



Инвестиционные стратегии

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 **5**

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	362 млн руб.
Минимальная начальная сумма инвестирования**	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	58%
Другие страны	28%
Денежные средства***	14%

Топ-5 отраслей²

Банки и финансовые компании	20,1%
Нефтегазовая и топливная	17,8%
Промышленность и транспорт	17,7%
Денежные средства	14%
Информационные технологии	11,8%

Топ-10 эмитентов²

Yandex NV	11,8%
Аэрофлот	10,1%
X5 Retail Group	9,9%
ЛСР	7,6%
Газпром Нефть	6,1%
АФК Система	5,8%
Сбербанк	5,8%
Интер РАО	5,7%
Полюс	4,8%
Газпром	4,5%

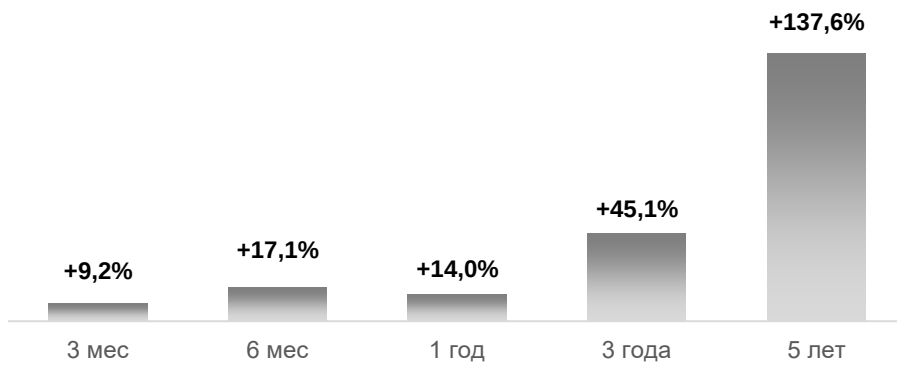
Рынок и операции по портфелю¹

Опережающему росту фонда в июне способствовали усиление ожиданий снижения ставки ФРС, надежда на перемирие между США и Китаем, рост цен на нефть и возобновление роста располагаемых доходов населения РФ из-за стремительного роста потребительского кредитования.

Рост цен на нефть в преддверии продления соглашения с ОПЕК+ не только обернулся ростом акций нефтегазовых компаний, но и стал предлогом для разработки мер сдерживания цен авиатоплива. Это спровоцировало рост акций Аэрофлота более чем на 10% по итогам месяца.

С 01.10.2019 вступают в силу новые правила ЦБ РФ, которые негативно скажутся на выдаче кредитов без официального подтверждения дохода и потребкредитов. По нашему мнению, это может негативно сказаться на рентабельности и росте TCS (Тинькофф), поэтому мы заменили его на акции застройщика Etalon Group. Мы считаем, что они начали выглядеть привлекательными, так как с 1 июля вступили в силу правила продажи квартир через кастодиальные счета, и Эталон, как один из крупнейших и эффективных застройщиков, может стать бенефициаром перехода на новые правила.

Изменение стоимости пая²



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.

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

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. ОПИФ 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	6,795 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	91%
Другие страны	5%
Денежные средства**	4%

Отраслевая структура²

Госбумаги	40,1%
Нефтегазовая и топливная	24,8%
Банки и финансовые компании	8,5%
Потребительский сектор	7%
Промышленность и транспорт	6,4%

Топ-10 эмитентов²

ОФЗ	39,7%
Лукойл	7,0%
Магнит	6,9%
Газпром	6,7%
Аэрофлот	5,0%
Роснефть	4,0%
Транснефть	3,4%
Юнипро	3,3%
Сбербанк	3,1%
X5 Retail Group	2,5%

