

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 октябре фонд опередил индекс ММВБ благодаря крупным позициям в акциях Юнипро, Московской биржи и Яндекса. Мы ожидаем улучшения отчетности Юнипро за IV квартал и за весь 2017 год, роста свободного денежного потока и дивидендов. Мосбиржа показала удвоение оборота облигаций и 20%-ный рост открытых позиций по срочным контрактам**. На котировки Яндекса влияет рост интернет-рекламы, которая по объему рынка превысила ТВ-рекламу. Также ожидается положительное заключение ФАС на сделку с Uber.

Благодаря росту цен на нефть и наличию глобального рынка акций российский рынок сохраняет потенциал роста в ближайшие месяцы. Мы купили акции Газпромнефти, лидера по росту добычи, увеличили вес Детского мира, купили акции TCS (банк Тинькофф), участвовали в IPO Обуви России и Глобалтрак.

Крупные позиции в составе фонда*



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

МОСКОВСКАЯ БИРЖА. Многофункциональная биржевая площадка по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами.



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 11 млрд долл. США**. 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 31.10.2017. ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста». Правила доверительного управления № 0697-94121997 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



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.

Оценка ситуации на рынке

Российский рынок акций продолжил положительную динамику в ноябре благодаря притоку средств со стороны иностранных инвесторов, а также росту цен на нефть. Последний фактор, вместе со слабым рублем, по нашему мнению, оказал наибольшее позитивное влияние, поскольку рублевые цены на нефть достигли уровня начала года, в то время как часть акций нефтегазового сектора по-прежнему торгуется

в отрицательной зоне. Мы продолжаем держать большую долю активов фонда именно в нефтегазовом секторе, при этом несколько сократив долю металлургических компаний после существенного роста с лета этого года.

Общая картина на финансовых рынках продолжает оставаться позитивной, что позволяет нам держать долю акций в фонде выше 60%.

Крупные позиции в составе фонда*



НОВАТЭК. Независимый производитель газа. Компания, по нашему мнению, больше других выигрывает от либерализации газового рынка.



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



РОСНЕФТЬ. Один из лидеров российской нефтяной отрасли и одна из крупнейших публичных нефтегазовых корпораций мира. Контрольный пакет акций принадлежит государству***.

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.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg.

* По состоянию на 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость 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 продолжает показывать положительную доходность. В ноябре основной вклад обеспечили иностранные акции, многие из которых выросли на 10% и более***. Наибольший вклад принесли крупные позиции в акциях Lufthansa, Apple, Samsung, Wal-Mart Stores и Alfabet (Google). Пауза в росте российского рынка в октябре была, по всей видимости, связана с выходом на рынок новых игроков (мы участвовали в одном из трех IPO), а также с угрозой введения новых антироссийских санкций. Этот момент мы использовали для увеличения веса Сбербанка и МТС, где отличные финансовые результаты сильно контрастируют с динамикой цен на акции. Вполне возможно, что в ближайшие месяцы ситуация выправится и российские акции сократят отставание от акций других стран.

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.

