



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	356 млн руб.
Минимальная начальная сумма инвестирования**	1000 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	31%
Банки	18%
Интернет	14%
Продукты питания	8%
Телекоммуникации	8%

Топ-10 эмитентов²

ТКС (Тинькофф)	12,9%
Mail.Ru Group Ltd	9,1%
Татнефть	8,0%
Ростелеком	7,9%
Башнефть	7,5%
Сургутнефтегаз	5,2%
Магнит	4,9%
Аэрофлот	4,8%
Сбербанк	4,7%
Лукойл	4,7%

Рынок и операции по портфелю¹

Резкое падение цен на нефть практически не отразилось на динамике фонда, по итогам месяца стоимость активов фонда, равно как и соответствующие индексы, изменилась незначительно. При этом акции нефтедобывающих компаний (Роснефть, Газпром нефть, Татнефть прив.) снизились на несколько процентов на фоне ухудшения конъюнктуры на нефтяном рынке.

Компенсировать снижение нефтедобывающих компаний помогли акции Полюса (золотодобыча), TCS (финансы), Сбербанк, Яндекс и некоторых других. Особенно крупный вклад в обеспечение доходности фонда принесли акции Аэрофлота, которые выросли на 23% в ноябре на фоне снижения цен на топливо и улучшения прогнозов развития компании. Сейчас ряд российских компаний вне нефтегазового сектора либо показывают отличную динамику роста прибыли, либо платят высокие дивиденды, либо сочетают в себе оба параметра. Поэтому мы верим в потенциал роста российских акций как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Изменение стоимости пая²

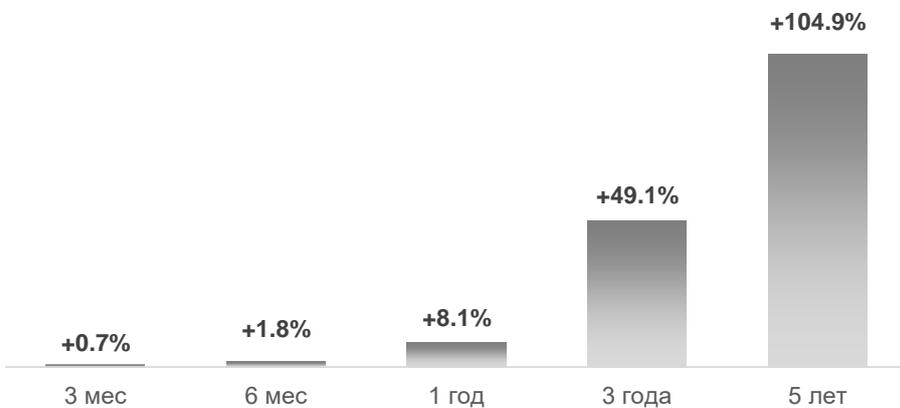


График приема заявок на 2018 год (с учетом переноса нерабочих дней на рабочие):

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 компании.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.11.2018. 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 внимание 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 Баланс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	4,44 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Структура по классам активов²

Акции	48,0%
Облигации	47,6%
Денежные средства	4,5%

Топ-10 эмитентов²

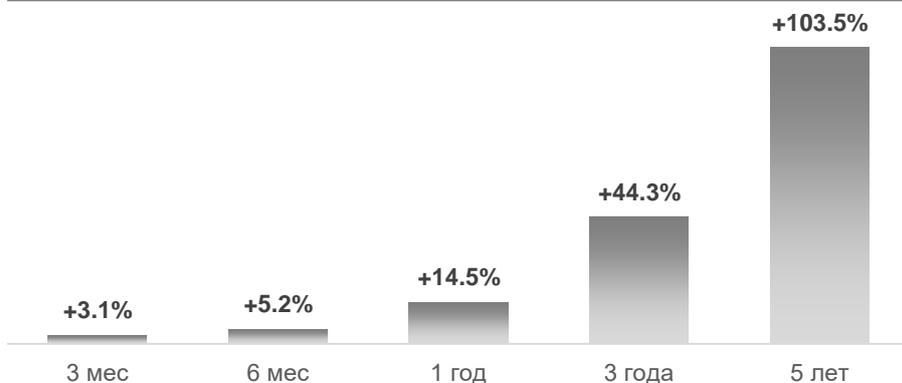
ОФЗ	38,6%
Газпром	8,1%
Сбербанк	7,7%
Лукойл	7,2%
Роснефть	6,7%
Транснефть	4,5%
Норникель	4,2%
Газпром нефть	2,5%
Юнипро	2,5%
Магнит	1,6%

