



Инвестиционные стратегии

ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 **5**

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	353 млн руб.
Минимальная начальная сумма инвестирования**	1000 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	31.8%
Банки	16.7%
Интернет	9.8%
Продукты питания	8.4%
Телекоммуникации	7.9%

Топ-10 эмитентов²

TCS (Тинькофф)	12.9%
Mail.ru	9.4%
Татнефть	8.6%
Сбербанк	7.6%
Ростелеком	7.5%
Башнефть	7.3%
Яндекс	5.0%
Нижнекамскнефтехим	4.8%
Детский мир	3.7%
Алроса	3.5%

Рынок и операции по портфелю¹

При сохранении цен на нефть выше 60 долл. за баррель российские нефтегазовые компании сохраняют инвестиционную привлекательность благодаря щедрым дивидендам, высоким темпам роста прибыли, низкому уровню регуляторного риска, а также по историческим меркам относительно низкой оценке мировых аналогов и российских компаний из других секторов. Поэтому в начале октября мы значительно сократили вес акций Детского мира, купив взамен акции Лукойла, Газпром нефти и Сургутнефтегаза прив.

Также мы увеличили вес акций Магнита в фонде. После двукратного падения их цены за год рыночная стоимость компании приблизилась к фундаментально обоснованному уровню. Мы считаем, что в следующем году акции Магнита могут показать хорошую динамику.

Учитывая вероятное окончание общемировой коррекции, мы сохраняем позитивный взгляд на перспективы роста российского рынка акций.

Изменение стоимости пая²

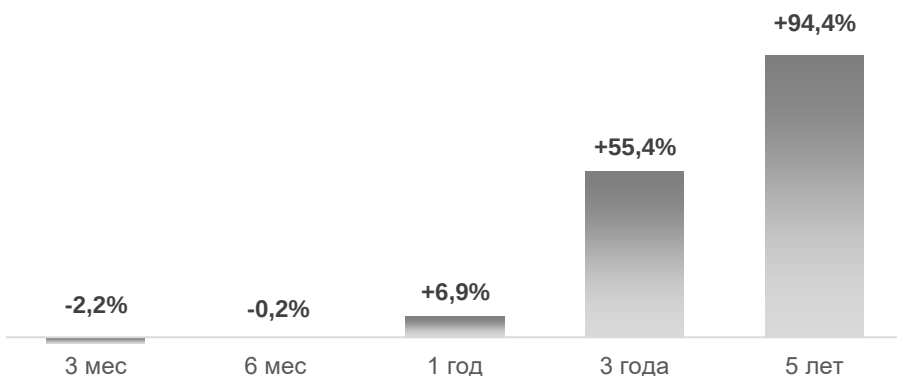


График приема заявок на 2018 год (с учетом переноса нерабочих дней на рабочие):

Начало	Окончание
12 марта	23 марта
13 июня	25 июня
10 сентября	24 сентября
10 декабря	21 декабря

УК «Альфа-Капитал» — лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

** – Минимальная сумма инвестирования в случае подачи заявки на приобретение инвестиционных паев управляющей компанией.

² Использованы данные общедоступных открытых источников.

¹ По состоянию на 31.10.2018. ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста». Правила доверительного управления № 0697-94121997 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	4,15 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Структура по классам активов²

Акции	51.6%
Облигации	46.2%
Денежные средства	2.2%

Топ-10 эмитентов²

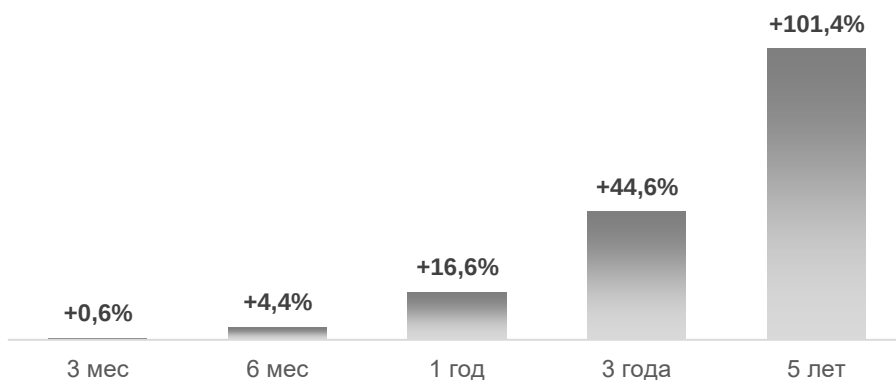
ОФЗ	36.6%
Сбербанк	9.1%
Газпром	8.9%
Лукойл	7.3%
Роснефть	6.0%
Транснефть	4.7%
Норильский Никель	4.2%
Газпром Нефть	2.7%
Юнипро	2.5%
Яндекс	1.7%

Рынок и операции по портфелю¹

Более жесткая риторика ФРС и продолжение трений в части торговли между США и Китаем привели к снижению фондовых рынков в мире. Падали и цены на товарных рынках, нефть вернулась к уровню 75 долл. за баррель. Все это повлияло на оценку российских активов, которые тем не менее пострадали меньше, чем развитые и развивающиеся рынки. Это связано с недооцененностью российских активов, которые находятся под давлением с середины года в основном за счет санкционной риторики.

