



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

Топ-регионы²

Россия	63,9%
Другие страны	36,1%

Топ-5 отраслей²

Банки и финансовые компании	41,7%
Промышленность и транспорт	13,1%
Потребительский сектор	10,4%
Телекоммуникации	10,1%
Нефтегазовая и топливная	9,7%

Топ-10 эмитентов²

TCS Group	14,7%
Сбербанк	12,3%
Аэрофлот	10,5%
Mail.Ru	9,3%
X5 Retail	7,1%
Магнит	6,5%
Ростелеком	6,2%
Яндекс	5,0%
АФК Система	3,9%
Черкизово	3,9%

Рынок и операции по портфелю¹

Год начался очень позитивно как для глобального рынка акций, так и для российского, в том числе акций компаний малой капитализации, которые составляют основу фонда. В январе сильно выросли акции Магнита, Яндекса, Аэрофлота, Сбербанка и TCS, на которые мы сделали ставку еще в декабре 2018 года и чьи акции продолжили покупать в январе. Мы также инвестировали в акции X5 Retail Group и Mail.Ru, которые, как мы полагаем, сохраняют неплохой потенциал роста на протяжении года.

На динамику российского рынка также влияют локальные события. Во-первых, американская софтверная компания DXC Technologies купила контрольный пакет акций Luxsoft с двукратной премией к рынку. Во-вторых, Naspers приобрел 30% Avito. В-третьих, Daimler AG приобрел у принадлежащего Mail.Ru киберспортивного холдинга ESforce немецкий клуб SK Gaming. В-четвертых, в конце января были сняты санкции с Русала и En+, что привело к полуторакратному росту стоимости компаний. Таким образом, позитивный внешний и внутренний новостной фон создает неплохие предпосылки для продолжения роста акций российских компаний.

Изменение стоимости пая²

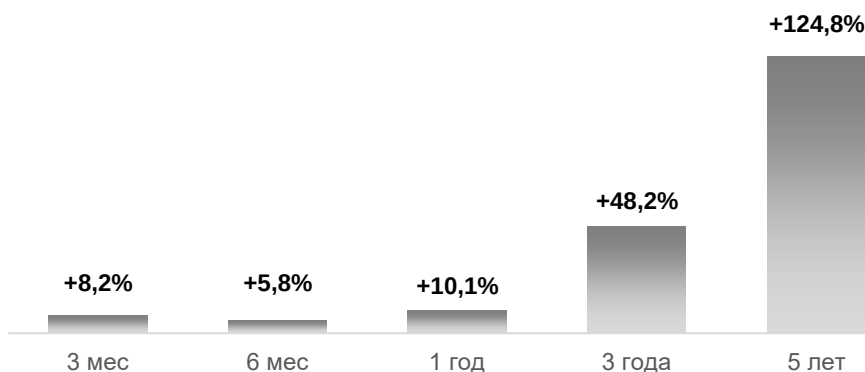


График приема заявок на 2019 год (с учетом переноса нерабочих дней на рабочие):

Начало	Окончание
10 марта	25 марта
10 июня	24 июня
10 сентября	23 сентября
08 декабря	23 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.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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	5,142 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	89,6%
Другие страны	10,4%

Структура по классам активов²

Акции	55,6%
Ценные бумаги РФ	35,5%
Корпоративные облигации	6,7%
Денежные средства**	2,2%

Топ-10 эмитентов²

ОФЗ	35,4%
Сбербанк	12,2%
Газпром	7,1%
Магнит	4,9%
Роснефть	4,8%
Транснефть	4,2%
X5 Retail Group NV	4,2%
Яндекс	3,7%
Лукойл	3,1%
Аэрофлот	3,0%