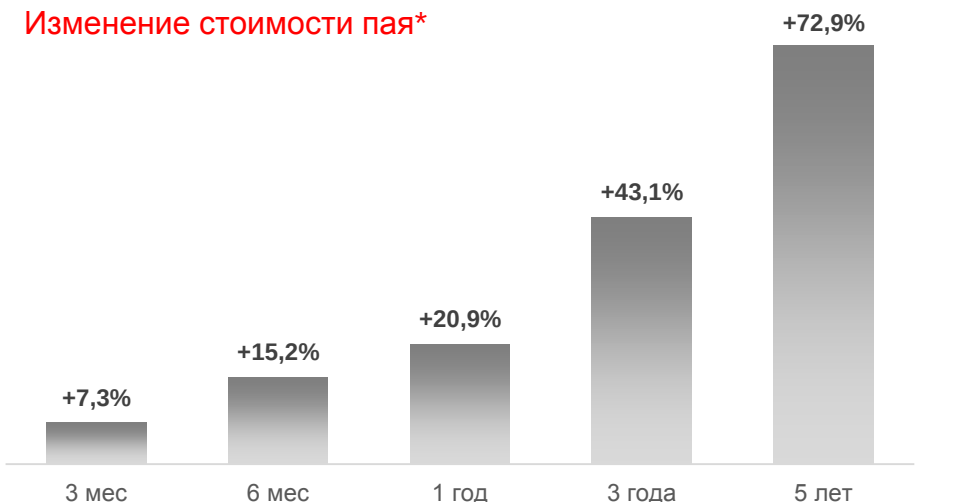


МТС. Российская телекоммуникационная компания, оказывающая услуги в России и странах СНГ. Компания оказывает услуги сотовой связи, проводной связи, доступа в Интернет, мобильного телевидения и других сопутствующих услуг. Регулярно выплачивает высокие, по нашему мнению, дивиденды.



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 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Бренды» Правила доверительного управления № 0909-94126641 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



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

В октябре на динамику фонда, как и всего потребсектора, повлияло падение акций Магнита в 1,5 раза***. Отчетность ритейлера по итогам III квартала вышла разочаровывающая. Вес компании был снижен в индексах MSCI 10/40*** после квартальной ребалансировки, что дает бумагам Магнита потенциал для отскока, благодаря чему мы сохраняем позиции в акциях компании. Положительный вклад в доходность фонда принесли крупные ставки на акции Московской биржи, где ожидается улучшение финансовых показателей, а также на акции Яндекса на новостях об одобрении ФАС сделки с Uber и получении выгоды от стремительного роста рынка интернет-рекламы. Благодаря положительной динамике акций из смежных секторов фонд опередил индекс компаний потребительского сектора по итогам октября.

Крупные позиции в составе фонда*



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

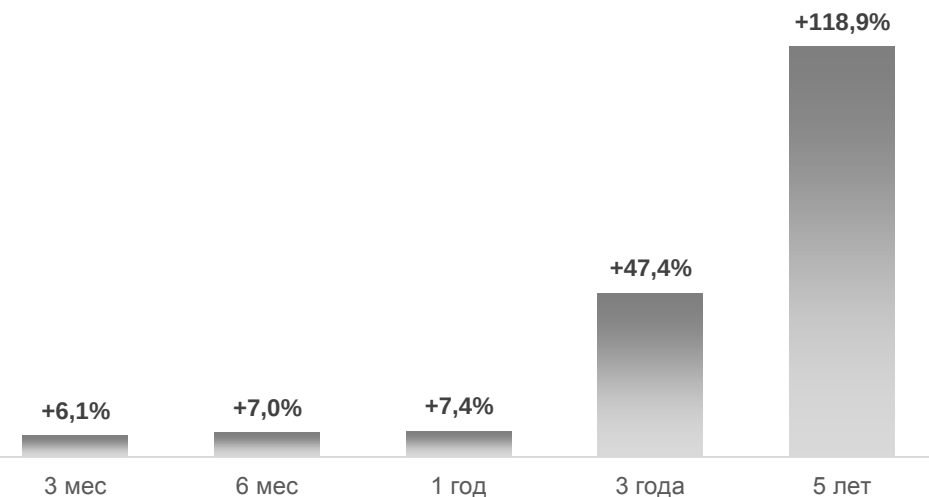


ДЕТСКИЙ МИР. Одна из крупнейших сетей магазинов товаров для детей в России с маржой прибыли 4%***.



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, по нашему мнению, 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 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля». Правила доверительного управления № 0907-94126486 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



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

Высокую доходность фонда в октябре, опережающую индекс, обеспечил рост крупных позиций фонда в акциях Microsoft, Apple, Samsung Electronics, Micron Technology, Nvidia, Intel, Texas Instruments и Adobe Systems на 10–15%***. Благодаря широкой диверсификации фонда даже 30%-ные колебания цены отдельных бумаг не оказывают существенного влияния на общую динамику фонда: 30%-ное падение акций Celgene после конференц-колла по итогам квартальной отчетности, когда менеджмент снизил прогнозы продаж одного из ключевых препаратов в 2019–2020 годах, а также рост акций Qualcomm на 20% после предложения Broadcom о поглощении с соответствующей премией к рынку***.