Активы фонда по-прежнему сконцентрированы в акциях российских нефтегазовых компаний. В других секторах стоит выделить акции Яндекса, которые подешевели на слухах о возможном изменении структуры акционеров. По нашему мнению, финансовые показатели Яндекса выглядят достаточно сильными, а акции недооценены, поэтому мы увеличили его долю в портфеле. Сектор розничной торговли также заслуживает внимания, поскольку планы компаний по дальнейшему развитию уже не выглядят столь агрессивными, что окажет благоприятное влияние на прибыль компаний в будущем.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер*
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* — по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Бренды»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	197 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	49.9%
США	31.1%
Южная Корея	6.6%
Германия	5.1%

Отраслевая структура²

Нефтегазовый	20%
Банки	18%
Программное обеспечение	13%
Интернет	13%
Полупроводники	7%

Топ-10 эмитентов²

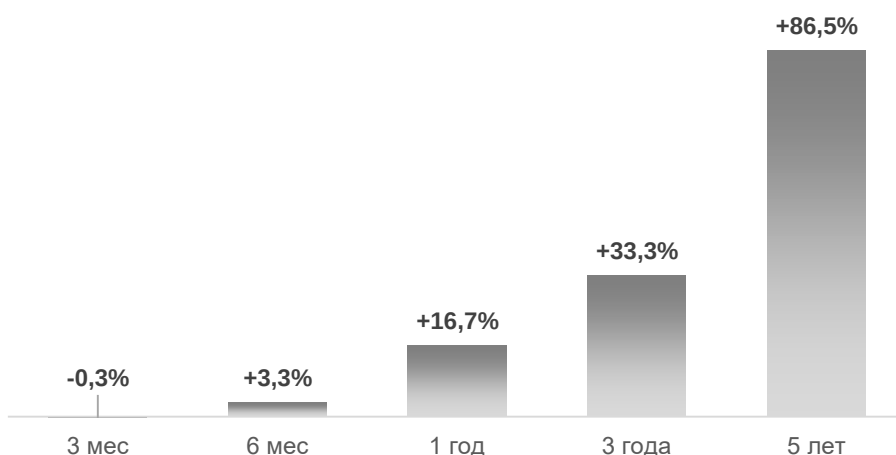
Сбербанк	10.6%
Лукойл	9.1%
Electronic Arts Inc	8.3%
Газпром	8.1%
ТКС	7.5%
Samsung Electronics Co Ltd	6.6%
Майл.Ру	6.4%
Facebook Inc	5.7%
Ростелеком	5.4%
Walt Disney Co/The	4.8%

Рынок и операции по портфелю¹

В октябре фонд снизился из-за глобальной коррекции, которая затронула все рынки, включая российский. Сильнее других просели акции IT-компаний, входящих в фонд: Alphabet, Microsoft, Facebook, Electronic Arts, Samsung Electronics, а также Mail.ru. При этом крупнейшая позиция фонда в октябре – акции Газпром нефти – выросла на 2%. Также результат лучше рынка показали акции Лукойла, Ростелекома, Mail.ru, McDonalds, BMW и Daimler (Mercedes).

По нашему мнению, глобальная коррекция скоро закончится и рост глобального рынка акций может восстановиться. По крайней мере на это указывает текущая оценка многих иностранных акций, цена которых опустилась до минимального уровня за последние 10–20 лет, если сравнивать с прибылью, выручкой и другими операционными показателями. Российские акции также сохраняют значительный потенциал роста, учитывая рекордную дивидендную доходность и вероятное возвращение иностранных инвесторов, особенно в случае отказа от введения новых антироссийских санкций.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

² Использованы данные общедоступных открытых источников.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 **5**

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	63 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Отраслевая структура²

Интернет	26.3%
Продукты питания	20.2%
Банки	19.0%
Торговля	13.2%
Недвижимость	6.1%

Топ-10 эмитентов²

Майл.Ру	14.6%
Yandex NV	11.7%
ТКС	10.8%
Черкизово	8.9%
Сбербанк	8.1%
ЛСР	6.1%
Магнит	5.8%
X5 Retail Group NV	5.6%
Детский Мир	5.5%
Аэрофлот	5.4%

