



**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**

В мае активы фонда изменились незначительно. Рост акций Детского мира, Магнита и TCS компенсировался коррекцией в акциях Черкизово, X5 Retail Group и Сбербанка. Акции X5 Retail Group снижались после известия о переходе Ольги Наумовой, руководителя сети Пятерочка, к ближайшему конкуренту на пост генерального директора. Такая ротация может вызвать обострение конкуренции, что приведет к снижению рентабельности в этом сегменте. В мае мы сократили вес X5 Retail Group в пользу другого ритейлера – Ленты, которая работает в сегменте гипермаркетов и не конкурирует напрямую с магазинами шаговой доступности.

Возобновившийся рост реальных заработных плат должен способствовать улучшению роста потребительского спроса, но из-за обострения конкуренции не все компании смогут этим воспользоваться. Альтернативой для фонда стали акции девелоперских компаний (Эталон и ЛСР).

**Крупные позиции в составе фонда\***



**TCS Group.** Полностью онлайн-банк без собственных отделений. Банк имеет одну из самых высоких маржу прибыли\*\*\*.



**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 80 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 31.05.2018. 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