Рынок и операции по портфелю¹

Фонд незначительно снизился за месяц, что было связано с коррекцией на глобальных рынках. Основные опасения международных инвесторов по-прежнему сосредоточены вокруг торговли США и Китая, слишком агрессивного повышения ставок ФРС, а также замедления роста мировой экономики, и, по всей видимости, этот негатив перекинулся и на нефтяные цены.

Последние упали более чем на 20% в течение месяца и, естественно, повлияли на котировки российских компаний, прежде всего из ресурсного сектора. Мы также снизили экспозицию в российских акциях – к середине месяца до 43%, однако после существенного снижения цен к концу месяца восстановили долю до 48%. Мы по-прежнему выделяем акции ресурсных компаний, но также нам нравятся акции Сбербанка и Тинькофф, которые показали отличные результаты за III квартал. Кроме того Сбербанк, в случае закрытия сделки по продаже Deniz Bank, может направить часть дополнительных средств на дивиденды, которые в результате могут достигнуть 9% от текущей цены акций.

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 30.11.2018. 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»

ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	199 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	57%
США	27%
Германия	7%
Южная Корея	6%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая	25,9%
Банки	19,5%
Интернет	17,8%
Программное обеспечение	7,7%
Автомобильная	6,9%

Топ-10 эмитентов²

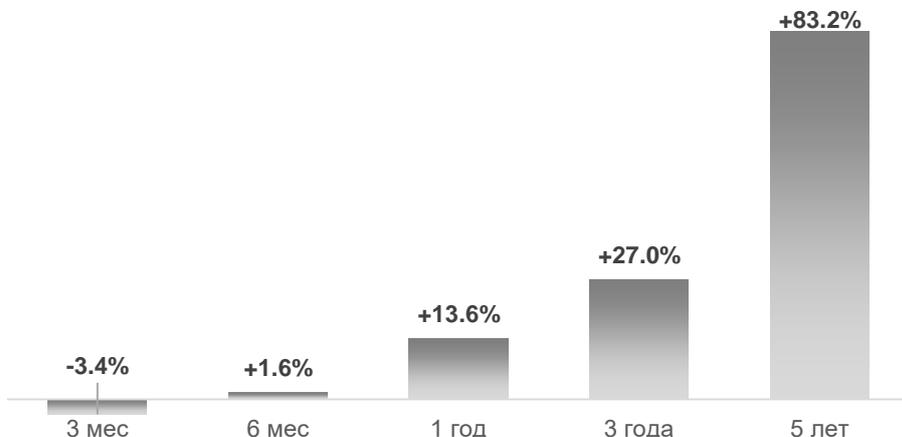
ТКС (Тинькофф)	9,8%
Сбербанк	9,6%
Лукойл	8,5%
Alphabet Inc	7,4%
Газпром Нефть	7,1%
Газпром	7,1%
Ростелеком	6,4%
Microsoft Corp	6,3%
Samsung Electronics Co Ltd	5,7%
Mail.Ru Group Ltd	5,7%

Рынок и операции по портфелю¹

Коррекция на глобальных рынках и резкое падение цен на нефть помешали фонду вырасти по итогам месяца. Акции Alphabet (Google), Walt Disney и Facebook снизились на несколько процентов из-за опасений по поводу ужесточения денежно-кредитной политики в США и резкого замедления китайской экономики. Кроме этого, на фоне падения цен на нефть на несколько процентов снизились акции Лукойла, Газпром нефти и Роснефти, которые также входят в состав фонда.

С другой стороны, поддержку фонду оказали крупные позиции в акциях TCS (+5%), Сбербанка (+5%) и Газпрома (+7%). По сравнению с прошлым годом и российский, и глобальный рынки акций находятся в лучшей форме. Это видно по темпам роста прибыли, дивидендной доходности и общему уровню стоимости компаний в сравнении с прибылью и другими операционными показателями. По нашему мнению, как российские, так и иностранные акции обладают значительным потенциалом роста, и поэтому мы сохраняем оптимистичный взгляд на перспективы роста фонда в ближайшие месяцы.