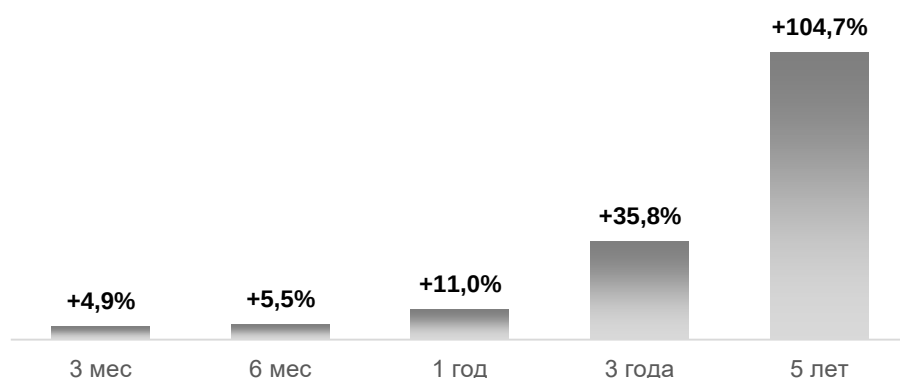
Рынок и операции по портфелю¹

После коррекции конца 2018 года рынки стали выглядеть достаточно дешево для большинства инвесторов, что позволило им начать год с роста. Вторая причина – это нормализация новостного потока. Отношения между США и Китаем перешли в режим дискуссии, идут переговоры по деталям будущих соглашений. ФРС после заседания 30 января стала намекать на возможность смягчения денежно-кредитной политики.

Текущая ситуация может быть достаточно благоприятной для развивающихся рынков и в том числе для российских активов, что позволяет нам удерживать долю акций выше 50%. Сейчас сочетание цены на нефть в районе 60 долларов за баррель и укрепления рубля давит на привлекательность нефтегазовых активов. Вместе с тем бенефициарами текущей ситуации могут стать компании, чья основная выручка выражена в рублях, например розничная торговля, банки, транспорт и т.д.

В конце 4 кв. 2018 года мы провели основные тактические изменения в фонде, увеличили долю «внутренних» секторов в фонде. Поэтому в январе 2019-го мы лишь незначительно увеличивали долю таких компаний.

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.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность.

1 Используются данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 31.01.2019. 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 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 Бренды»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	183 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	32,5%
Другие страны	67,5%

Отраслевая структура²

Банки и финансовые компании	44,4%
Информационные технологии	22,1%
Нефтегазовая и топливная	10,1%
Прочее	7,7%
Потребительский сектор	5,7%

Топ-10 эмитентов²

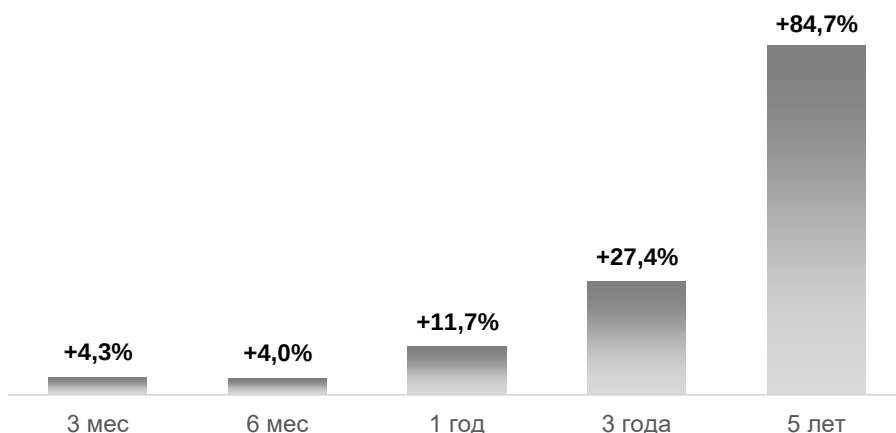
Сбербанк	13,0%
TCS Group Holding	11,9%
Газпром	7,1%
Samsung	6,8%
X5 Retail	6,5%
Microsoft	6,4%
Mail.Ru	6,2%
Yandex	6,0%
Facebook	6,0%
Aeroflot PJSC	5,4%

Рынок и операции по портфелю¹

С начала года выросли практически все акции, входящие в фонд, в лидерах – бумаги Сбербанка, Яндекса, Самсунга, TCS и Facebook. Если основным драйвером роста для иностранных компаний послужили заявления о вероятном окончании цикла повышения ставок ФРС и возможном урегулировании торговых разногласий между США и Китаем, то главным поводом для оптимизма в отношении российских активов стали рост цен на нефть и снятие санкций с Рוסала и Еп+.

