



**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.

**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**

Ни слабые данные о динамике розничной торговли, ни плохие результаты Магнита за IV кв. 2017 года не помешали фонду вырасти в январе 2018-го. Все благодаря увеличению в декабре 2017 года доли акций быстрорастущих компаний: Яндекс, TCS (банк Тинькофф), Сбербанк.

Акции Сбербанка мы приобрели по трем причинам. Во-первых, компания объявила о масштабных планах по развитию электронной розничной торговли в России (в рамках СП с Яндексом). Во-вторых, мы снизили вес акций Магнита, но в силу слабого роста потребительского спроса в стране предпочли воздержаться от покупки акций других розничных сетей. В-третьих, Сбербанк явно усиливает позиции на конкурентном рынке. В-четвертых, активное использование им информационных технологий позволит ему сохранять высокие темпы роста выручки и прибыли.

**Крупные позиции в составе фонда\***



**ЯНДЕКС.** Одна из крупнейших российских технологических компаний с капитализацией более 10 млрд долл. США\*\*\*. Основную выручку компания получает в сегменте интернет-поиска, но постепенно развивает и другие направления, в том числе электронную коммерцию и такси.



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



**Сбербанк.** Один из крупнейших российских банков с капитализацией более 100 млрд долл. США\*\*\*. Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

**Изменение стоимости пая\***



\*\*\* По данным Bloomberg.  
\* По состоянию на 31.01.2018. 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 с 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