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 30.11.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Бренды» Правила доверительного управления № 0909-94126641 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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 **5**

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	133 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Отраслевая структура²

Продукты питания	28,3%
Энергетика	23,0%
Интернет	12,2%
Банки	11,2%
Телекоммуникации	7,4%

Топ-10 эмитентов²

X5 Retail	12,5%
Магнит	11,5%
ТКС (Тинькофф)	11,2%
Яндекс	6,8%
Энел	6,8%
Юнипро	6,7%
Аэрофлот	6,6%
Mail.Ru Group Ltd	5,4%
Ростелеком	4,7%
Черкизово	4,3%

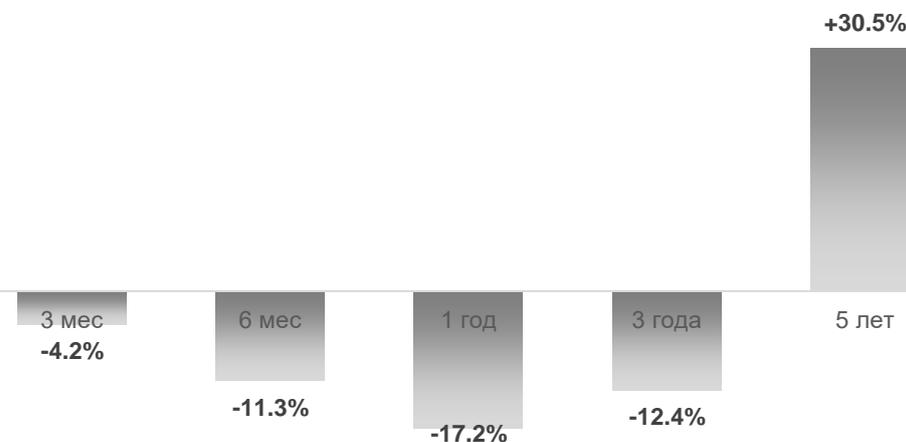
Рынок и операции по портфелю¹

По итогам ноября фонд вместе с индексом потребительского сектора выросли на несколько процентов, не уступая в доходности индексу широкого рынка.

Мы считаем, что прошедшая коррекция близка к завершению. Во-первых, после 30%-го отставания от рынка за последний год акции компаний сектора сопоставимы с акциями других секторов по ожидаемой доходности. Во-вторых, изменилось соотношение спроса и предложения после того, как ряд крупных иностранных фондов завершили продажу акций Магнита и других операторов розничной торговли. В-третьих, компании сектора показали хорошие результаты по итогам III квартала и анонсировали планы по оптимизации стратегии развития. Помимо этого, росту компаний сектора будет способствовать рост российских акций в целом, учитывая улучшение общемировой конъюнктуры.

В середине ноября произошло объединение фондов «Инфраструктура» и «Торговля», после завершения которого мы приступили к продаже акций инфраструктурных компаний и покупке взамен акций компаний потребсектора. Ребалансировка портфеля должна завершиться в декабре.

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 30.11.2018. 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

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	5,949 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

США	68%
Китай	13%
Южная Корея	7%

Отраслевая структура²

Интернет	33%
Полупроводники	29%
Программное обеспечение	19%
ETF	5%
Биотехнологии	4%

Топ-10 эмитентов²

Microsoft Corp	9,1%
Alphabet Inc	8,9%
Applied Materials Inc	6,9%
Samsung Electronics Co Ltd	6,7%
Facebook Inc	6,7%
Micron Technology Inc	6,5%
Alibaba Group Holding Ltd	5,4%
Intel Corp	4,4%
FinEx MSCI USA Information Tec	3,3%
Cisco Systems Inc	3,2%