Судя по отчетности американских компаний и комментариям менеджеров, в ближайшие несколько месяцев снижение прибыли, вероятно, продолжится. Вместе с тем, уже есть признаки окончания циклического спада, поэтому 2019 год может стать успешным для рынков. В прошлом месяце мы резко сократили вес нефтегазовых компаний в пользу российских компаний, ориентированных на внутренний рынок. Возвращение западного капитала на российский рынок при снижении санкционного давления позитивно скажется на рубле и динамике российских акций потребительского и финансового секторов, а также IT.

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

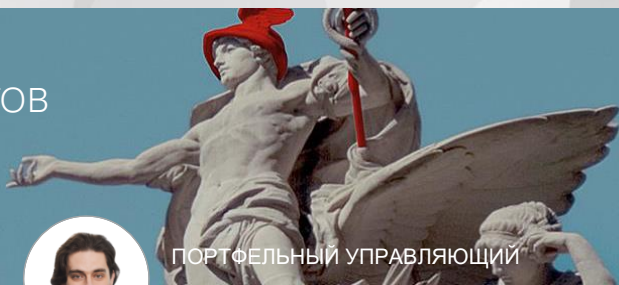
Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* По данным Эксперт РА на 30.09.2018.

² Использованы данные общедоступных открытых источников.

¹ По состоянию на 31.01.2019. 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»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	135 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	54,7%
Другие страны	45,3%

Отраслевая структура²

Банки и финансовые компании	35,8%
Потребительский сектор	22,7%
Телекоммуникации	16,3%
Промышленность и транспорт	12,0%
Информационные технологии	9,6%

Топ-10 эмитентов²

TCS Group	11,8%
Магнит	11,0%
X5 Retail	10,7%
Яндекс	9,7%
Система	9,2%
Mail.Ru Group	9,0%
Аэрофлот	8,2%
Детский мир	4,7%
Ростелеком	4,5%
Черкизово	4,5%

Рынок и операции по портфелю¹

Прошлый год был очень сложным для потребительского сектора. Но, судя по динамике акций с начала года, трудности остались позади. В лидерах роста с начала года находятся акции Магнита, чей вес в фонде мы восстановили в декабре – январе. Также очень хорошую динамику с начала года показывают акции Яндекса, которые резко снизились в четвертом квартале прошлого года на слухах о смене руководства. Аналогичную с Яндексом динамику показывают акции TCS, которые также сильно снизились в конце прошлого года.

Потребительский сектор в лидерах по доходности с начала 2019 года, а фонд опережает многие другие аналогичные российские фонды. По нашему мнению, акции компаний потребительского сектора сохраняют солидный потенциал роста в 2019 году, учитывая вероятное возвращение иностранного капитала на фоне медленно укрепляющегося рубля и постепенного ослабления санкционного давления. Во всяком случае, снятие санкций в отношении Русала и En+ позволяет надеяться, что самое негативное уже позади.

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	6,063 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

США	98,7%
Россия	1,3%

Отраслевая структура²

Информационные технологии	50,6%
Банки и финансовые компании	30,4%
Прочее	8,3%
Фармацевтика и здравоохранение	3,9%
Телекоммуникации	3,1%

Топ-10 эмитентов²

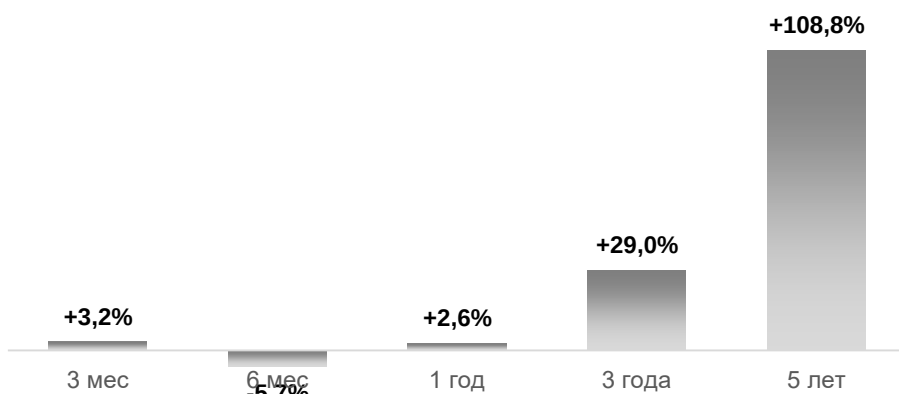
Alphabet Inc	8,8%
Microsoft Corp	8,4%
Samsung	8,3%
Alibaba Group	7,4%
Facebook Inc	5,9%
Applied Materials	5,8%
Micron Technology	5,0%
FinEx MSCI USA	4,3%
Intel Corp	4,1%
Baidu Inc	3,4%