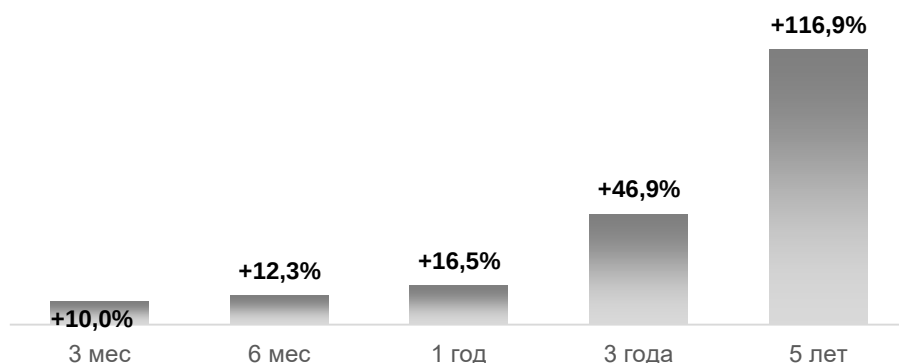
Рынок и операции по портфелю¹

Мировые рынки продолжили рост в июне на фоне ожиданий заключения торговой сделки между США и Китаем, мягкого тона заявлений ФРС о денежно-кредитной политике. Последнее имело даже более сильный эффект, поскольку позволяет надеяться на быструю реакцию ФРС в случае снижения финансовых рынков. Также сильные ожидания снижения ставки ФРС вызывали почти двузначный рост цены золота, спровоцировав рост цен акций золотодобывающих компаний.

Российский рынок показал результаты лучше глобального. Ему помогло смягчение санкционной риторики, а также снижение ключевой ставки ЦБ РФ. Сильно вырос спрос на акции крупнейших ритейлеров (X5 и Магнит – одни из основных позиций фонда на начало июня), которые чувствительны к курсу рубля, так как его укрепление положительно влияет на расходы населения.

Также был активный сезон закрытий реестров компаний для выплаты дивидендов, что обычно привлекает большое число инвесторов. По итогам 2019 года объем дивидендных выплат может составить порядка 30 млрд долл., что является рекордом для российского фондового рынка.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



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

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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 Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. 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	166 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	52%
Россия	44%
Денежные средства**	4%

Отраслевая структура²

Информационные технологии	25,1%
Банки и финансовые компании	23,9%
Нефтегазовая и топливная	21,6%
Промышленность и транспорт	9,8%
Прочее	9,3%

Топ-10 эмитентов²

Сбербанк	12,3%
Аэрофлот	9,8%
Microsoft Corp	8,6%
Газпром	8,4%
Лукойл	8,3%
Yandex	7,3%
X5 Retail Group	6,5%
Walt Disney	5,8%
Facebook	5,1%
Alphabet	4,1%

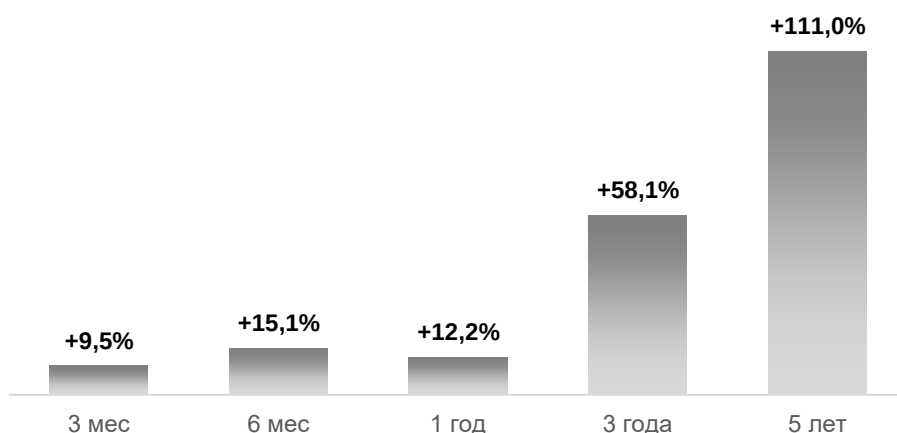
Рынок и операции по портфелю¹

Акции в июне росли на фоне смягчения ожиданий по денежно-кредитной политике в США и России и связанного с этим снижения рыночных доходностей. Российскому рынку также помог рост цен на нефть, вызванный ужесточением эмбарго Ирана и ожидаемым продлением соглашения об ограничении добычи в рамках ОПЕК+.

Двузначный рост показали акции таких российских компаний, как Газпром (ожидания роста дивидендов), Аэрофлот (ожидания снижения внутренних цен авиатоплива) и X5 Retail Group (отличные операционные показатели).