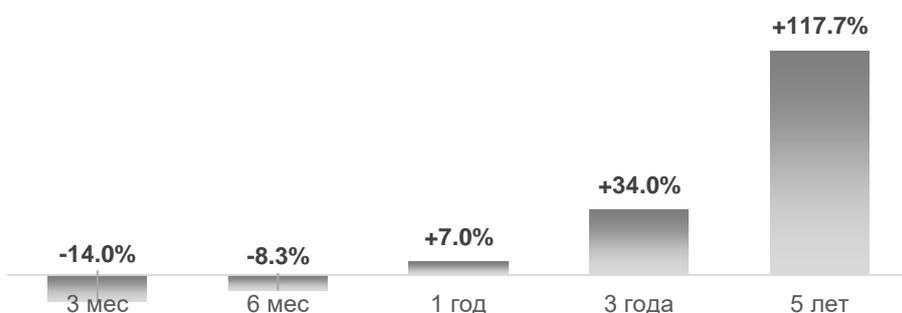
Рынок и операции по портфелю¹

За неполные три месяца цены акций глобальных ИТ-компаний в среднем снизились на 16% в долларах. Аналогичную динамику показал фонд, где доля компаний, связанных с развитием ИТ, превышает 90% (остальное – биотехнологии, солнечная энергетика, ритейл и развлечения).

С нашей точки зрения, данная коррекция мало чем отличается от аналогичных коррекций, которые происходили ранее. Всякий раз коррекция длилась 2–3 месяца и ограничивалась 11–18%-ным падением индексов MSCI IT и NASDAQ. Как и раньше, формальным поводом для коррекции стали опасения возможного замедления будущих темпов роста прибыли компаний, вероятность роста процентных ставок.

Сегодня мы не видим оснований продолжения снижения фондовых рынков. Напротив, последние отчетности компаний говорят об улучшении их операционных показателей, что, вероятно, приведет к возобновлению роста акций сектора в ближайшем будущем. Учитывая результаты последнего квартала, а также вероятное завершение коррекции, мы смотрим на перспективы фонда с оптимизмом, верим в отскок акций ИТ-сектора в ближайшие месяцы.

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 30.11.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 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 Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 **2** 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Рублевые облигации
СЧА	7,59 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	9,0%
Дюрация портфеля****	2,2 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	7,6%
СИНХ	7,1%
ГТЛК	6,8%
Трансмашхол	6,4%
РСХБ	6,4%
Металлоинвест	6,2%
Еврохим	5,3%
Транснефть	5,3%
Сибур	4,9%
Мостотрест	4,9%

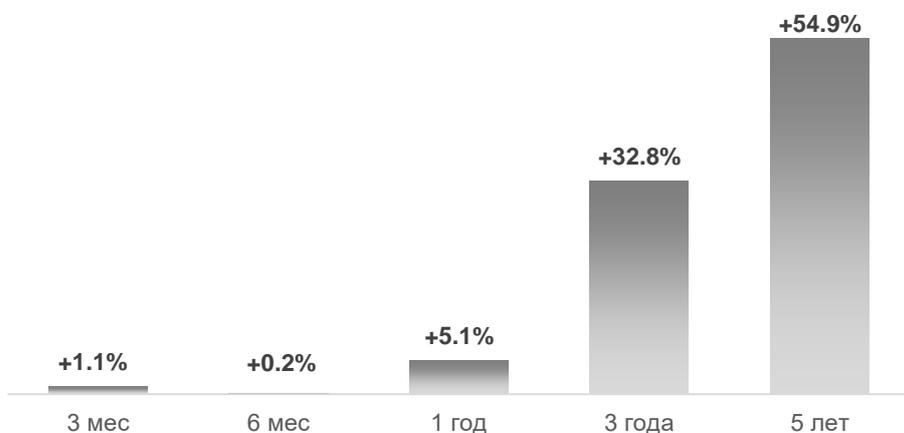
Рынок и операции по портфелю¹

В ноябре рынок рублевого долга был неспокоен. Причинами опасений инвесторов в начале месяца стали сильное снижение цен на нефть, санкционные опасения и заявление главы ЦБ РФ, которое было воспринято как намек на возможное повышение ставки в декабре.

Мы полагаем, что в отсутствие серьезных санкций, таких как запрет на покупку нового госдолга либо запрет госбанкам на операции с долларами, необходимости в повышении ключевой ставки у ЦБ РФ может и не возникнуть. Вторая часть «химических» санкций не должна оказать заметного влияния на финансовые рынки.