Рынок и операции по портфелю¹

За последний месяц ключевые позиции фонда, такие как Facebook, Applied Materials, Micron Technologies, Alibaba, Netflix и Eram, прибавили 20% и более. Акции других компаний фонда тоже сильно выросли, и причин для этого как минимум две. Во-первых, рост глобального рынка акций, поддерживаемый мягкими заявлениями главы ФРС и прогрессом в урегулировании торговых разногласий между США и Китаем. Во-вторых, многие недавно отчитавшиеся компании дали оптимистичные прогнозы. Например, последовавшие после публикации отчетности за IV кв. 2019 года оптимистичные заявления менеджеров Apple и Facebook вызвали одномоментный скачок цен на 7–15%. Отдельно стоит отметить, что акции Celgene выросли в 1,5 раза, как только стало известно о намерении Bristol-Myers Squibb поглотить компанию.

Мы сохраняем позитивный взгляд на сектор IT, учитывая оптимистичные макроэкономические тенденции и ожидаемое прекращение циклического спада во втором полугодии 2019 года. При этом акции азиатских и российских компаний выглядят особенно привлекательно.

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 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 Резерв»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	7,341 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,78%
Дюрация портфеля****	2,14 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

ОФЗ	11.0%
Роснефть	7.9%
Сибур	7.1%
ГТЛК	7.0%
Россельхозбанк	6.5%
Трансмашхолдинг	6.4%
Металлоинвест	6.3%
Транснефть	5.4%
ЛСР	5.0%
ЧТПЗ	4.8%

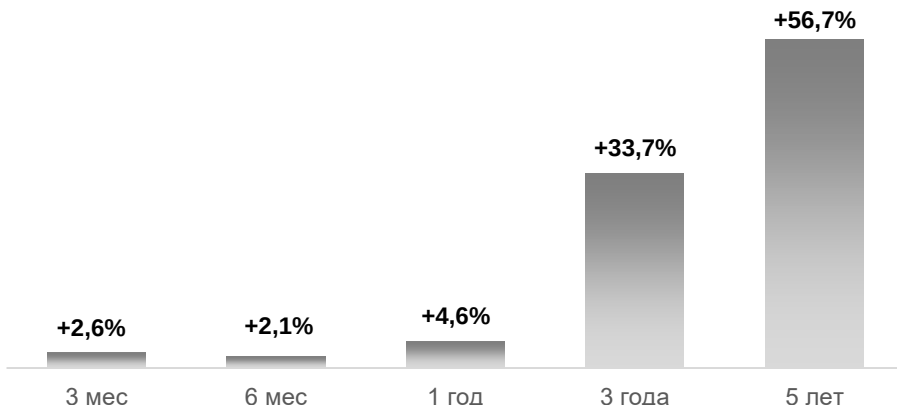
Рынок и операции по портфелю¹

Рынок рублевых облигаций начал год оптимистично, цены бумаг заметно выросли по отношению к уровням закрытия 2018 года. Основы роста в этом году заложили такие факторы, как более мягкая риторика ФРС, сильный рост нефти, укрепление рубля, восстановление цен американских акций, прогресс в переговорах по американо-китайской торговле.

На фоне роста цен облигаций и в целом благоприятной конъюнктуры на рынке ряд эмитентов (МТС, Росбанк, ГПБ, Магнит, РЖД, Мегафон, КамАЗ, Икс 5 Финанс и ГТЛК) решили выйти на первичный долговой рынок. Все размещения прошли довольно успешно. Но и на вторичном рынке ликвидность и торговая активность возрастают, цены размещенных бумаг также растут.