По нашим оценкам, в течение трех летних месяцев акционеры российских компаний получают свыше триллиона рублей в виде дивидендов, и часть этой суммы будет реинвестирована обратно в акции российских компаний. Учитывая относительно низкую ликвидность российского рынка, вполне возможно, что этот процесс позволит в обозримой перспективе сохранить тренд на опережающий рост российского рынка. Поэтому мы сохраняем повышенную долю российских компаний в фонде.

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 28.06.2019. 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 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 Глобальный баланс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 **5**

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	128 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	50%
Другие страны	41%
Денежные средства**	9%

Отраслевая структура²

Акции	90,8%
Денежные средства	9,2%

Топ-10 эмитентов²

X5 Retail Group	13,4%
АФК Система	11,9%
Аэрофлот	10,9%
Yandex	10,2%
Сбербанк	10,2%
Лента	9,2%
Магнит	6,0%
Детский Мир	4,0%
TCS Group	3,8%
Mail.Ru	3,7%

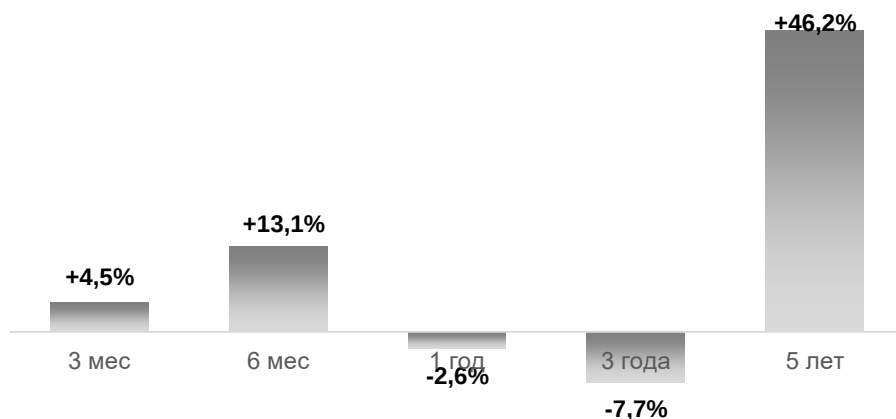
Рынок и операции по портфелю¹

В июне сильно выросли цены акций X5 Retail Group (отличная динамика продаж и рентабельности), Аэрофлота (ожидание господдержки по авиатопливу) и ЛСР (фундаментальные факторы). Поддержку потребсектору продолжает оказывать стремительный рост потребительского кредитования в преддверии вступления в силу 01.10.2019 новых правил, усложняющих выдачу займов без подтверждения дохода заемщика.

Готовясь к вступлению в силу новых правил, TCS (Тинькофф) объявил о доэмиссии акций на 10% капитала, что привело к снижению их рыночной цены. Скорее всего, действия ЦБ РФ по охлаждению потребительского кредитования окажутся эффективными, и его рост в следующем году резко замедлится. Поэтому мы сильно сократили вес TCS в фонде.

Мы также существенно сократили вес Магнита, так как компания продолжает уступать конкурентам. Взамен мы приобрели Etalon Group, которая может стать одним из ключевых бенефициаров перехода на новые правила продаж квартир в новостройках (через кастодиальные счета).

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 Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Глобальный баланс». 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	5,362 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	99,7%
Денежные средства**	0,3%

Отраслевая структура²

Информационные технологии	63,3%
Банки и финансовые компании	20,3%
Прочее	7,6%
Телекоммуникации	4,1%
Фармацевтика и здравоохранение	3,7%

Топ-10 эмитентов²

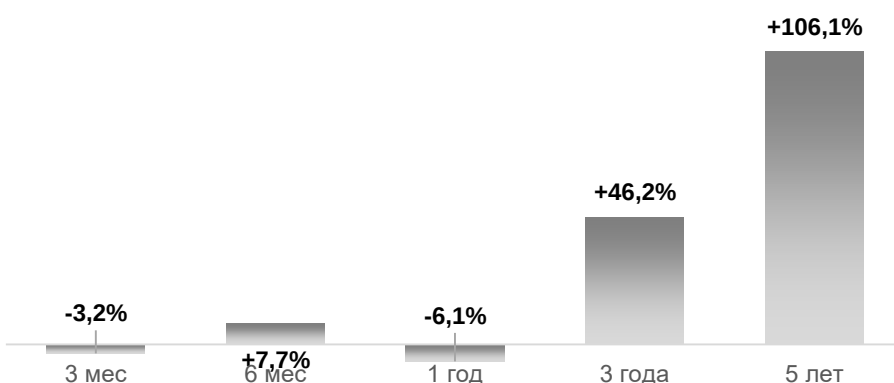
Microsoft Corp	11,6%
Alphabet Inc	7,9%
Facebook Inc	7,4%
Alibaba Group	6,0%
Adobe Inc	5,3%
EPAM Systems Inc	4,1%
Atlassian Corp PLC	4,0%
Samsung Electronics Co Ltd	3,5%
salesforce.com Inc	3,5%
NVIDIA Corp	3,5%