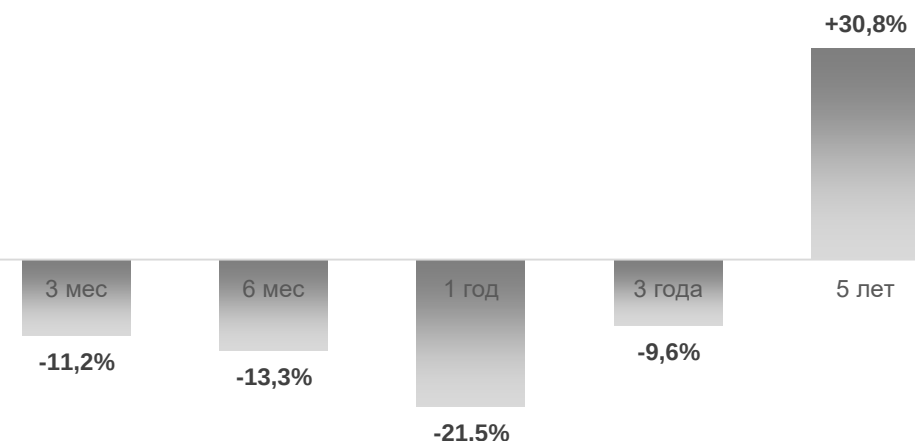
Рынок и операции по портфелю¹

Слухи о возможной смене контролирующих акционеров Яндекса негативно отразились на динамике не только акций компании, но и всего фонда. Кроме этого, на результаты фонда повлияла глобальная коррекция, из-за которой, несмотря на позитивные новости по компании, связанные с изменением состава совета директоров, снизились акции Mail.ru – одной из крупнейших позиций.

В конце сентября – начале октября мы сократили вес акций Протека, Ленты, Детского мира, купив взамен акций Магнита и X5 Retail Group. Во второй половине месяца мы воспользовались коррекцией в Яндексе, чтобы увеличить ее вес в фонде. Для этого мы сократили вес акций Сбербанка и Группы ЛСР.

После сильного падения в этом году акций розничных сетей рыночная стоимость компаний, по нашей оценке, пришла в соответствие с их фундаментальной стоимостью. Мы считаем, что потенциал падения акций в данном сегменте полностью исчерпан. При благоприятном внешнем фоне акции Магнита, X5 Retail Group и других розничных компаний могут неплохо вырасти в следующем году, показав результат не хуже остального рынка.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

² Используются данные общедоступных открытых источников.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	5,39 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

США	69.2%
Китай	9.1%
Южная Корея	6.7%

Отраслевая структура²

Интернет	31.2%
Полупроводники	27.2%
Программное обеспечение	19.8%
ETF	6.1%
Компьютеры	3.9%

Топ-10 эмитентов²

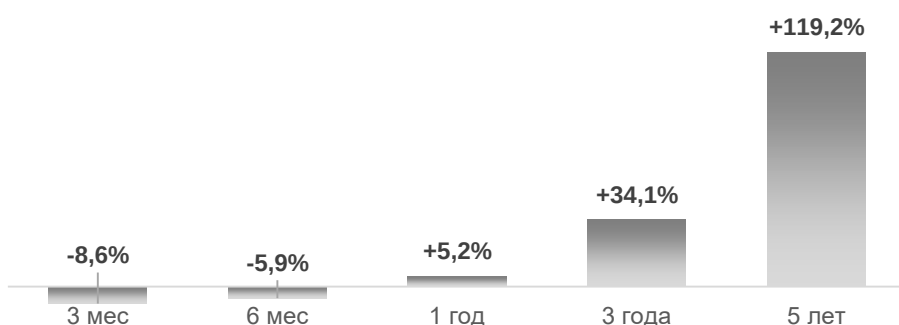
Alphabet Inc	9.5%
Microsoft Corp	8.3%
Facebook Inc	7.9%
Samsung Electronics Co Ltd	6.7%
Applied Materials Inc	6.6%
Micron Technology Inc	6.0%
FinEx MSCI USA Information Tec	4.9%
Intel Corp	4.5%
Alibaba Group Holding Ltd	4.4%
Cisco Systems Inc	3.3%

Рынок и операции по портфелю¹

Глобальная коррекция негативно отразилась на динамике IT-сектора и фонда «Технологии». Больше других пострадали акции компаний из развивающихся стран и акции производителей полупроводников и оборудования. Результат лучше рынка показали акции Mail.ru, Intel, Alphabet, Gilead, Amgen, Cisco, Samsung и Citrix. В октябре мы частично зафиксировали прибыль по акциям Salesforce, Activision Blizzard, NVidia и Service Now и инвестировали в акции Microsoft, Alphabet, EPAM, Electronic Arts, Mail.ru и Яндекс.