Во втором полугодии 2019 года ЦБ РФ сможет вернуться к снижению ключевой ставки. Таким образом, локальный долг РФ выглядит очень привлекательным, а снижение цен является хорошей возможностью для покупки. В последнее время участники рынка скорее занимают выжидательную позицию. Мы полагаем, что на фоне отсутствия санкций цены будут постепенно подрастать.

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.

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

*** Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.11.2018.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.11.2018.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.11.2018. 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	19,25 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

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

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13,8%
Газпром	10,6%
Транснефть	8,3%
ГТЛК	7,3%
СИНХ	7,1%
РСХБ	6,8%
БСК	5,3%
Газпром нефть	5,1%
Россия	5,1%
Калашников	4,2%

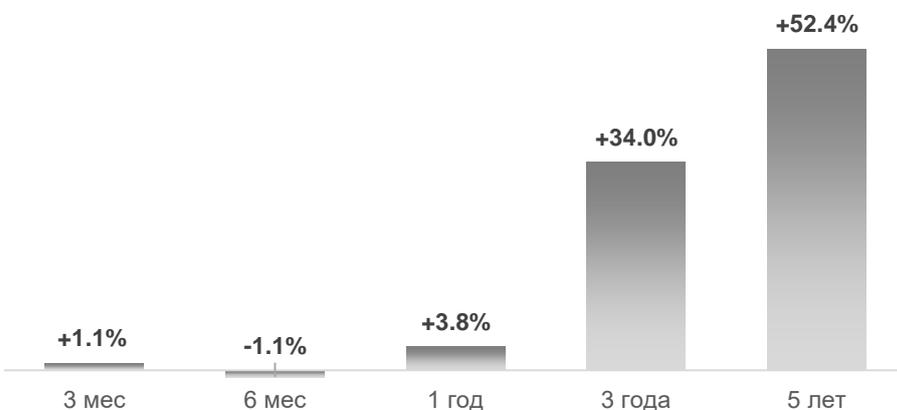
Рынок и операции по портфелю¹

В ноябре рынок рублевого долга был неспокоен. Причинами опасений инвесторов в начале месяца стали сильное снижение цен на нефть, санкционные опасения и заявление главы ЦБ РФ, которое было воспринято как намек на возможное повышение ставки в декабре.

Мы полагаем, что в отсутствие серьезных санкций, таких как запрет на покупку нового госдолга либо запрет госбанкам на операции с долларами, необходимости в повышении ключевой ставки у ЦБ РФ может и не возникнуть. Вторая часть «химических» санкций не должна оказать заметного влияния на финансовые рынки.

Во втором полугодии 2019 года ЦБ РФ сможет вернуться к снижению ключевой ставки. Таким образом, локальный долг РФ выглядит очень привлекательным, а снижение цен является хорошей возможностью для покупки. В последнее время участники рынка скорее занимают выжидательную позицию. Мы полагаем, что на фоне отсутствия санкций цены будут постепенно подрастать.

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 30.11.2018.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.11.2018.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.11.2018. 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 к 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 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 Еврооблигации»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Игорь Таран

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Облигации
СЧА	3,492 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	8,5%
Дюрация портфеля***	5,3 года

Валютная структура портфеля²

Ценные бумаги и денежные средства, номинированные в долларах США	94,0%
Ценные бумаги и денежные средства, номинированные в рублях	6,0%

Топ-5 регионов²

Турция	24,5%
Мексика	16,0%
Бразилия	10,9%
Россия	9,4%
ОАЭ	4,7%

Топ-10 эмитентов²

Турция (госбумаги)	7,9%
PETROLEOS MEXICANOS	7,5%
TURKIYE IS BANKASI A.S	6,6%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	4,8%
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	4,6%
JSL EUROPE	4,3%
GTLK EUROPE DAC	3,6%
TV AZTECA SA DE CV	3,5%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3,4%
FED REPUBLIC OF BRAZIL	3,2%