На обозримом горизонте дополнительную поддержку рынку окажут возобновившиеся покупки валюты ЦБ РФ. Покупки валюты – это увеличение рублевой ликвидности в банковской системе, а значит, и потенциальный спрос на рублевые инструменты. Мы полагаем, что на фоне отсутствия серьезных санкций цены рублевых облигаций продолжат расти.

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 погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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	17,81 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,97%
Дюрация портфеля****	2,94 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13.6%
Транснефть	9.0%
ГТЛК	8.0%
ОФЗ	7.9%
Газпром Капитал	7.5%
Россельхозбанк	6.9%
Башкирская содовая	5.9%
Транскомплектхолдинг	4.6%
Газпром	3.5%
Металлоинвест	3.4%

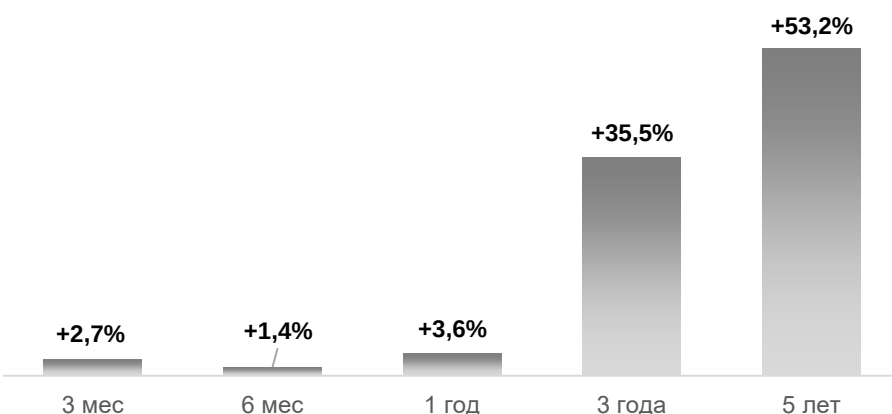
Рынок и операции по портфелю¹

Рынок рублевых облигаций начал год оптимистично, цены бумаг заметно выросли по отношению к уровням закрытия 2018 года. Основы роста в этом году заложили такие факторы, как более мягкая риторика ФРС, сильный рост нефти, укрепление рубля, восстановление цен американских акций, прогресс в переговорах по американо-китайской торговле.

На фоне роста цен облигаций и в целом благоприятной конъюнктуры на рынке ряд эмитентов (МТС, Росбанк, ГПБ, Магнит, РЖД, Мегафон, КамАЗ, Икс 5 Финанс и ГТЛК) решили выйти на первичный долговой рынок. Все размещения прошли довольно успешно. Но и на вторичном рынке ликвидность и торговая активность возрастают, цены размещенных бумаг также растут.

На обозримом горизонте дополнительную поддержку рынку окажут возобновившиеся покупки валюты ЦБ РФ. Покупки валюты – это увеличение рублевой ликвидности в банковской системе, а значит, и потенциальный спрос на рублевые инструменты. Мы полагаем, что на фоне отсутствия серьезных санкций цены рублевых облигаций продолжат расти.

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 погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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 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	5,526 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	7,0%
Дюрация портфеля***	4,6 года

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	76,5%
Денежные средства****	15,5%
Ценные бумаги иностранных государств	8%

Топ-5 регионов²

Турция	23,3%
Мексика	15,0%
Россия	13,1%
Бразилия	5,9%
Великобритания	5,4%

Топ-10 эмитентов²

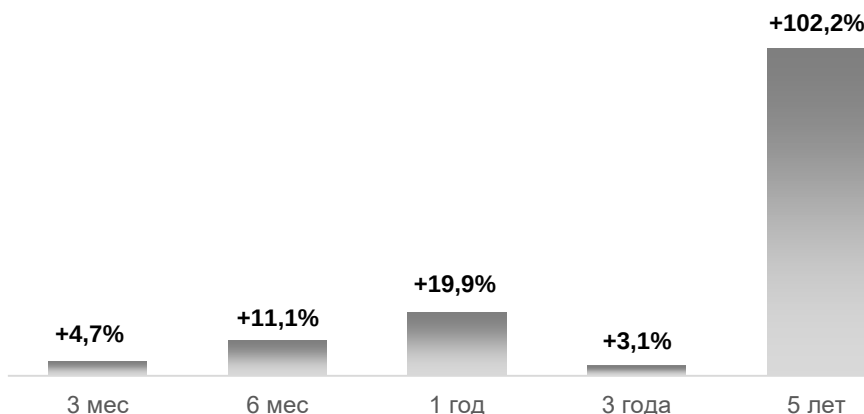
TURKIYE IS BANKASI A.S	7,4%
PETROLEOS MEXICANOS	7,1%
REPUBLIC OF TURKEY	6,5%
STILLWATER MINING CO	5,4%
JSL EUROPE	4,1%
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	3,8%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	3,6%
POLYUS FINANCE PLC	3,2%
TINKOFF	3,0%
ADECOAGRO SA	2,9%

