



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	377 млн руб.
Минимальная начальная сумма инвестирования**	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	62%
Другие страны	34%
Денежные средства***	4%

Топ-5 отраслей²

Банки и финансовые компании	25,4%
Нефтегазовая и топливная	19,4%
Промышленность и транспорт	15,1%
Информационные технологии	11,8%
Телекоммуникации	8,7%

Топ-10 эмитентов²

Аэрофлот	13.0%
Yandex	11.7%
Эталон	9.3%
АФК Система	8.7%
Интер РАО ЕЭС	7.7%
Газпром	6.9%
X5 Retail Group	6.5%
Газпром Нефть	6.2%
Сбербанк	5.4%
Полус	5.1%

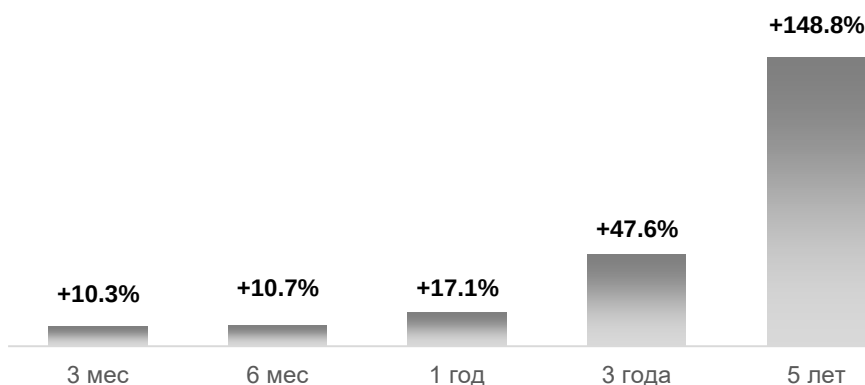
Рынок и операции по портфелю¹

Фонд продолжает расти, опережая рынок и большинство конкурентов за счет удачного выбора бумаг. В июле фонд хорошо заработал на акциях Аэрофлота, Системы, Газпрома, Полюса и привилегированных акциях Татнефти. По нашему мнению, несмотря на 20%-ный рост с начала года, в целом по рынку российские бумаги «второго эшелона» сохраняют солидный потенциал роста благодаря рекордной дивидендной доходности и благоприятному внешнему фону.

В ближайшие несколько месяцев центральные банки в России, США и других странах продолжают снижать процентные ставки, что будет способствовать росту прибыли и инвестиций. При этом постепенное замедление темпов роста глобальной экономики не оказывает существенного влияния на российский рынок – высоких темпов роста от российской экономики никто не ждал изначально, а 7%-ная дивидендная доходность и отношение рыночной капитализации к прибыли меньше 6 выглядят особенно привлекательно на фоне относительно низких и снижающихся процентных ставок.

Поэтому мы сохраняем оптимистичный взгляд на рост российского рынка и рассчитываем на продолжение восходящей динамики.

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 31.07.2019. 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	7,633 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	94%
Другие страны	4%
Денежные средства**	2%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	32,5%
Госбумаги	31,2%
Банки и финансовые компании	13,2%
Потребительский сектор	6,8%
Промышленность и транспорт	6,5%

Топ-10 эмитентов²

ОФЗ	31.6%
Лукойл	12.0%
Газпром	7.2%
Магнит	6.8%
Аэрофлот	5.3%
Сбербанк	4.7%
Роснефть	4.5%
Газпром Нефть	3.5%
Мосбиржа	3.5%
Транснефть	3.1%

