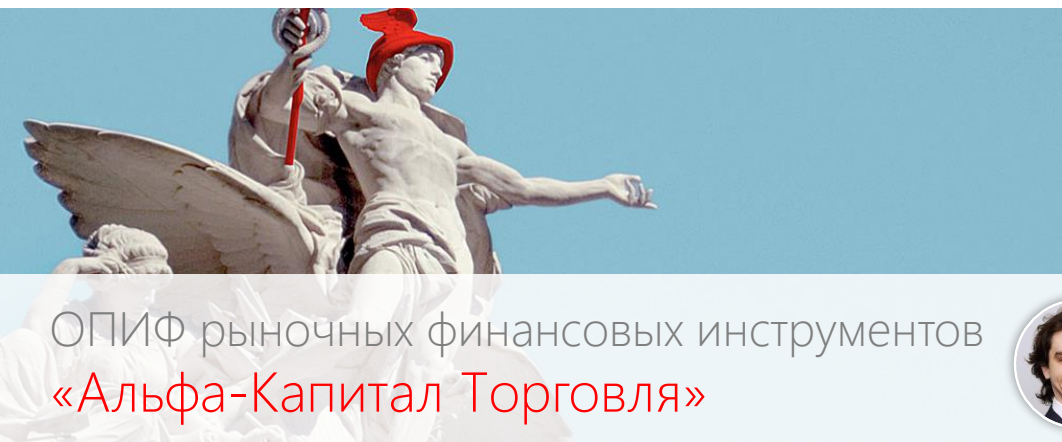




## ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- 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 инвестирование 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 июле акции операторов розничной торговли снизились до уровня локального минимума, достигнутого в апреле. Ослабление рубля, рост цен на бензин и улучшение собираемости налогов снижают уровень уверенности и покупательную активность населения. Это заметно по динамике выручки не только розничных сетей, но и других сегментов, таких как недвижимость, транспорт (авиаперевозки), продажа автомобилей.

Мы диверсифицировали вложения фонда путем покупки акций компаний, связанных с потребительским сектором лишь косвенно: Яндекс, Mail.ru, TCS, Сбербанк, Аэрофлот, Группа Эталон. Данная тактика позволила существенно сократить потери от 30% падения акций Магнит и Х5 в этом году. Прибыль этих компаний растет двузначными темпами, и мы рассчитываем на то, что со временем стоимость акций также вырастет более чем на 10%. Также следует учитывать, что сильное снижение цен акций потребительского сектора в этом году увеличило потенциал их роста.

### Крупные позиции в составе фонда\*



**Яндекс.** Одна из крупнейших российских технологических компаний с капитализацией более 11 млрд долл. США\*\*\*. Основную выручку компания получает в сегменте интернет-поиска, но постепенно развивает и другие направления, в том числе электронную коммерцию и такси.

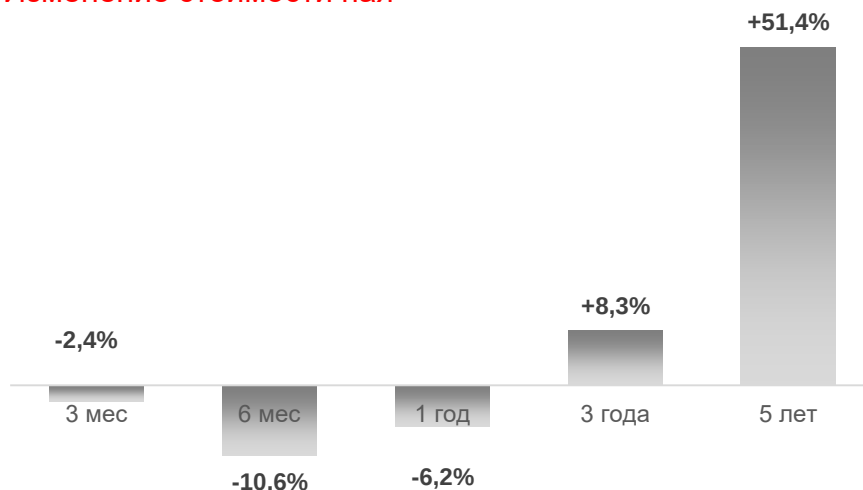


**Детский мир.** Одна из крупнейших сетей магазинов товаров для детей в России с маржой прибыли 4%\*\*\*.



**Сбербанк.** Один из крупнейших российских банков с капитализацией около 80 млрд долл. США\*\*\*. Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

### Изменение стоимости пая\*



\*\*\* Использованы данные общедоступных открытых источников.

\* По состоянию на 31.07.2018. 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 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