Рынок и операции по портфелю¹

В последние недели на рынках еврооблигаций продолжают доминировать позитивные тенденции. На наш взгляд, рост рынка является достаточно устойчивым и вызван фундаментальными причинами, основной из которых является возможное окончание цикла ужесточения монетарной политики ФРС в 2019 году. После падения цен на рынках еврооблигаций в 2018 году сохранение ключевой ставки в районе 2,5% делает инвестиции в еврооблигации развивающихся стран снова привлекательной идеей для инвесторов.

В январе основные торговые операции в рамках фонда совершались с мексиканскими, турецкими, российскими еврооблигациями и рядом эмитентов из других стран. Доходности на рынке еврооблигаций рассматриваются нами как крайне привлекательные, а в условиях неоднородности восстановления рынка мы видим возможности для получения повышенной доходности в 2019 году за счет активного управления структурой 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.

** Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

*** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

**** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

1 Использованы данные общедоступных открытых источников

2 По состоянию на 31.01.2019. 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	2,180 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	98,5%
Другие страны	1,5%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	62%
Сырье и материалы	28%
Денежные средства	10%

Топ-10 эмитентов²

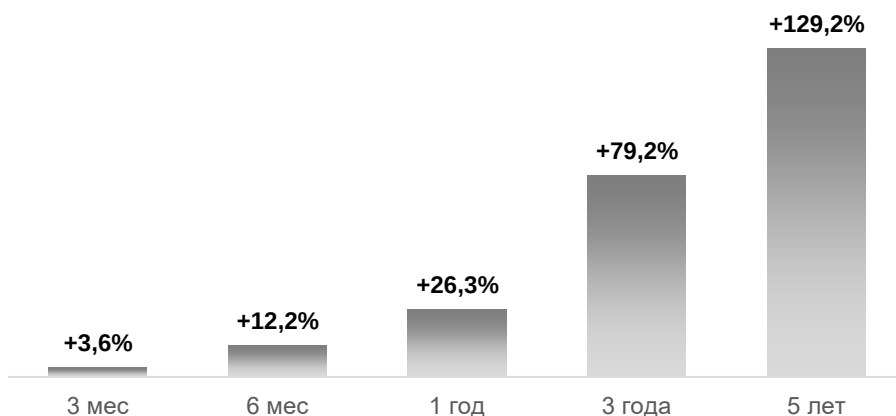
Роснефть	13,2%
Газпром	13,0%
Транснефть	11,9%
Лукойл	9,7%
Норильский Никель	8,1%
Полюс	7,5%
Сургутнефтегаз	5,7%
Газпром нефть	4,9%
Северсталь	3,9%
Фосагро	3,3%

Рынок и операции по портфелю¹

Цены на нефть с начала года прибавили более 15%, что позволило большей части компаний нефтегазового сектора продемонстрировать позитивную динамику. Одновременно компании сектора являются одними из лидеров по дивидендной доходности, уступая лишь металлургическим компаниям. С учетом обратных выкупов акций (Лукойл, Новатэк, Роснефть), полная дивидендная доходность (включающая косвенные дивиденды в виде обратного выкупа бумаг) может приблизиться к двузначному числу. С другой стороны, у инвесторов есть опасения, связанные с укреплением рубля, что может негативно влиять на прибыль компаний в текущем году.