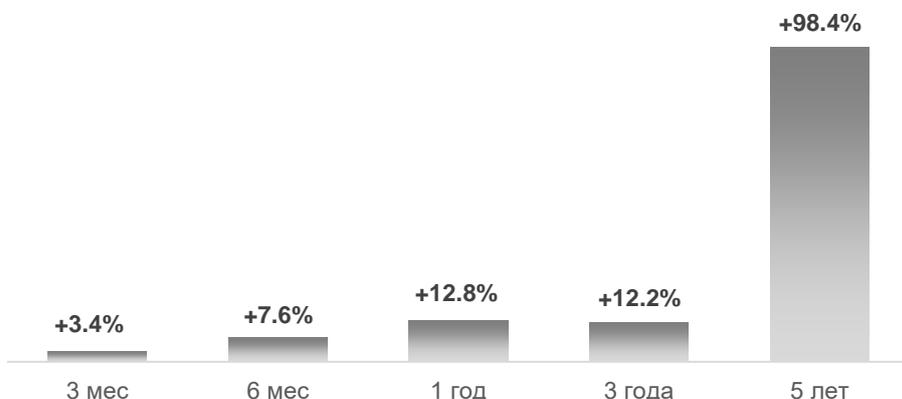
Рынок и операции по портфелю¹

В ноябре на рынке еврооблигаций продолжили доминировать пессимистичные настроения, которые к концу месяца стали меняться на фоне смягчения риторики ФРС о возможности более ограниченного дальнейшего повышения ставки, а также благодаря позитивным итогам переговоров США и Китая о торговле.

Россия продолжает находиться под давлением сохраняющейся санкционной риторики. В Мексике продолжается снижение цен на активы в результате обеспокоенности инвесторов политикой нового руководства страны. Бразильский рынок выглядел лучше других за счет приверженности нового правительства проведению институциональных реформ.

Мы продолжили активные ребалансировки позиций, основные операции совершались с мексиканскими, турецкими и российскими еврооблигациями. Текущие доходности на рынке еврооблигаций рассматриваются нами как крайне привлекательные, что создает возможности для получения повышенной доходности в среднесрочной перспективе.

Изменение стоимости пая⁴



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 30.11.2018.

*** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.11.2018.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников

² По состоянию на 30.11.2018. 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»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	2,218 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	61,6%
Добывающая	16,3%
Трубы	9,8%
Сталь	9,7%
Химическая	2,1%

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13,7%
Газпром	13,7%
Лукойл	13,6%
Норильский никель	13,4%
Транснефть	9,8%
Газпром	8,0%
Северсталь	6,7%
Новатэк	5,0%
Сургутнефтегаз	4,3%
НЛМК	2,6%

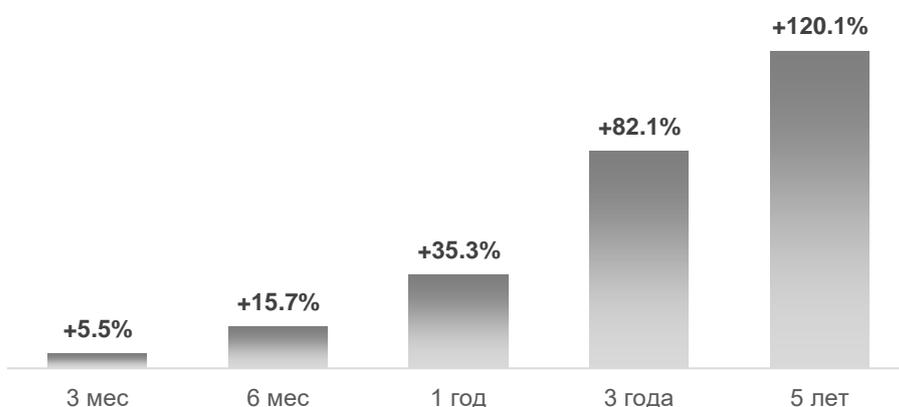
Рынок и операции по портфелю¹

Нефтяные цены находились под давлением в течение всего месяца, что было связано с глобальными опасениями относительно замедления экономического роста и большего предложения со стороны Саудовской Аравии.

Тем не менее заседание ОПЕК, которое пройдет в начале декабря, может закончиться соглашением между странами картеля снизить добычу, что даст повод для роста цен на нефть.