В последние несколько недель мы покупали акции Alibaba, Salesforce, Red Hat, YY, Micron Technology и Yandex за счет сокращения веса Weibo, Terradata, LogMeIn и Citrix.

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 (580 млрд долл. США***).

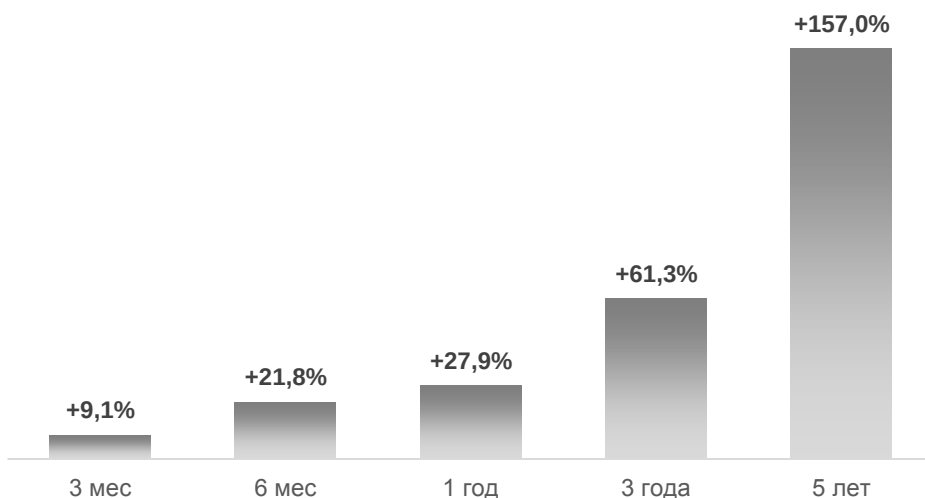


Apple. Одна из крупнейших технологических компаний мира с капитализацией почти 800 млрд долл. США***. Недавно компания презентовала iPhone 8. К тому же, несмотря на некоторое замедление продаж в прошлом году, выручка компании растет двузначными темпами.



Alphabet ALPHABET. Одна из крупнейших холдинговых IT-компаний мира с капитализацией более 500 млрд долл. США***, главный актив компании – Google***.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg.

* По состоянию на 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



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

Октябрь стал очередным довольно сильным месяцем для рублевых облигаций. Недельные показатели инфляции по-прежнему демонстрируют нулевую и близкую к нулю динамику. По нашим расчетам, в октябре годовая инфляция находится на уровне 2,5%. На заседании ЦБР, прошедшем 27 октября, ключевая ставка была снижена на 25 б.п., что совпало с ожиданиями рынка. С высокой вероятностью на следующем заседании, 15 декабря, ЦБР снизит ставку еще на 25 б.п. – до 8%. Доходности рублевых бумаг по-прежнему привлекательны для нерезидентов. Потенциал снижения ключевой ставки – до уровня 6,5–7% к концу 2018 года. Корпоративные бумаги чувствовали себя заметно лучше госбумаг в октябре, и мы сокращали долю ОФЗ в портфелях фондов в их пользу. Основную ставку мы делаем на качественные бумаги корпоративных заемщиков. Точно мы добавляем более доходные истории, такие как Газпромнефть, Транснефть, ТХК (Калашников).

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 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв». Правила доверительного управления № 0094-59893648 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки 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, 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

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 на 0,25 п.п., и, судя по хорошему данным по инфляции, в этом году нас ждет еще одно снижение в декабре на 0,25 п.п. Все это оправдывает позиции в длинных облигациях.

Как мы и ожидали, эмитенты очень активно выходили на первичный рынок. Ряд размещений был довольно привлекательным – Сбербанк, Транснефти, ТХК, Газпромнефти и СЭТЛА. Корпоративные бумаги чувствовали себя заметно лучше госбумаг в октябре, и мы сокращали долю ОФЗ в портфелях фондов в их пользу.