Рынок и операции по портфелю¹

На июньском заседании ФРС намекнула на вероятность скорого снижения ставки, что привело к падению долларowych доходностей, в том числе длинных. А это уже обернулось ростом цен акций, причем акции высокотехнологичных компаний росли сильнее других в силу большей капиталоемкости. Дополнительным поводом стало успешное открытие сезона отчетности за второй квартал. Все крупные IT-компании, которые успели отчитаться на данный момент (Accenture, Micron, Red Hat, Oracle, Adobe), показали результат лучше ожиданий как по выручке, так и по прибыли.

Тем не менее трудности в сегменте производства полупроводников сохраняются. Мы ожидали такого сценария, именно по этим причинам мы сокращали вес полупроводникового сегмента в последние два месяца в пользу производителей программного обеспечения – особенно специализирующихся на облачных сервисах (Atlassian, Workday, Adobe, Salesforce), которые обладают кратным потенциалом роста, меньше зависят от действий регуляторов и экономических циклов, а также демонстрируют сейчас самые высокие темпы роста в IT-секторе.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования на срок 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 Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. 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»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	6,929 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,55%
Дюрация портфеля****	2,04 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	8,6%
АФК Система	7,9%
ГТЛК	7,6%
Сибур	7,5%
Трансмашхолдинг	6,8%
Металлоинвест	6,7%
Транснефть	5,7%
ЛСР	5,3%
ЧТПЗ	5,1%
ПКТ	3,9%

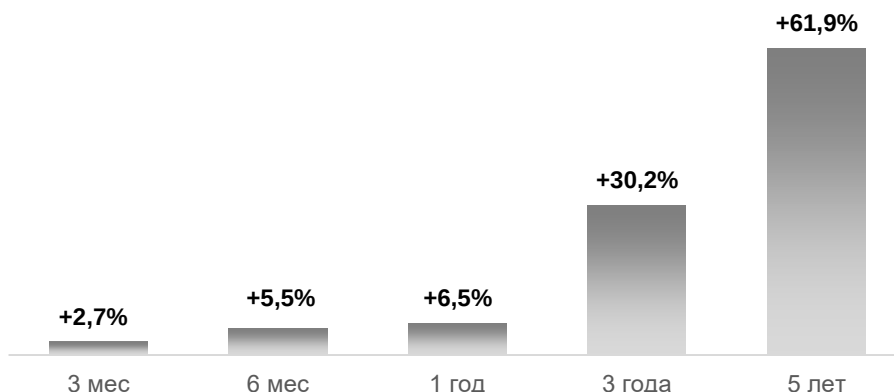
Рынок и операции по портфелю¹

Благоприятный внешний фон, в том числе усиление ожиданий смягчения политики ФРС и ЕЦБ, а также мягкая риторика ЦБ РФ после снижения ключевой ставки двигали цены рублевых облигаций вверх. Инфляция в РФ замедлилась, по нашим подсчетам, до менее чем 5%, что говорит о том, что смягчение риторики ЦБ РФ может очень быстро вылиться в снижение ключевой ставки.

Спрос на ОФЗ довольно сильный, причем укрепление рубля косвенно сигнализирует о притоках новых денег нерезидентов, которые наблюдаются на протяжении всего этого года. Еще в мае нерезиденты приобрели бумаг на 217 млрд рублей, а их вложения обновили исторический максимум, почти 2,5 трлн рублей (30% рынка). Объем размещения ОФЗ в мае составил 376 млрд рублей, что немногим меньше, чем в апреле (404 млрд рублей). Из них 40% выкупили нерезиденты, 35% – системно значимые кредитные организации и 14% – другие банки.