Приятным сюрпризом для нас стало известие о покупке RedHat компанией IBM с 70%-ной премией к рынку, это пример разницы между рыночной и фундаментальной стоимостью компаний. Сейчас в фонде «Технологии» почти 40 компаний, и большинство из них могут быть поглощены более крупными игроками. Кроме этого, стоимость отдельных компаний IT-сектора крайне низкая, особенно после падения на несколько десятков процентов за последние полгода. Мы полагаем, что снижение скоро закончится и рост акций возобновится. По нашим оценкам, большинство акций, входящих в состав фонда, имеют потенциал роста свыше 20% на 12-месячном горизонте.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* — по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

² Использованы данные общедоступных открытых источников.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Рублевые облигации
СЧА	7,67 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,94%
Дюрация портфеля****	2,2 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	7,5%
СИНХ	7,1%
ГТЛК	6,8%
РСХБ	6,4%
Трансмашхол	6,3%
Металлоинвест	6,1%
Россия	5,4%
Еврохим	5,2%
Транснефть	5,2%
Мостотрест	4,8%

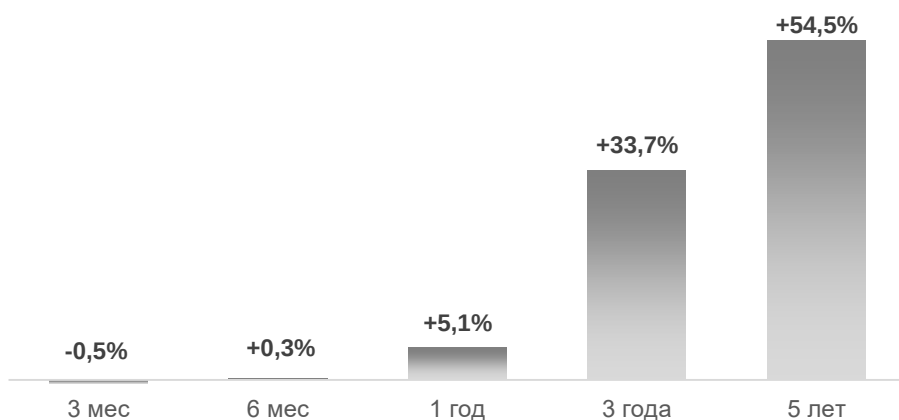
Рынок и операции по портфелю¹

По итогам октября цены облигаций изменились незначительно, и даже начал оживать первичный рынок. Можно отметить разве что некоторый рост доходностей в короткой части кривой ОФЗ, что связано, скорее всего, с небольшой коррекцией ожиданий по траектории ключевой ставки ЦБ РФ.

Влияние внешних факторов было сдержанным, валюты развивающихся стран незначительно ослабли, а рубль к доллару практически не изменился, даже несмотря на сильное снижение нефти с 85 до 75 долл. за баррель. Позитивной новостью стало продление Минфином США до 12 декабря срока, за который американские инвесторы должны избавиться от бумаг компаний Олега Дерипаски En+ и UC Rusal, а контрагенты – завершить контракты. Каждая отсрочка и смягчение риторики в этом деле снижают вероятность введения дополнительных новых санкций против РФ.

Мы продолжаем удерживать дюрацию, близкую к 2,2 года, но несколько сократили долю госбумаг в пользу качественных корпоративных бумаг.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

** Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

*** Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

² Используются данные общедоступных открытых источников.

¹ По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв», Правила доверительного управления № 0094-59893648 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Рублевые облигации
СЧА	20 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	9,1%
Дюрация портфеля****	3,5 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13,6%
Газпром	10,4%
Россия	10,1%
Транснефть	8,1%
СИНХ	7,0%
РСХБ	6,8%
БСК	5,4%
Газпром нефть	5,0%
Калашников	4,1%
ГТЛК	3,7%