Вместе с тем на фоне крайне сильной компрессии спредов мы увеличивали вложения в облигации более качественных корпоративных заемщиков.

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-Финансгос, 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

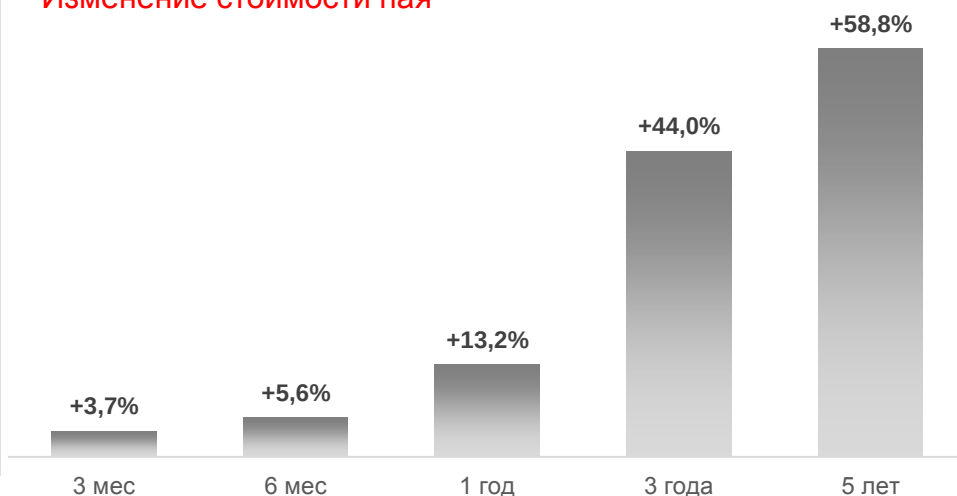
Инвестиционный налоговый вычет



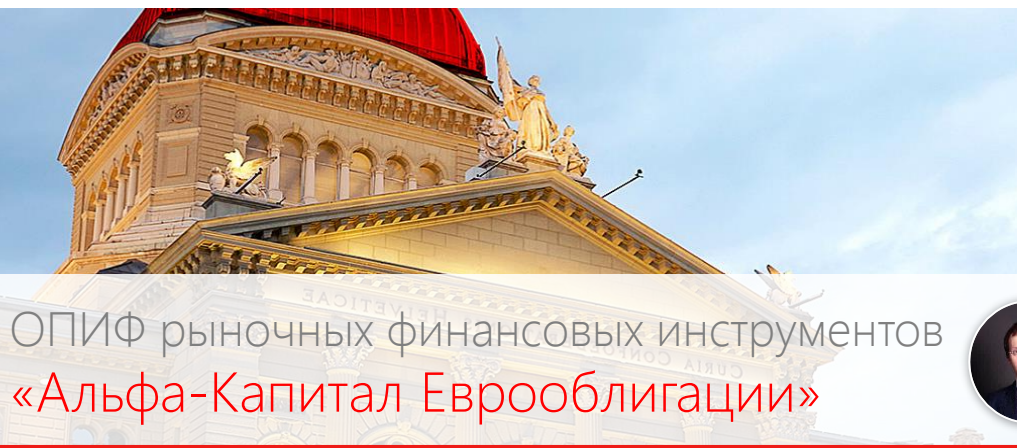
(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет**)

**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 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс». Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления 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



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

Российский рынок еврооблигаций в последнее время выглядит тихой гаванью на фоне довольно нервной ситуации на глобальном рынке долговых инструментов развивающихся стран. Начало программы сокращения баланса ФРС стало поводом для фиксации прибыли во многих бумагах, а события в Венесуэле, Турции и Южной Африке усилили давление на котировки. В целом все это укладывается в обычное коррекционное движение, и такая ситуация дает возможность поиска интересных идей.