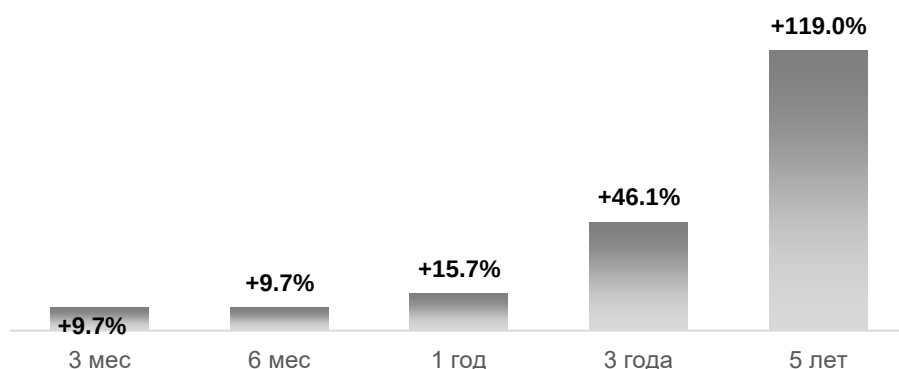
Рынок и операции по портфелю¹

Динамика российского фондового рынка в июле была достаточно спокойной, хотя летние месяцы насыщены закрытиями реестров для дивидендных выплат. Крупнейшие, более 6 млрд долл., дивиденды заплатит Газпром, чуть менее половины этой суммы придется на миноритарных акционеров. При этом часть дивидендных денег, в том числе от других компаний, вернется на фондовый рынок, что может увеличить спрос на российские активы в целом.

В то же время глобальные рынки находятся в ожидании снижения ставок от ФРС, ЕЦБ и других центральных банков, что может оказать положительное влияние на отношение инвесторов к рисковым активам. Российский ЦБ в очередной раз понизил ключевую ставку до 7,25%, обозначив тренд на дальнейшее смягчение политики, что также может подталкивать инвесторов к поиску более доходных инвестиций.

В этой части российские акции выглядят привлекательно, поскольку остаются достаточно дешевыми по мультипликаторам при дивидендной доходности выше 7%. В связи с этим мы сохраняем долю акций в портфеле близкой к 60%, с перевесом на внутренние сектора (Аэрофлот, Магнит, Х5 и т.д.).

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 31.07.2019. 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	169 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	52%
Россия	45%
Денежные средства**	3%

Отраслевая структура²

Информационные технологии	25,8%
Банки и финансовые компании	23,1%
Нефтегазовая и топливная	21,5%
Промышленность и транспорт	12,1%
Прочее	9,3%

Топ-10 эмитентов²

Аэрофлот	12.0%
Сбербанк	11.9%
Microsoft Corp	8.7%
Газпром	8.4%
Лукойл	8.1%
Yandex	7.5%
X5 Retail Group	6.2%
Walt Disney	5.9%
Facebook Inc	5.1%
Alphabet Inc	4.6%

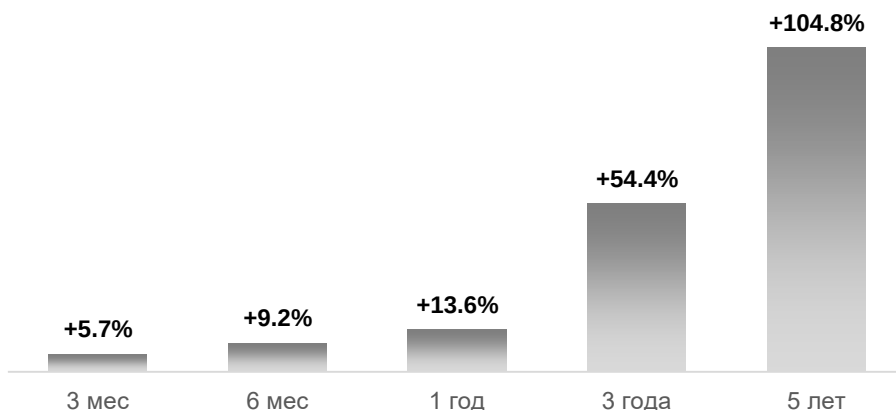
Рынок и операции по портфелю¹

Фонд продолжает демонстрировать стабильно высокую доходность как в рублях, так и в долларах благодаря правильно подобранному балансу российских и иностранных акций, а также удачному выбору бумаг. В результате фонд показывает более высокую доходность по сравнению с рынком (в сумме российские и иностранные акции). В прошлом месяце глобальный рынок акций продолжил рост благодаря взятому центральными банками России и США курсу на снижение процентных ставок.

Так, мы ожидаем снижения рублевых и долларовых процентных ставок с августа до декабря 2019-го как минимум еще на полпроцента, что позитивно отразится как на текущей прибыли компаний, так и на рентабельности их долгосрочных инвестиций.