Акции металлургического сектора, являющиеся безусловным лидером по уровню дивидендной доходности на российском рынке, также прибавили в цене с начала года. Тем не менее, присутствует напряжение по поводу торговых отношений между Китаем и США, ухудшение которых может сильно повлиять на цены на металлы, все-таки Китай является крупнейшим их потребителем.

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.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	4,342 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	79,3%
Другие страны	20,7%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	41,6%
Банки и финансовые компании	29,6%
Сырье и материалы	9,6%
Информационные технологии	4,4%
Потребительский сектор	3,4%

Топ-10 эмитентов²

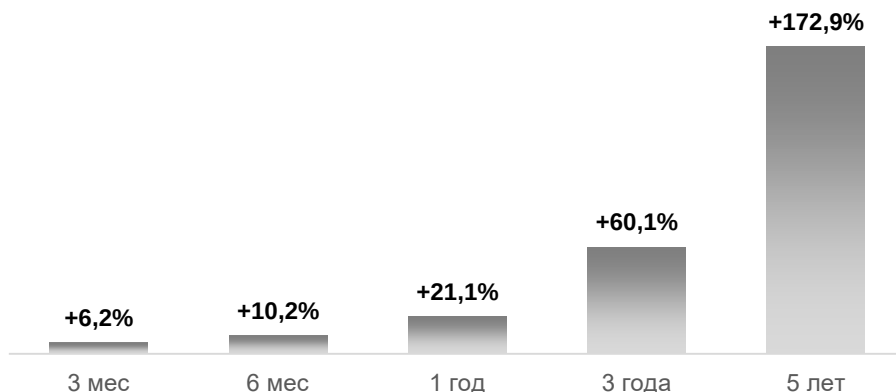
Сбербанк	13,3%
Газпром	12,2%
Лукойл	9,5%
Роснефть	7,6%
Норильский Никель	7,6%
TCS Group Holding	7,0%
Яндекс	4,4%
Газпром Нефть	3,6%
X5 Retail	3,5%
Магнит	3,4%

Рынок и операции по портфелю¹

Российский рынок акций начал год ростом – сказались и укрепление рубля, и рост цен на нефть, и рост глобального фондового рынка. Прилив оптимизма был вызван изменением взглядов на долгосрочную динамику процентных ставок, появлением признаков скорого урегулирования торговых разногласий США и Китая. Кроме этого, в начале года часть иностранных инвесторов решила вернуться на российский рынок, ожидая стабилизации, возможно, даже ослабления санкционного давления со стороны США в отношении России. В конце января были сняты санкции с Русала и EN+, и это способствовало росту как акций этих компаний, так и всего российского рынка.

В конце прошлого года мы сокращали вес нефтегазового сектора в пользу компаний, ориентированных на внутренний рынок. В январе мы продолжили покупку акций таких компаний, как Магнит, X5 Retail Group, Аэрофлот и Яндекс, сокращая вес Лукойла, Роснефти, Северстали, Норникеля, Транснефти, а также Ростелекома и Юнипро. По мере возвращения иностранного капитала в Россию есть неплохие шансы на постепенное укрепление рубля и рост стоимости акций компаний, сильно пострадавших в прошлом году.

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.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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 инвестиционных паев при их погашении. 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	266 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	93,1%
Другие страны	6,9%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	49,2%
Банки и финансовые компании	19,2%
Сырье и материалы	15,5%
Потребительский сектор	3,3%
Телекоммуникации	3,1%

Топ-10 эмитентов²

Лукойл	14,3%
Сбербанк	14,3%
Газпром	12,5%
Татнефть	6,2%
Новатэк	5,9%
Норильский Никель	5,8%
Роснефть	4,6%
Сургутнефтегаз	4,5%
Яндекс	2,9%
Магнит	2,9%