Например, мы увеличили позиции в турецких бумагах, понимая, что экономика этой страны имеет значительный запас прочности и проблем с обслуживанием и погашением валютного долга в обозримой перспективе не предвидится. Кроме того, коррекция открывает возможность для увеличения позиций «вне рынка», бумагах с высокой доходностью и сильной внутренней идеей.

Крупные позиции в составе фонда*



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

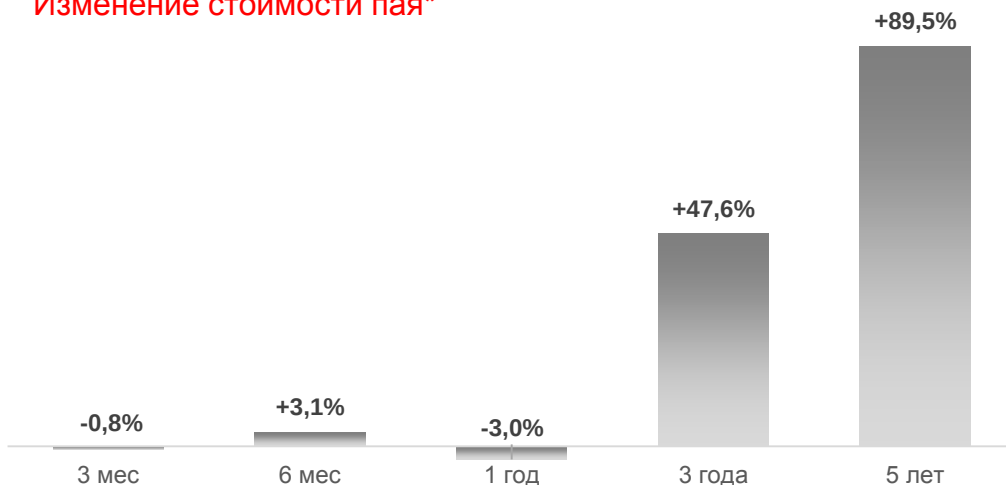


Scf Capital Limited. Одна из крупнейших судоходных компаний России, а также один из мировых лидеров в сфере морской транспортировки углеводородов.



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

Изменение стоимости пая*



* По состоянию на 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. 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 роста выше 60 долл. за баррель нефтегазовый сектор вернулся в фокус серьезного внимания инвесторов. Одновременное ослабление рубля, которое носит скорее общий для всех валют развивающихся рынков характер, увеличило привлекательность российских компаний. Топ-ликами фонда по-прежнему остаются Лукойл, Газпромнефть, которые наряду с высоким потенциалом роста предоставляют хороший уровень дивидендной доходности для инвесторов.

Акции металлургического сектора вели себя достаточно разнонаправленно. Если цветная металлургия на фоне продолжающегося роста цен на металлы прибавляла в цене, то акции черной металлургии находились в боковом тренде. Причиной последнего стала коррекция цен на черные металлы после окончания съезда партии КНР.

Крупные позиции в составе фонда*



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

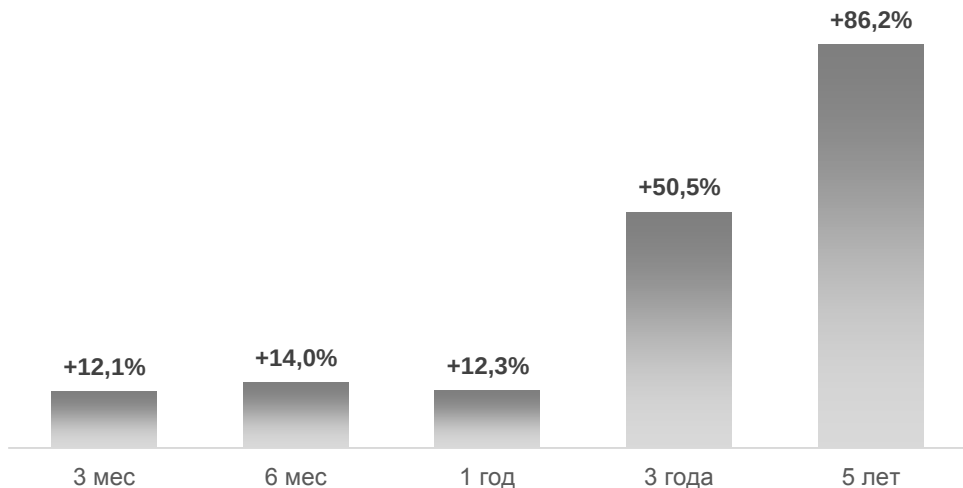


Газпром. Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 50 млрд долл. США***.