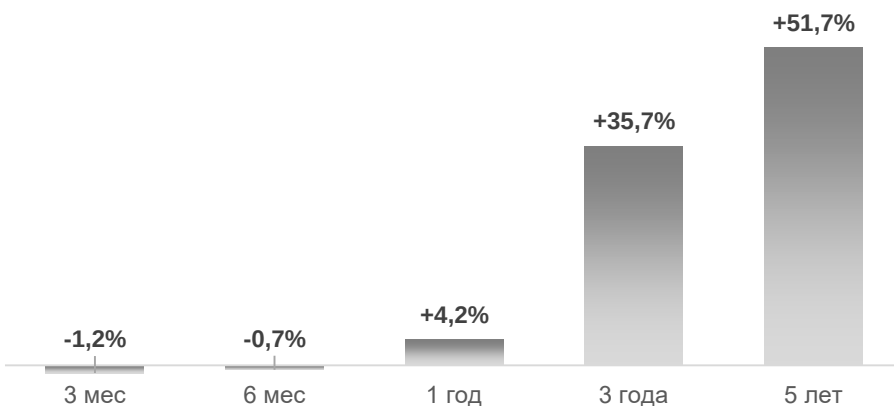
Рынок и операции по портфелю¹

По итогам октября цены облигаций изменились незначительно, и даже начал оживать первичный рынок. Можно отметить разве что некоторый рост доходностей в короткой части кривой ОФЗ, что связано, скорее всего, с небольшой коррекцией ожиданий по траектории ключевой ставки ЦБ РФ.

Влияние внешних факторов было сдержанным, валюты развивающихся стран незначительно ослабли, а рубль к доллару практически не изменился, даже несмотря на сильное снижение нефти с 85 до 75 долл. за баррель. Позитивной новостью стало продление Минфином США до 12 декабря срока, за который американские инвесторы должны избавиться от бумаг компаний Олега Дерипаски En+ и UC Rusal, а контрагенты – завершить контракты. Каждая отсрочка и смягчение риторики в этом деле снижают вероятность введения дополнительных новых санкций против РФ.

Мы продолжаем удерживать дюрацию, близкую к 3,5 года, в фонде, что позволит показать хорошую динамику стоимости паев в случае роста рынка.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

** Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

*** Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

¹ Исполнены данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс», Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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 с расчетной стоимости инвестиционных 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Игорь Таран

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Облигации
СЧА	2,51 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	8,6%
Дюрация портфеля***	4,6 года

Валютная структура портфеля²

Ценные бумаги и денежные средства, номинированные в долларах США	97,4%
Ценные бумаги и денежные средства, номинированные в рублях	2,6%

Топ-5 регионов²

Турция	27,2%
Россия	15,4%
Бразилия	14,0%
Мексика	9,8%
ОАЭ	6,2%

Топ-10 эмитентов²

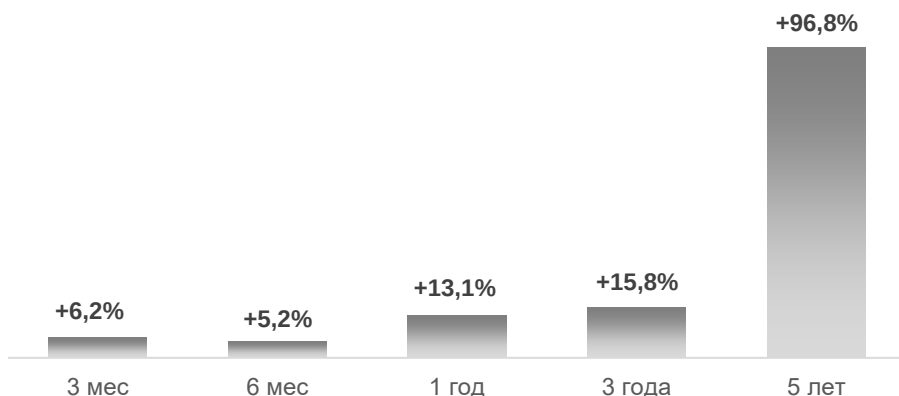
Турция (госбумаги)	8,4%
TURKIYE IS BANKASI A.S	6,9%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6,5%
JSL	5,3%
PETROLEOS MEXICANOS	5,0%
ГТЛК	5,0%
Бразилия (госбумаги)	4,4%
PETROBRAS	4,2%
JAGUAR LAND ROVER	4,0%
TC ZIRAAT BANKASI A.S.	3,9%

Рынок и операции по портфелю¹

В октябре продолжился рост стоимости фонда за счет опережающего восстановления котировок в Бразилии и Турции, тогда как на других рынках преобладали умеренно негативные настроения. Победа на выборах президента Бразилии Ж. Болсонару привела к снижению политической премии за риск в еврооблигациях страны. Хуже рынка выглядели бумаги мексиканских компаний на фоне повышения политической неопределенности, вызванной отменой президентом страны строительства нового аэропорта в Мехико.