Кроме этого, хорошая отчетность американских компаний по итогам второго квартала, а также поступление дивидендных выплат по российским акциям должны способствовать сохранению позитивного тренда на рынках в ближайшие месяцы.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



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

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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 31.07.2019. 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	6%
Другие страны	76%
Денежные средства**	18%

Отраслевая структура²

Банки и финансовые компании	19,8%
Денежные средства**	18,6%
Информационные технологии	8,1%
Госбумаги	6,2%
Прочее	46,4%

Топ-10 эмитентов²

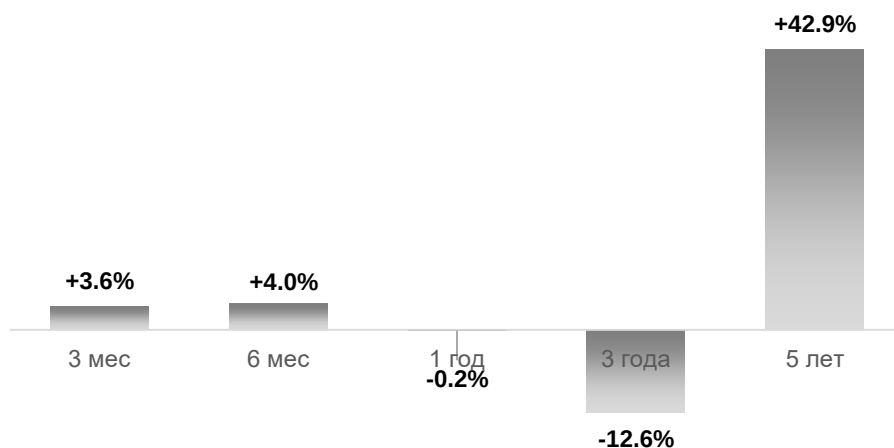
PETROLEOS MEXICANOS	10%
TURKIYE VAKIFLAR	10%
ALPHA STAR HOLDING	10%
UNIFIN FINANCIERA	10%
UBS GROUP FUNDING	9%
ОФЗ	6%
iShares MSCI	5%
Alphabet Inc	3%
iShares Core S&P 500	3%
Microsoft Corp	2%

Рынок и операции по портфелю¹

В конце июня фонд «Торговля» был переименован в «Глобальный баланс», и стратегия фонда изменена соответствующим образом. Сразу после переименования все российские акции, ранее входившие в фонд, были проданы, а взамен них в фонд были приобретены акции иностранных компаний и еврооблигации. Таким образом, фонд превратился из рублевого в долларовый (свыше 90% активов фонда – валютные активы).

Сейчас соотношение акций и облигаций в фонде примерно равное, что соответствует нейтральному (среднему долгосрочному) уровню. При этом соотношение акций и облигаций не будет оставаться постоянным: по мере изменения глобальной конъюнктуры мы будем менять долю акций в широком диапазоне чтобы снизить риски.

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 31.07.2019. 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	5,181 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	98%
Денежные средства**	2%

Отраслевая структура²

Информационные технологии	61,5%
Банки и финансовые компании	19,9%
Телекоммуникации	4,7%
Фармацевтика и здравоохранение	3,9%
Прочее	7,8%

Топ-10 эмитентов²

Microsoft Corp	11%
Alphabet Inc	10%
Facebook Inc	8%
Alibaba Group	6%
Adobe Inc	5%
EPAM Systems Inc	5%
Atlassian Corp PLC	4%
Applied Materials Inc	4%
NVIDIA Corp	4%
salesforce.com Inc	4%

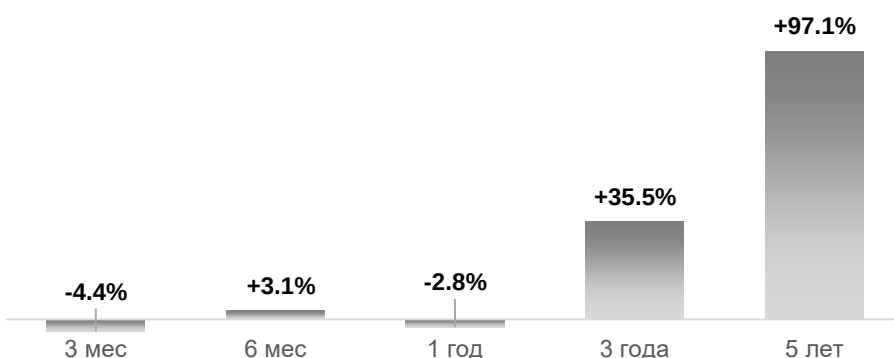
Рынок и операции по портфелю¹

С начала года фонд уже вырос на 21% в долларах. За последние полгода политика ФРС в отношении рынков была изменена на 180 градусов – сейчас от регулятора ожидают еще два-три снижения ставки до конца года, что поддержит прибыли и инвестиции в США и в остальном мире.