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 на 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



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

В октябре отрицательная динамика российского рынка акций определялась слухами о возможном ужесточении антироссийских санкций, а также масштабным IPO En+. В итоге слухи не подтвердились, IPO осталось позади – в начале ноября рынок акций возобновил рост, однако он все еще находится в минусе, что позволяет рассчитывать на опережающий рост до конца года.

В октябре фонд опередил рынок за счет отсутствия акций Магнита, которые сильно упали после публикации негативной отчетности за III квартал, а также благодаря крупной позиции в акциях Юнипро, которые растут на ожиданиях хорошей прибыли и дивидендов по итогам года. Заявления о вероятном продлении ОПЕК+ и замедление роста добычи нефти в США сейчас определяют привлекательность нефтегазового сектора, доля которого в портфеле была увеличена за счет акций Газпромнефти, являющейся не только одной из самых дешевых российских компаний по отношению к прибыли, но и лидером сектора по росту добычи.

Крупные позиции в составе фонда*



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



ЮНИПРО. Наиболее эффективная российская компания с точки зрения рентабельности. Дивидендная доходность оценивается в 7%***.

Изменение стоимости пая*



Налоговое преимущество



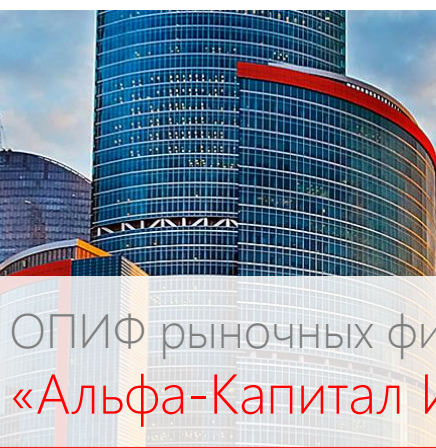
Инвестиционный налоговый вычет

(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 31.10.2017. 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



ОПИФ рыночных финансовых инструментов «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 акций продолжает следовать растущему тренду, чему способствуют рост цен на нефть, благоприятные прогнозы по нефти на следующий год, стабилизация цен на промышленные металлы, а также продолжающийся выход хорошей макроэкономической статистики. При этом хорошие результаты показывают не только ресурсные компании, но и сектора, ориентированные на внутренний рынок: компании потребительского сектора, электроэнергетика и телекоммуникации, суммарный вес которых в индексе ММВБ немаленький.

Мы по-прежнему оцениваем перспективы российского рынка акций. По финансовым мультипликаторам и дивидендной доходности он по-прежнему один из самых недооцененных. И это на фоне одних из самых низких макроэкономических рисков.

Крупные позиции в составе фонда*



СБЕРБАНК

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



Газпром.