В рамках стратегии продолжились активные ребалансировки позиций в Турции в сторону повышения доли суверенных облигаций, была сокращена позиция в Бахрейне, увеличены позиции в коротких корпоративных российских бумагах, была включена позиция в британском Jaguar Land Rover. Несмотря на рост неопределенности на глобальных рынках, мы ожидаем продолжения тенденции умеренного увеличения стоимости портфелей еврооблигаций за счет активных ребалансировок активов фонда.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер*
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* — по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

** Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

*** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников

² По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»

ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	2,31 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	60.8%
Добывающая	18.6%
Трубы	9.2%
Сталь	8.5%
Химическая	2.2%

Топ-10 эмитентов²

Лукойл	14.0%
Роснефть	13.4%
Газпром	13.1%
Норильский Никель	13.0%
Транснефть	9.2%
Газпром Нефть	8.1%
Северсталь	5.5%
Новатэк	4.7%
Сургутнефтегаз	4.2%
Polymetal International PLC	3.5%

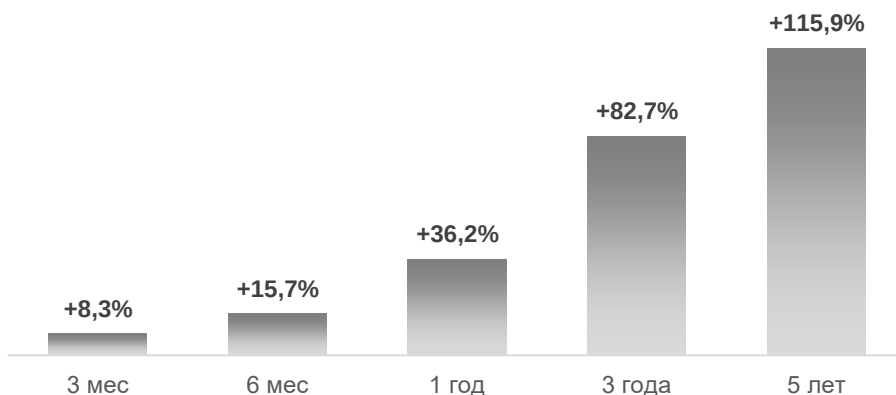
Рынок и операции по портфелю¹

Коррекция на мировых фондовых и товарных рынках, конечно, оказала влияние на акции компаний ресурсного сектора. Но при этом снижение цены нефти с 85 до 75 долл. за баррель было демпфировано слабым рублем.

Мы по-прежнему выделяем Лукойл, Роснефть, Газпром нефть и Газпром среди компаний, поскольку помимо уже достаточно высокой и растущей дивидендной доходности компании имеют высокий потенциал роста по отношению к текущим ценам на нефть. В 2018 году операционная прибыль сектора может превысить уровень 2012/2013 года, когда цена на нефть была выше 100 долл., при этом цены акций в долларах были выше текущих уровней.

Сектор металлургии, который на российском рынке можно назвать самым доходным по величине дивидендов, снова попал в информационное поле в связи с потенциальным повышением налогов. Вероятность их введения невелика, но само обсуждение может оказывать давление на котировки.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* — по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

² Использованы данные общедоступных открытых источников.

По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	3,79 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	52%
Банки	17%
Добывающая	8%
Трубы	5%
Телекоммуникации	4%

Топ-10 эмитентов²

Лукойл	13.4%
Сбербанк	12.2%
Газпром	11.7%
Роснефть	9.2%
Норильский Никель	8.4%
Газпром Нефть	5.7%
ТКС	5.2%
Транснефть	4.6%
Новатэк	4.0%
Ростелеком	3.6%

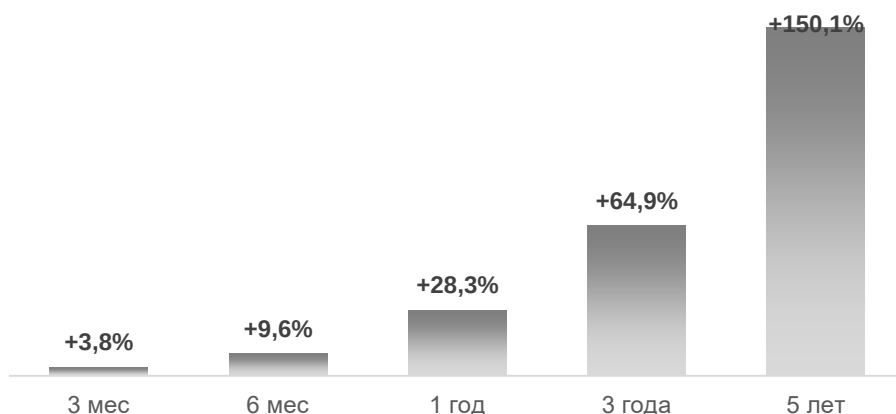
Рынок и операции по портфелю¹

По итогам октября фонд опередил индекс МосБиржи на 1%, увеличив отрыв с начала года до 13%. Это результат своевременной ребалансировки портфеля.