Дополнительным фактором спроса на вторичном рынке ОФЗ стал возврат Минфина к практике установления потолка объема размещения. Теперь весь не реализованный на первичном рынке спрос снова идет на вторичный.

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 28.06.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 28.06.2019. 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 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 Облигации Плюс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	16,99 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,47%
Дюрация портфеля****	2,98 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13,5%
ГТЛК	8,6%
АФК Система	7,7%
Газпром Капитал	7,4%
Башкирская Содовая	6,4%
ОФЗ	6,4%
Транснефть	5,7%
ТКХ	5,7%
Россельхозбанк	5,6%
Газпром	3,9%

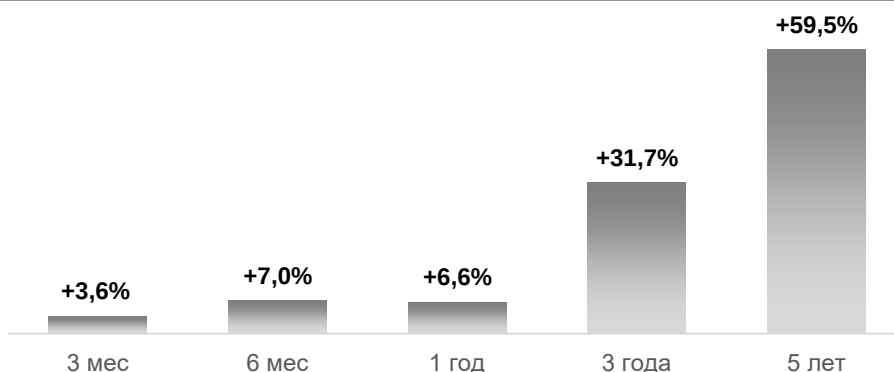
Рынок и операции по портфелю¹

Благоприятный внешний фон, в том числе усиление ожиданий смягчения политик ФРС и ЕЦБ, а также мягкая риторика ЦБ РФ после снижения ключевой ставки двигали цены рублевых облигаций вверх. Инфляция в РФ замедлилась, по нашим подсчетам, до менее чем 5%, что говорит о том, что смягчение риторики ЦБ РФ может очень быстро вылиться в снижение ключевой ставки.

Спрос на ОФЗ довольно сильный, причем укрепление рубля косвенно сигнализирует о притоках новых денег нерезидентов, которые наблюдаются на протяжении всего этого года. Еще в мае нерезиденты приобрели бумаг на 217 млрд рублей, а их вложения обновили исторический максимум, почти 2,5 трлн рублей (30% рынка). Объем размещения ОФЗ в мае составил 376 млрд рублей, что немногим меньше, чем в апреле (404 млрд рублей). Из них 40% выкупили нерезиденты, 35% – системно значимые кредитные организации и 14% – другие банки.

Дополнительным фактором спроса на вторичном рынке ОФЗ стал возврат Минфина к практике установления потолка объема размещения. Теперь весь не реализованный на первичном рынке спрос снова идет на вторичный.

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 28.06.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. 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 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	8,478 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	6,9%
Дюрация портфеля***	4,9 года

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	80%
Денежные средства**	12%
Ценные бумаги иностранных государств	8%

Топ-5 регионов²

Мексика	20,7%
Турция	13,7%
Россия	12,2%
США	12,0%
Бразилия	5,3%

Топ-10 эмитентов²

PETROLEOS MEXICANOS	9,8%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	7,1%
JSL EUROPE	5,3%
STILLWATER MINING CO	4,7%
US TREASURY N/B	4,5%
GAZPROM	4,1%
EMBARQ CORP	3,8%
INDO ENERGY FINANCE II	3,8%
JAGUAR LAND ROVER	3,7%
L BRANDS INC	3,6%