Акции российского нефтегазового сектора были менее чувствительны к снижению цен на нефть, что можно связать с их сохраняющейся недооцененностью. Акции металлургического сектора, напротив, закончили месяц в нулевой либо положительной зоне. Стоит выделить акции золотодобытчиков (Полиметалл и Полюс Золото), а также ГК Норникель, которые прибавили за месяц более 10%. Акции последнего являются одним из топ-пиков в структуре 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.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.11.2018. 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 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 Ликвидные акции»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	3,98 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	48,8%
Банки	19,7%
Добывающая	9,2%
Трубы	4,5%
Интернет	4,1%

Топ-10 эмитентов²

Сбербанк	12,9%
Лукойл	12,6%
Газпром	11,6%
Норильский никель	9,2%
Роснефть	8,0%
ТКС (Тинькофф)	6,8%
Газпром нефть	5,1%
Транснефть	4,5%
Новатэк	3,8%
Ростелеком	3,5%

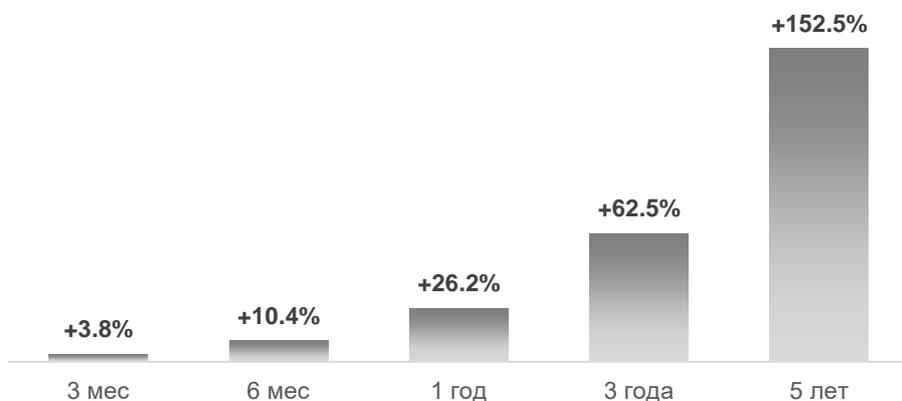
Рынок и операции по портфелю¹

Несмотря на 20%-ное падение цен на нефть, цена российских акций по итогам ноября изменилась незначительно. Мы это объясняем рядом факторов.

Во-первых, не оправдались ожидания ужесточения антироссийских санкций со стороны США в ноябре 2018 года, что внушает надежду на стабилизацию отношений в ближайшие несколько месяцев. Во-вторых, после публикации отличных результатов по итогам III квартала на несколько процентов подорожали акции таких компаний, как Сбербанк, ТКС и Яндекс, суммарный вес которых в фонде превышает 20%. В-третьих, рост цен на медь и драгметаллы привел к 17%-му росту акций ГМК Норникель – одной из крупнейших позиций фонда.

По итогам 11 месяцев 2018 года российский рынок акций опередил рынки акций большинства других стран. Для этого есть три основные причины: низкий уровень долговой нагрузки, высокая дивидендная доходность и относительная дешевизна (особенно после бегства иностранного капитала с российского рынка в 2014–2017 годах). Все три фактора остаются в силе и сейчас.

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 Исполнены данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.11.2018. 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 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 Индекс МосБиржи»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	187 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	100%
--------	------

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая	48,7%
Банки	16,7%
Добывающая	11,0%
Сталь	4,5%
Продукты питания	4,4%

