



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 конце прошлого года мы поставили на рост нефтегазового сектора, доведя веса Лукойла, Газпрома и Роснефти до максимально разрешенных. Цена барреля нефти марки Brent достигла 70 долл.*** (4000 руб.) за баррель. Дорогая нефть позволяет нефтегазовым компаниям увеличивать выручку и снижает риски увеличения налогового бремени на сектор. Нефтегазовый сектор в январе оказался лидером по росту цен акций на российском рынке, а наш фонд с результатом +10.4% оказался в лидерах среди крупных аналогичных ПИФов****. Отметим и своевременную продажу акций Магнита (доля в портфеле была снижена с 7% в начале декабря до 0% в конце января 2018-го). После публикации откровенно слабых результатов по итогам IV кв. 2017 года и сообщения о приостановке выплаты дивидендов акции Магнита обрушились на 20%***.

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%***.



РОСНЕФТЬ. Один из лидеров российской нефтяной отрасли и одна из крупнейших публичных нефтегазовых корпораций мира. Контрольный пакет акций принадлежит государству. с капитализацией выше 50 млрд долл. США***.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg.
**** по данным Investfunds.ru

* По состоянию на 31.01.2018. 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