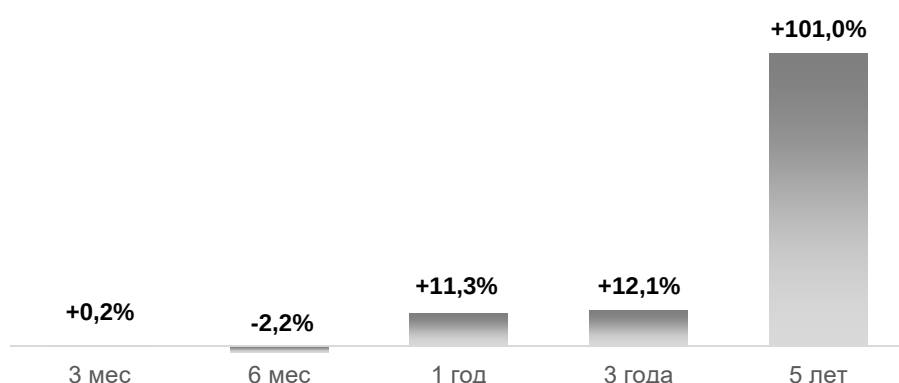
Рынок и операции по портфелю¹

В июне произошел значительный рост цен еврооблигаций на фоне мягких комментариев со стороны ФРС и ЕЦБ, допускающих снижение ключевых ставок в ближайшей перспективе. По итогам последнего заседания, ФРС значительно смягчила свою позицию, показав готовность к снижению ключевой ставки по крайней мере на 0,5% – до 2% к концу 2019 года. Вероятное понижение ключевой ставки в июле обозначит переход от сдерживающей к стимулирующей монетарной политике ФРС, что будет способствовать росту стоимости финансовых активов в среднесрочной перспективе.

В конце июня в Турции прошли повторные выборы мэра Стамбула, по итогам которых победу снова одержал оппозиционный кандидат от партии CHP, что привело к росту оптимизма инвесторов и снизило рисковую политическую премию в стоимости турецких активов.

Наиболее ожидаемым событием конца месяца стал саммит G20 в Японии, в рамках которого в позитивном ключе прошли встречи Трампа с лидерами других стран, наиболее важной из которых стала встреча с президентом Китая и достижение договоренностей о продолжении процесса переговоров по заключению торгового соглашения.

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 28.06.2019.

*** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.

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

1 Использованы данные общедоступных открытых источников

2 По состоянию на 28.06.2019. 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»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	1,94 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	88%
Другие страны	2%
Денежные средства**	10%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	60%
Сырье и материалы	30%
Денежные средства	10%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	12,5%
Транснефть	12,2%
Лукойл	11,5%
Роснефть	10,1%
Полус	9,9%
Норильский Никель	5,6%
Сургутнефтегаз	5,0%
Газпром Нефть	4,8%
Северсталь	4,7%
Фосагро	3,6%

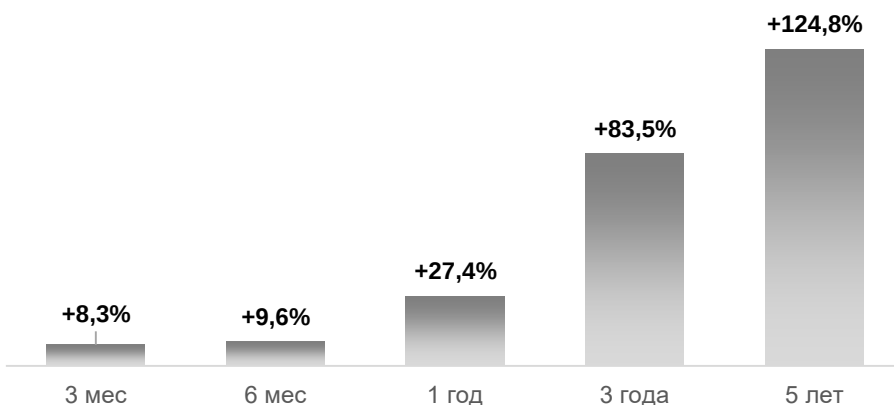
Рынок и операции по портфелю¹

Основной рост был замечен в акциях нефтегазовых компаний даже несмотря на то, что нефтяные цены все еще не восстановились после майской коррекции. Лидером был Газпром, на новостях об изменении дивидендной политики. Менеджмент заявил, что дивидендная политика должна стать прозрачнее, а потенциально выплаты могут достичь 50% чистой прибыли. Это указывает на изменение качества корпоративного управления, причем не только в отдельной компании, но и в целом по рынку, поскольку другие компании, скорее всего, последуют примеру Газпрома.

Акции Татнефти также показали существенный рост благодаря опубликованным финансовым результатам, которые оказались лучше ожиданий рынка. Металлургические компании также показали уверенную динамику. Золотодобывающие компании выросли на росте цен на золото.