Еще в сентябре мы вдвое сократили вес акций Новатэка (–11% за месяц), купив акции Газпром нефти (+3% за месяц), Ростелекома (0%) и Транснефти (+3%). Во второй половине месяца мы увеличивали позиции в акциях Лукойла, Газпрома, Сбербанка, Роснефти. До 19 октября доля акций Яндекса в фонде была около 1%. Сразу после выхода новостей о возможной сделке со Сбербанком мы продали акции Яндекса. Спустя несколько дней, после 20%-го обвала котировок и получения комментариев со стороны руководства Яндекса и Сбербанка, мы вновь купили акции Яндекса (2% фонда) и тем самым смогли заработать на росте акций после публикации отличной отчетности 29 октября.

В целом мы сохраняем позитивный взгляд на рост российского рынка акций и считаем, что после недавней коррекции потенциал роста акций в следующем году увеличился до 15–20%.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* — по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2018. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс МосБиржи»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	210 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	49.7%
Банки	15.7%
Добыча	9.9%
Продукты питания	4.0%
Сталь	4.0%

Топ-10 эмитентов²

Лукойл	14.7%
Сбербанк	14.3%
Газпром	13.2%
Новатэк	6.7%
Роснефть	5.3%
Татнефть	5.3%
Норильский Никель	5.2%
Сургутнефтегаз	4.3%
Yandex NV	2.6%
Алроса	2.4%

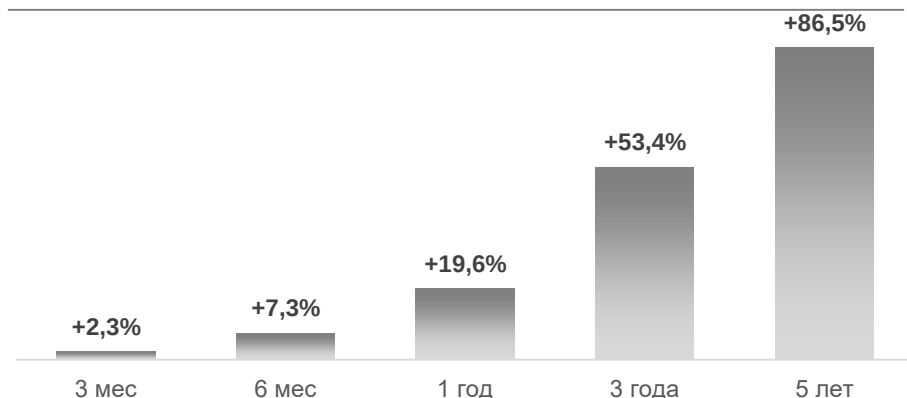
Рынок и операции по портфелю¹

В октябре индекс МосБиржи снижался на фоне глобальной коррекции на мировых рынках, при этом падение было менее глубоким (порядка 6%), чем на других площадках. Цена на нефть марки Brent потеряла около 9%, но рубль по итогам месяца показал минимальное ослабление к уровням начала месяца.

В целом единственный существенный риск для российского рынка на краткосрочном горизонте – это потенциальное усиление санкционного давления со стороны США. Кредитные метрики России остаются довольно сильными, и распродажи в октябре были вызваны именно глобальной коррекцией на фоне ожиданий более агрессивного повышения ставок ФРС, чем ранее ожидалось, а не ухудшением экономической ситуации.

Что касается потенциального введения санкций со стороны США, то, несмотря на долгосрочный тренд на усиление давления, в краткосрочной перспективе введение жестких мер маловероятно. В пользу этого говорят недавние высказывания Болтона, помощника президента США по национальной безопасности, и близость ноябрьских выборов в конгресс, т.е. согласовать до конца года новые меры американская сторона вряд ли успеет.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс МосБиржи». Правила доверительного управления № 0695-94121916 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	65 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	90.5%
Голландия	4.1%
Франция	0.3%

Отраслевая структура²

Энергетика	64.0%
Телекоммуникации	19.1%
Интернет	8.0%
Автомобильная	2.9%

Топ-10 эмитентов²

Интер РАО	14.0%
Энел	13.0%
Юнипро	12.8%
Ростелеком	9.1%
Майл.Ру	8.0%
ТГК-1	7.2%
Мосэнерго	5.9%
МТС	5.5%
VEON Ltd	4.5%
Русгидро	4.5%

