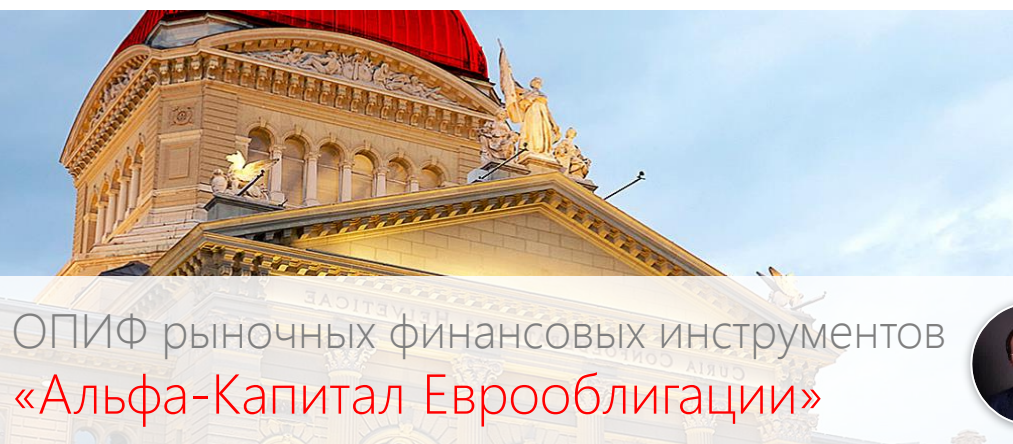




ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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



Портфельный управляющий
Игорь Таран

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»

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.

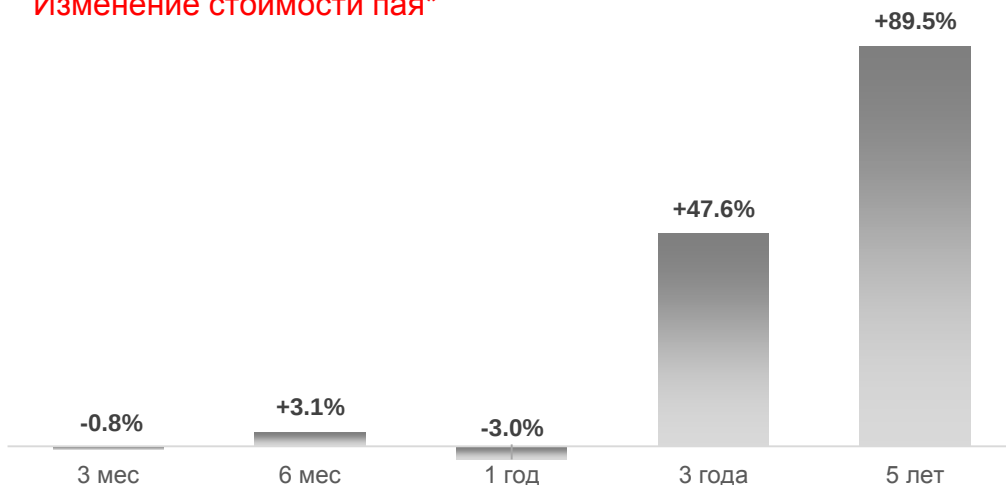


Scf Capital Limited. Одна из крупнейших судоходных компаний России, а также один из мировых лидеров в сфере морской транспортировки углеводородов.



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