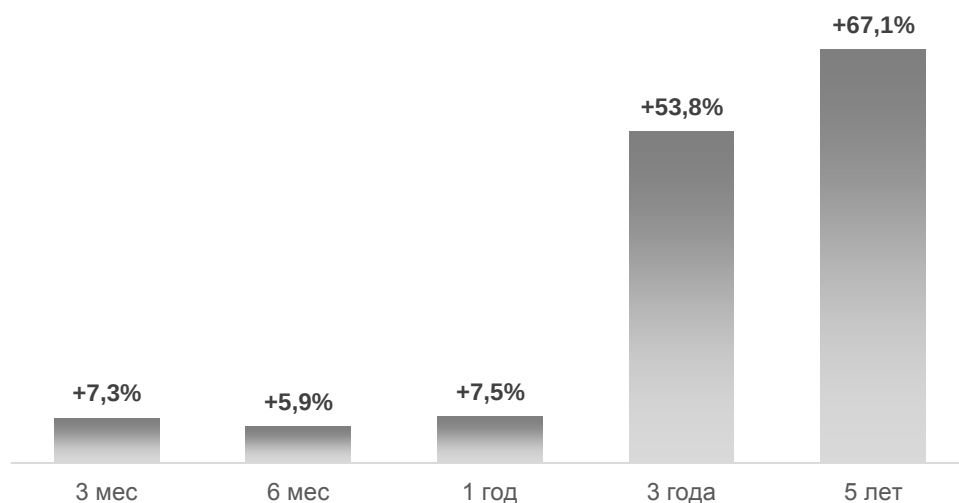
Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 50 млрд долл. США***.



Лукойл.

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

Изменение стоимости пая*



Налоговое преимущество



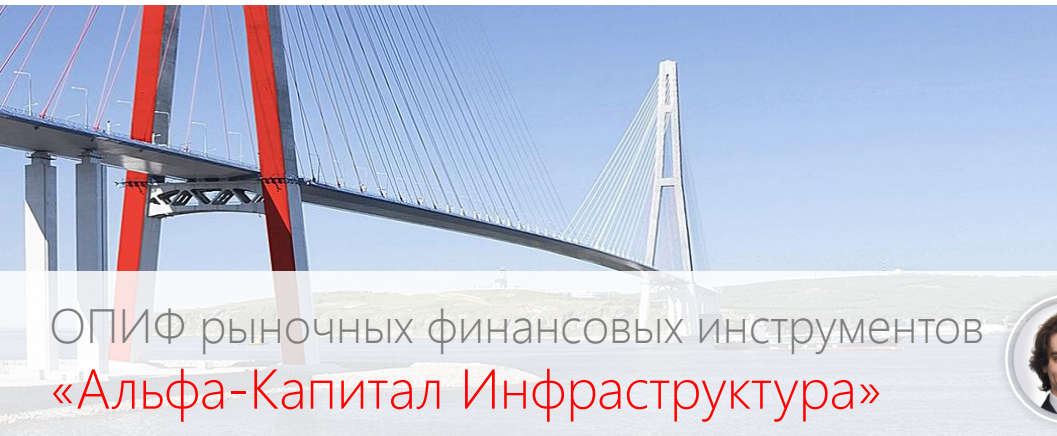
Инвестиционный налоговый вычет

(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 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс ММВБ». Правила доверительного управления № 0695-94121916 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. 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.

Оценка ситуации на рынке

В октябре рост акций инфраструктурных компаний продолжился за счет увеличения цен на нефть и снижения инфляции. Наибольший вклад в доходность фонда привнесли Юнипро, Мегафон и ФСК ЕЭС, показавшие рост на 3–5% за месяц. Юнипро остается крупнейшей позицией фонда (вес 12%) и продолжает демонстрировать опережающую динамику за счет сильных финансовых результатов 2-го полугодия 2017 года. По итогам общения с менеджментом, мы ожидаем существенного роста прибыли по итогам 2017 года. На днях компания объявила об увеличении дивидендных выплат на 17% по итогам года и повысила прогноз прибыльности, за счет чего сохраняет неплохой потенциал роста до конца года, и мы пока не планируем сокращать вес бумаги в портфеле. Мы также увеличили вес акций Интер РАО и ФСК, которые могут существенно вырасти в случае объявления о повышении дивидендных выплат.

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.



ОФЗ. Пользуются спросом со стороны иностранных инвесторов как ставка на разницу в ключевых ставках. Снижение ставок ЦБ также приводит к росту цен облигаций.