Российский рынок акций находится в периоде закрытий реестров для выплаты дивидендов, которые в ресурсном секторе близки к двузначным показателям, что выглядит очень привлекательно, особенно в сравнении с аналогами.

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 28.06.2019. 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	5,602 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	80%
Другие страны	11%
Денежные средства**	9%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	37,3%
Банки и финансовые компании	16,5%
Сырье и материалы	14,9%
Денежные средства	8,6%
Промышленность и транспорт	6,5%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	11,5%
Лукойл	11,2%
Сбербанк	11,1%
Аэрофлот	6,5%
Норильский Никель	6,4%
ОФЗ	6,3%
Роснефть	5,2%
Полюс	4,8%
Yandex	4,5%
Интер РАО	4,0%

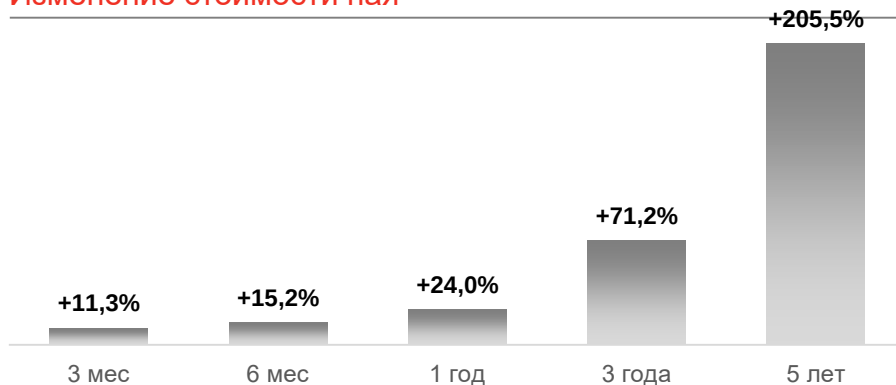
Рынок и операции по портфелю¹

В июне выросло большинство рынков акций, включая российский, в результате смягчения денежно-кредитной политики в США и других странах. Кроме этого, поддержку рынкам оказали фискальное стимулирование в Китае и смягчение торгового конфликта между США и Китаем. При этом российский рынок вырос сильнее других, несмотря на существенный отток средств из пассивных фондов, ориентированных на Россию.

Опережающий рост российских акций мы связываем с наступлением сезона дивидендных отсечек. Текущая дивидендная доходность российского рынка составляет порядка 7%, что в денежном выражении превышает 2 трлн рублей в год. Свыше половины будет выплачено в летние месяцы, поэтому даже если небольшая часть дивидендов будет реинвестирована обратно в покупку акций, этого будет достаточно, чтобы помочь российскому рынку продолжить рост.

Фонд «Ликвидные акции» показал высокие результаты по итогам месяца благодаря своевременно сделанным инвестициям в акции таких компаний, как X5 Retail Group, Магнит, Полюс Золото, Аэрофлот и Интер РАО. Мы считаем разумным снизить риск по портфелю, отдавая предпочтение дешевым компаниям с высокой дивидендной доходностью.

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 28.06.2019. 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 паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс МосБиржи»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	302 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	87%
Другие страны	8%
Денежные средства**	5%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	48%
Банки и финансовые компании	19,3%
Сырье и материалы	14,8%
Денежные средства	5,2%
Телекоммуникации	3,3%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	14,1%
Сбербанк	13,7%
Лукойл	13,4%
Норильский Никель	5,3%
Новатэк	5,2%
Татнефть	5,1%
Сургутнефтегаз	4,7%
Роснефть	4,6%
Yandex	3,2%
Магнит	2,6%

