



**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.

**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 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\***



\*\*\* 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