Бенефициарами снижения ставок будут капиталоемкие компании, к которым относится IT-сектор. Поддержку ему также оказывают хорошие финансовые результаты второго квартала. Судя по уже отчитавшимся компаниям, он оказался лучше первого как по динамике прибыли, так и по размеру превышения фактических результатов над ожидаемыми. Вполне возможно, что хорошие результаты второго квартала означают окончание циклического спада в секторе. Кроме этого, отличная динамика лидеров сектора, таких как Microsoft и Alphabet, способствует росту более мелких компаний, являющихся их поставщиками и подрядчиками (Intel, Nvidia и пр.).

Несмотря на все сложности, сохраняется возможность деэскалации торгового конфликта США и Китая. Это позволило бы вернуть интерес к китайским IT-компаниям и сохранило бы потенциал опережающего роста сектора.

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 31.07.2019. 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»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	6,890 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,3%
Дюрация портфеля****	2,12 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	9%
АФК Система	8%
ГТЛК	8%
Сибур	8%
Трансмашхолдинг	7%
Металлоинвест	7%
Транснефть	6%
ЛСР	5%
ЧТПЗ	5%
УОМЗ	5%

Рынок и операции по портфелю¹

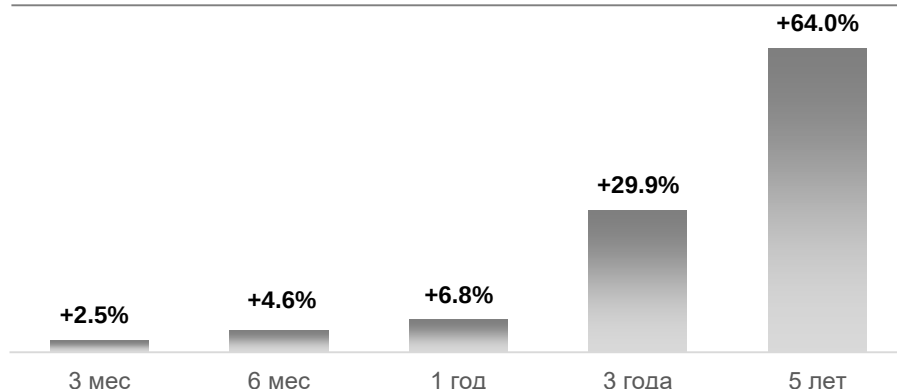
В июле цены рублевых облигаций продолжили рост, доходности снижались, причем больше других – по коротким бумагам. Определяющей здесь была политика ЦБ РФ, который, на фоне замедления инфляции с 5 до 4,5% г/г за июль, снизил ставку на 25 б.п. – до 7,25%. При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом ЦБ РФ допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний и переход к нейтральной денежно-кредитной политике в первой половине 2020 года.

Несмотря на летнее затишье, активность на первичном рынке была очень высока. В рамках фонда мы участвовали в ряде первичных размещений, среди которых Система (10 млрд рублей, 9,4 купон, 4 года) и Сэтл (5 млрд рублей, 10,75 купон, 3,5 года). Минфин ведет себя довольно неактивно по сравнению с началом года, размещая ОФЗ на 20–25 млрд рублей в неделю.

Нерезиденты сохраняют высокий спрос на ОФЗ и в условиях сокращения первичного предложения переместили покупки на вторичный рынок. Их доля в ОФЗ продолжает расти.

На этом фоне цены рублевых облигаций сохраняют пространство для роста.

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 31.07.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.07.2019.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 31.07.2019. 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	17,91 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,33%
Дюрация портфеля****	2,94 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13.2%
ОФЗ	8.8%
АФК Система	8.4%
ГТЛК	8.3%
Газпром Капитал	7.4%
Башкирская содовая	6.1%
Транснефть	5.7%
ТКХ	5.6%
РСХБ	5.5%
Сэтл Групп	4.3%