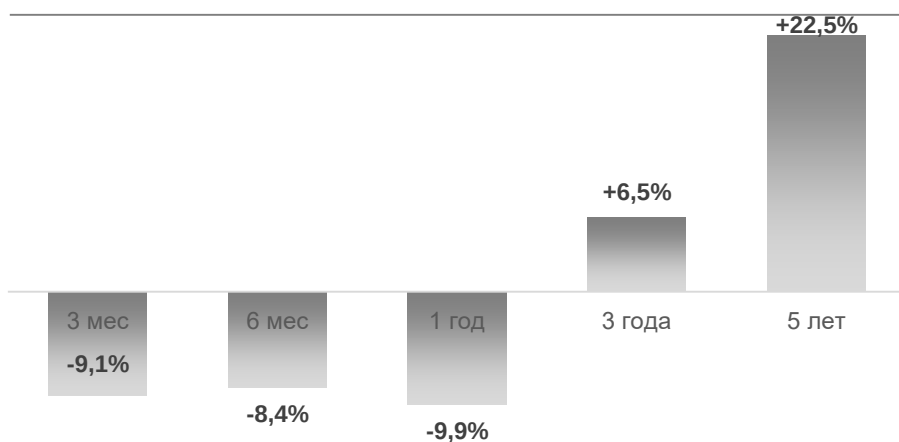
Рынок и операции по портфелю¹

В первой половине октября мы сократили вес акций Яндекса в портфеле еще до новостей о возможном вхождении Сбербанка в капитал компании, что привело к 20%-му обвалу котировок.

Из основных позиций фонда в октябре результат лучше рынка показали акции Юнипро (+2% за месяц, крупнейшая позиция фонда), МРСК ЦП (+2%) и Ростелекома (0%). С другой стороны, сильнее других скорректировались акции Энел Россия (-13%), ТГК-1 (-14%), Мосэнерго (-9%), Русгидро (-12%) и ФСК (-9%). Мы связываем более глубокую коррекцию в акциях перечисленных компаний с выходом иностранных инвесторов на фоне глобальной коррекции.

Мы рассчитываем, что в скором будущем снижение на глобальных рынках закончится и рост возобновится. Кроме этого, дополнительным драйвером роста российского фондового рынка может стать отсутствие новых антироссийских санкций, о введении которых говорили представители Белого дома накануне парламентских выборов в США.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» — лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* — по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Инфраструктура». Правила доверительного управления № 0703-94122554 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото»

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

Общая информация²

Основной класс активов	ETF, облигации
СЧА	135 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Структура по классам активов²

ETF на золото	82,0%
Госбумаги (ОФЗ)	14,3%

Преимущества

- **Ликвидность**
Покупка и продажа паев фонда возможна в любой рабочий день.
- **Низкие издержки**
В отличие от физического золота хранение паев фонда не требует дополнительных затрат.
- **Надежность**
Паевые фонды являются одним из самых защищенных инструментов с точки зрения контроля за инвестированием.
- **Налогообложение**
При покупке паев фонда не возникает необходимости выплачивать НДС (18%). Более того, при соблюдении определенных условий можно рассчитывать на инвестиционный налоговый вычет.

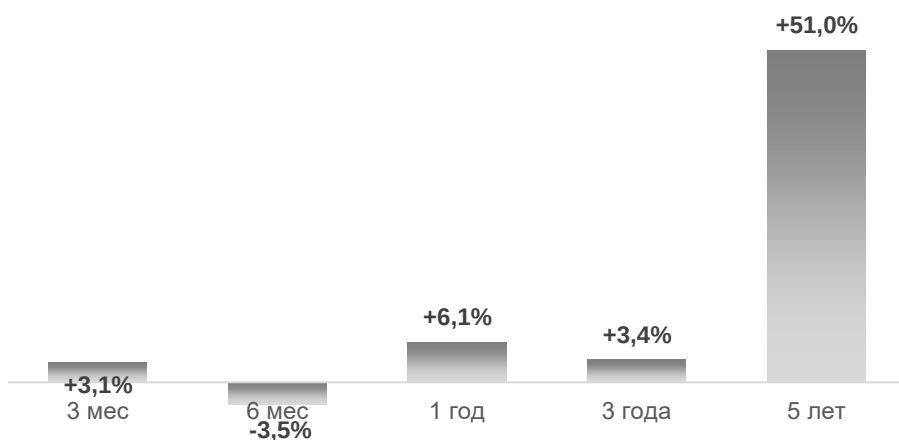
Рынок и операции по портфелю¹

Спрос на золото вырос на фоне глобальной коррекции на мировых рынках, в частности объем золота в физических ETF по итогам октября впервые вырос после пяти месяцев снижения. Это сигнал о том, что золото – по-прежнему защитный актив в глазах инвесторов, причем в октябре это соображение перевешивало даже фактор более высоких базовых ставок (доходностей казначейских облигаций) и рисков более быстрого повышения ключевой ставки ФРС.

Также значительные объемы золота покупают сейчас мировые центральные банки, купив за третий квартал 163 т металла. На протяжении последних пяти лет объемы закупок золота мировыми ЦБ снижались при росте добычи, что сильно ограничивало возможности роста цен.

Мы полагаем, что золото в текущих условиях остается важным инструментом диверсификации портфеля.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 0908-94126724 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