельности. Дивидендная доходность оценивается в 7%***

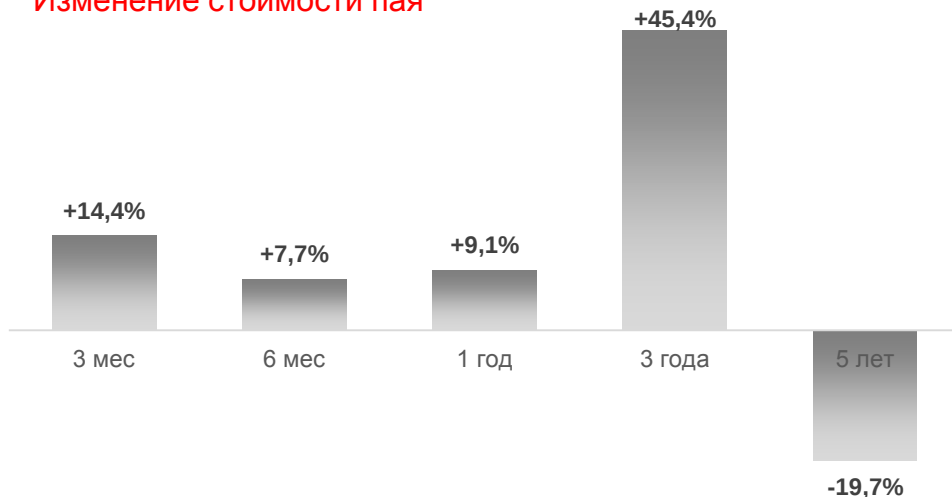


Энел Россия. Одна из наиболее эффективных компаний из сектора электроэнергетики. Компания завершает инвестиционный цикл, и, по нашему мнению, можно ожидать высоких дивидендных выплат.



ФСК ЕЭС. Российская энергетическая компания, основным видом деятельности которой является передача электроэнергии по Единой национальной электрической сети России.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 рыночных финансовых инструментов «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

Сентябрь был не лучшим месяцем для драгоценных металлов. Осознание того, что ситуация в отношениях между США и Северной Кореей, скорее всего, не будет развиваться по наихудшему или близкому к нему сценарию, привело к падению спроса на защитные активы. Кроме того, ужесточение риторики ФРС заставило рынок пересмотреть траекторию повышения долларовых ставок. В результате цена золота откатилась от уровней USD 1350 за унцию*** до примерно USD 1280***.

С другой стороны, инвесторы продолжили увеличивать позиции в золоте, объем его в физических ETF за месяц вырос, достигнув максимумов с начала года***. Так что спрос на защиту от риска есть, и это может быть связано с ростом сомнений инвесторов относительно устойчивости достигнутых ценовых уровней по многим классам активов.

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.

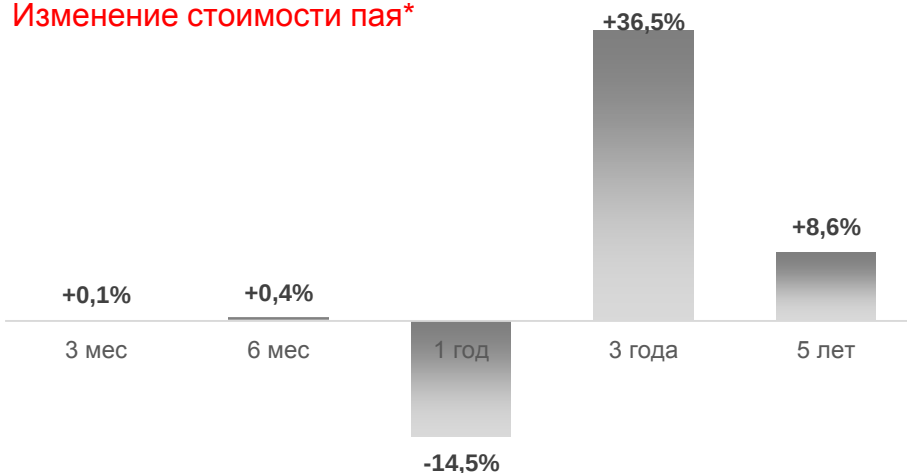


Платина. Металл платиновой группы промышленного назначения. Помимо инвестиционной составляющей металл применяют при изготовлении катализаторов для транспорта.



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

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg

*По состоянию на 29.09.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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. Стоимости инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходности 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.