Рынок и операции по портфелю¹

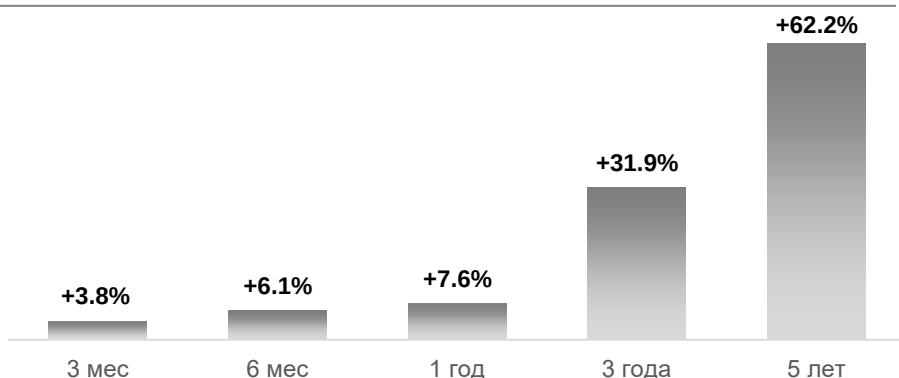
В июле цены рублевых облигаций продолжили рост, доходности снижались, причем больше других – по коротким бумагам. Определяющей здесь была политика ЦБ РФ, который, на фоне замедления инфляции с 5 до 4,5% г/г за июль, снизил ставку на 25 б.п. – до 7,25%. При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом ЦБ РФ допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний и переход к нейтральной денежно-кредитной политике в первой половине 2020 года.

Несмотря на летнее затишье, активность на первичном рынке была очень высока. В рамках фонда мы участвовали в ряде первичных размещений, среди которых Система (10 млрд рублей, 9,4 купон, 4 года) и Сэтл (5 млрд рублей, 10,75 купон, 3,5 года). Минфин ведет себя довольно неактивно по сравнению с началом года, размещая ОФЗ на 20–25 млрд рублей в неделю.

Нерезиденты сохраняют высокий спрос на ОФЗ и в условиях сокращения первичного предложения переместили покупки на вторичный рынок. Их доля в ОФЗ продолжает расти.

На этом фоне цены рублевых облигаций сохраняют пространство для роста.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



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

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

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

* По данным Эксперт РА на 30.09.2018.

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

*** Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.07.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.07.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.07.2019. 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	9,409 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	7%
Дюрация портфеля***	5 года

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	83%
Денежные средства**	6%
Ценные бумаги иностранных государств	11%

Топ-5 регионов²

Мексика	20.7%
Турция	13.7%
Россия	12.2%
США	12.0%
Бразилия	5.3%

Топ-10 эмитентов²

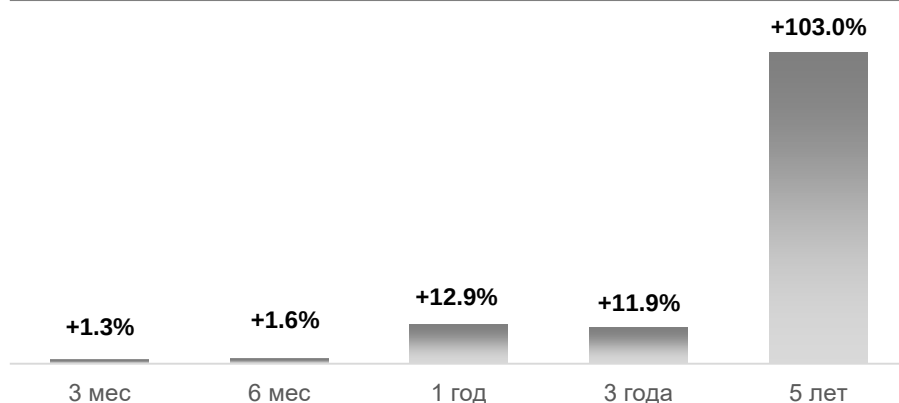
PETROLEOS MEXICANOS	9.2%
TURKIYE VAKIFLAR	6.7%
UNIFIN FINANCIERA SA	5.6%
UBS GROUP FUNDING	5.2%
JSL EUROPE	5.0%
US TREASURY	4.9%
STILLWATER MINING	4.2%
ALPHA STAR	4.0%
Газпром	3.8%
REPUBLIC OF TURKEY	3.6%

Рынок и операции по портфелю¹

Основным событием июля для рынка еврооблигаций стало снижение ставки ФРС на 25 б.п., что может быть началом цикла смягчения денежно-кредитной политики. Важным событием также стала номинация главы МВФ Кристин Лагард на пост следующего главы ЕЦБ. Можно ожидать, что имеющая за спиной большой политический опыт Лагард попытается согласовать усилий монетарных и фискальных властей с целью поддержания роста экономики еврозоны, что может иметь позитивный эффект для рынка в целом. На прошедшем в июле заседании ЕЦБ воздержался от активных действий, ограничившись комментарием о готовности снижать ставки при необходимости.