Топ-10 эмитентов²

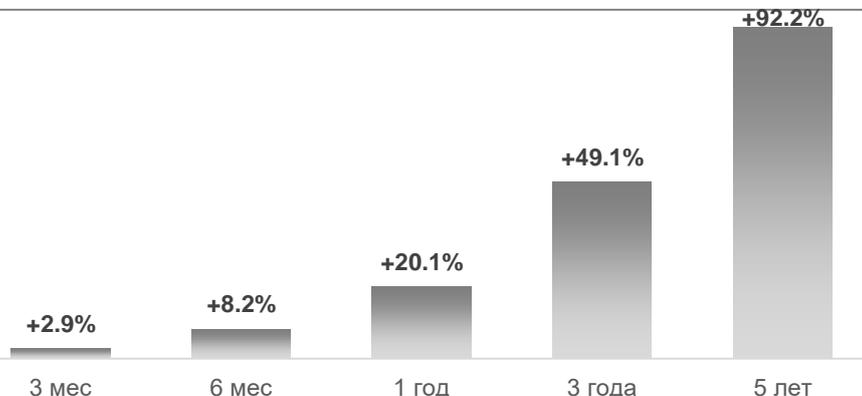
Сбербанк	15,0%
Лукойл	14,8%
Газпром	13,1%
Новатэк	6,9%
Норильский никель	5,7%
Татнефть	4,7%
Роснефть	4,7%
Сургутнефтегаз	4,3%
Яндекс	2,6%
Алроса	2,4%

Рынок и операции по портфелю¹

В ноябре индекс МосБиржи был весьма волатилен, но по итогам месяца прибавил порядка 1%. При этом цена барреля Brent потеряла около 22%, а дальнейшая динамика определится по итогам заседания ОПЕК+ в начале декабря. Если участникам удастся согласовать снижение объема добычи, то есть вероятность ограниченного роста нефтяных котировок, что поддержит российский рынок акций.

Основной риск для российского рынка по-прежнему – возможное усиление санкционного давления со стороны США. Этот сценарий может и не реализоваться, в пользу этого говорит тот факт, что планируемые санкции до ноябрьских выборов в конгресс США принять так и не успели. С другой стороны, недавнее происшествие в Керченском проливе, в принципе, может ускорить рассмотрение законопроектов, предусматривающих введение ограничений против России. Мы полагаем, что обострение отношений с Украиной все же останется локальной историей и не окажет существенного влияния на настроение глобальных инвесторов в ближайшее время.

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 30.11.2018. 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 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»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	ETF, облигации
СЧА	133 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Структура по классам активов²

ETF на золото	91,5%
Госбумаги (ОФЗ)	7,8%

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.

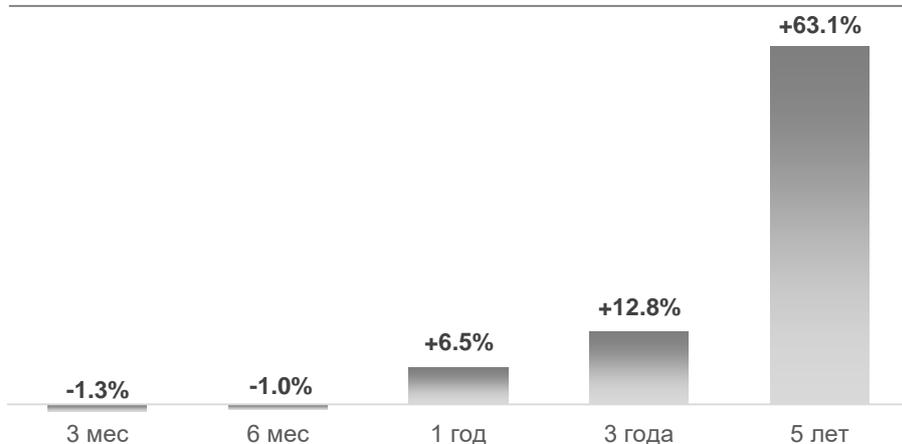
Рынок и операции по портфелю¹

Драгоценные металлы за месяц показали позитивную динамику на фоне затянувшейся торговой войны между США и Китаем, а также из-за падения цен на нефть. Высокая волатильность на фондовом рынке США также увеличивает спрос на защитные активы.

Глава ФРС смягчил тон на последнем выступлении в ноябре, и рынок ожидает менее агрессивного повышения процентной ставки, что также благоприятно сказывается на котировках.

Лучше всех из группы драгоценных металлов показал себя палладий, за ноябрь прибавив в цене 11%. Предложение металла на рынке снижается с 2008 года, и на данный момент дефицит, по оценке Reuters, составляет 1,201 млн унций. Львиную долю спроса занимает автомобильная промышленность и ее потребность в катализаторах.

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 30.11.2018. 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