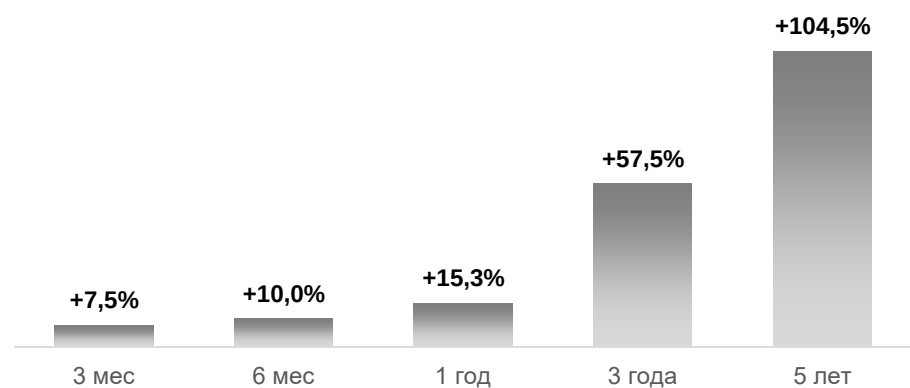
Рынок и операции по портфелю¹

В январе индекс МосБиржи обновил исторический максимум, рост с начала года составил 6,2%. При этом рубль укрепился на 6,2%, цена барреля Brent выросла на 18,5%. Вступление в силу решения ОПЕК+ о сокращении добычи на 1,2 млн баррелей в сутки обеспечивает стабилизацию нефтяных котировок и снижает риски их существенного снижения. Свою роль сыграли и обострение политического кризиса в Венесуэле, и последовавшие за ним санкции США на крупнейшую нефтяную компанию PDVSA, что может подтолкнуть цены на нефть вверх.

Минфин США снял санкции с Русала и En+, что стало основным позитивным фактором для российского рынка. Кроме того, это снижает премию за риск для остальных российских активов, а также в краткосрочной перспективе уменьшает вероятность введения других жестких мер, в том числе ограничений на покупку новых выпусков российского госдолга и на проведение долларовых операций госбанков.

Мы сохраняем оптимистичный взгляд на динамику российского рынка в ближайшей перспективе.

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.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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. 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 Золото»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	ETF
СЧА	129 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Структура по классам активов²

Паи инвестиционных фондов	89,9%
Ценные бумаги РФ	8,5%

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 (20%). Более того, при соблюдении определенных условий можно рассчитывать на инвестиционный налоговый вычет.

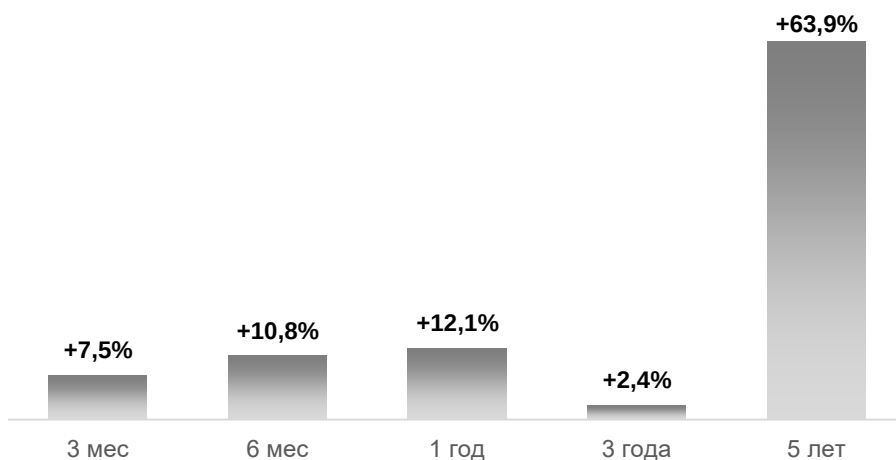
Рынок и операции по портфелю¹

Спрос на защитные активы в январе, несмотря на рост рынков рискованных активов, также вырос. Инвесторы не спешили сокращать позиции в защитных активах на фоне усиления ожидания замедления мировой экономики, «шатдауна» в США, а также пока еще свежих воспоминаний о коррекции на рынках акций в конце прошлого года.

Дополнительным фактором поддержки для цен золота стало заседание ФРС, на котором регулятор удивил рынок своими мягкими заявлениями. Инвесторы ожидают, что ставка ФРС в этом году сохранится на прежнем уровне, а корректировка параметров нормализации баланса снизит риски нехватки ликвидности и роста рыночных ставок. Иными словами все это снижает риски удорожания стоимости фондирования позиций в золоте.

Неудивительно, что в январе объемы золота в физических ETF продолжили быстро расти, они уже превысили 5-летние максимумы.

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 31.01.2019. 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