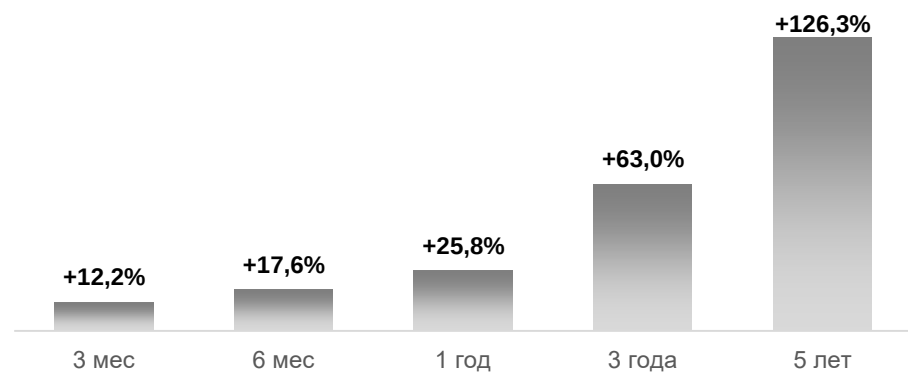
Рынок и операции по портфелю¹

В июне российский рынок акций рос вместе с глобальным рынком, индекс МосБиржи прибавил порядка 2%. При этом цены на нефть выросли почти на 9%, а рубль укрепился почти на 4%.

Относительно позитивный внешний фон сыграл свою роль – ФРС дала сигнал инвесторам о намерении смягчить монетарную политику, что выражается в росте аппетита к риску и способствует притоку инвесторов на развивающиеся рынки, в том числе на российский. Относительно возможных санкций со стороны США новостей по-прежнему нет, очередной доклад, подготовленный демократами, был фактически проигнорирован на рынке. Кроме того, начинается сезон дивидендных отсечек, что также станет дополнительным фактором привлекательности со стороны как внутренних, так и иностранных инвесторов.

Мы сохраняем позитивный взгляд на российский рынок акций. В случае отсутствия резко негативных новостей ожидаем продолжения роста индексов. Пока же с начала года индекс МосБиржи прибавил почти 18%.

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 28.06.2019. 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	186 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Структура по классам активов²

Банки и финансовые компании	89%
Госбумаги	10%
Прочие	1%

Преимущества

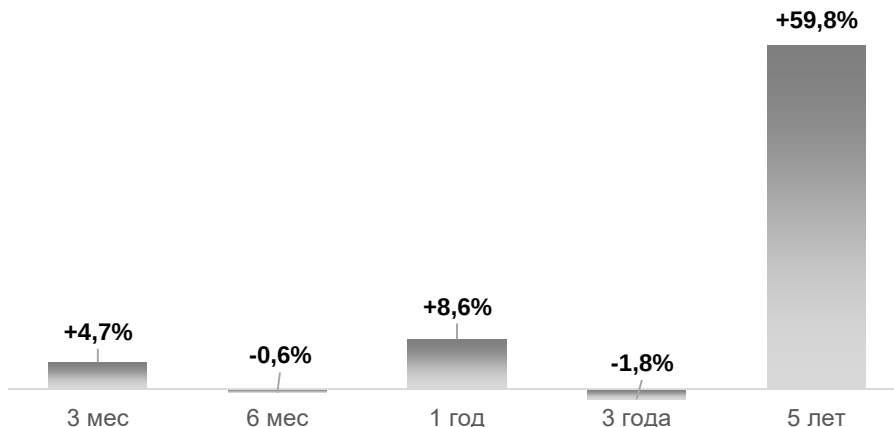
- Ликвидность**
Покупка и продажа паев фонда возможна в любой рабочий день.
- Низкие издержки**
В отличие от физического золота хранение паев фонда не требует дополнительных затрат.
- Надежность**
Паевые фонды являются одним из самых защищенных инструментов с точки зрения контроля за инвестированием.
- 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

Начавшаяся в мае волна покупок золота в июне резко усилилась вслед за резким усилением ожиданий снижения ставки ФРС уже на июльском заседании. В цены казначейских облигаций уже заложена почти 100%-ная вероятность снижения ставки ФРС хотя бы на 0,25 п.п., а рыночные ожидания на год вперед – снижение на 0,75 п.п и более. Если к этому добавить и определенные геополитические риски, то резкий рост объемов золота в физических ETF, а также двузначный рост его цены на месяц выглядят вполне оправданными.

Мы полагаем, что хотя рынок сейчас и может несколько переоценивать будущие темпы снижения ставки ФРС (текущая макростатистика не указывает на необходимость снижения ставок), то есть риск коррекции в золоте. Тем не менее мировая экономика все равно входит в цикл смягчения денежно-кредитной политики и повышенных экономических рисков. Поэтому спрос на золото будет сохранять тенденцию к росту.

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 Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. 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 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