Избегаем:

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

Налоговое преимущество

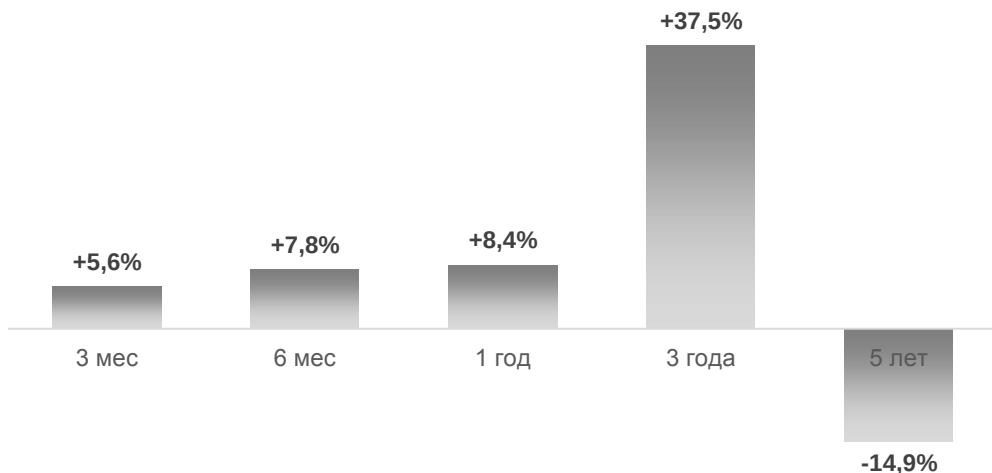


Инвестиционный налоговый вычет

(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.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg.

* По состоянию на 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура». Правила доверительного управления № 0703-94122554 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru



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.

Оценка ситуации на рынке

В этом году цена золота, пусть и медленно и на фоне достаточно широких ценовых колебаний, продолжает ползти вверх. Понемногу увеличивается и объем золота в ETF, инвестирующих в физическое золото. Таким образом, несмотря на перспективы увеличения ставки ФРС и ужесточения денежно-кредитной политики других монетарных регуляторов, спрос на альтернативу акциям или облигациям остается достаточно высоким.

Источником его являются, с одной стороны, геополитические события, а с другой – ощущение инвесторами необходимости диверсификации портфелей. Нынешний цикл роста на глобальных рынках активов продолжается уже достаточно долго, и чем дальше, тем больше вопросов о его устойчивости. На этом фоне драгоценные металлы будут рассматриваться как инструмент снижения риска портфелей.

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.

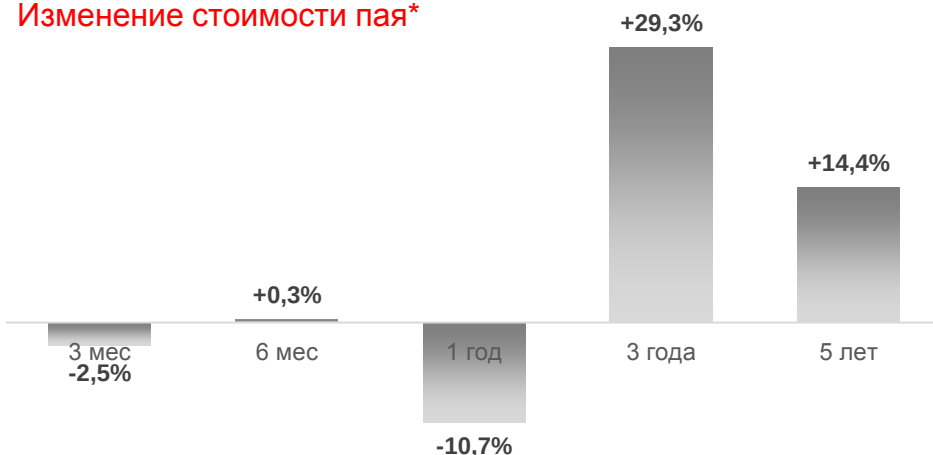


Платина. Металл платиновой группы промышленного назначения. Помимо инвестиционной составляющей металл применяют при изготовлении катализаторов для транспорта.



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

Изменение стоимости пая*



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 31.10.2017. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 0908-94126724 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

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