На развивающихся рынках правительство Мексики опубликовало план поддержки госкомпаний Pemex, несколько разочаровавший инвесторов дотациями. В Турции в начале июля президент Р. Эрдоган отправил в отставку главу ЦБ, вызвав опасение инвесторов относительно курса проводимых в стране реформ. Тем не менее последовавшее понижение ключевой ставки на 4,5 п.п. хоть и оказалось сильнее ожиданий, тем не менее не разочаровало инвесторов – денежная политика ЦБ Турции остается достаточно жесткой для того, чтобы сохранять курсовую и финансовую стабильность экономики.

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 31.07.2019.

*** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.07.2019.

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

1 Использованы данные общедоступных открытых источников

2 По состоянию на 31.07.2019. 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	1,993 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	94%
Другие страны	1%
Денежные средства**	5%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	68,5%
Сырье и материалы	26,7%
Денежные средства**	4,8%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	13.5%
Лукойл	13.5%
Транснефть	12.9%
Роснефть	12.1%
Газпром Нефть	9.3%
НЛМК	7.2%
Норильский Никель	5.6%
Северсталь	4.3%
Сургутнефтегаз	3.6%
ФОСАГРО	3.3%

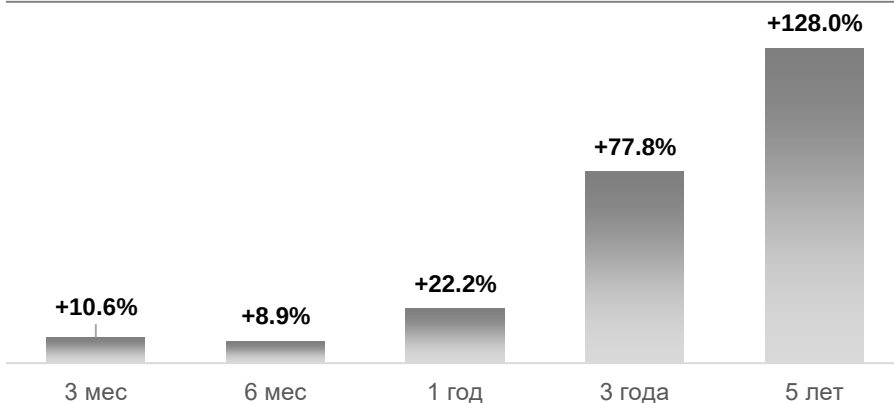
Рынок и операции по портфелю¹

Динамика компаний ресурсного сектора в июле была относительно спокойной, несмотря на крупные дивидендные выплаты. Стоит выделить Газпром, Сургутнефтегаз и Транснефть, которые закрыли реестры для дивидендов. С учетом текущих цен на сырье, компании вряд ли будут сокращать данные выплаты, в то же время по ряду госкомпаний существует потенциал роста на горизонте нескольких лет. Особенно тут стоит выделить Газпром, Транснефть, Газпромнефть, меняющие свою дивидендную политику.

Стоит отметить, что выплаты акционерам фактически являются основным драйвером сектора в последнее время, причем сумма дивидендов и обратных выкупов акций компаний в процентном выражении от их капитализации зачастую близка двузначным значениям.

Цена золота на фоне снижения ставок и роста рисков выросла более чем на 10%, провоцируя спрос на золотодобывающие компании. Хорошая отчетность вместе с ростом цен на металл придали импульс роста для Полюс Золота (более 10% за месяц), которые входят в состав портфеля фонда.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



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

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

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

* По данным Эксперт РА на 30.09.2018.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.07.2019. 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	5,942 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	84%
Другие страны	13%
Денежные средства**	3%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	41,9%
Банки и финансовые компании	20,1%
Сырье и материалы	13,4%
Промышленность и транспорт	8,7%
Информационные технологии	4,4%

Топ-10 эмитентов²

Лукойл	13%
Газпром	13%
Сбербанк	13%
Аэрофлот	9%
Норильский Никель	6%
Газпром Нефть	5%
Роснефть	5%
Yandex	4%
Интер РАО	4%
ОФЗ	3%

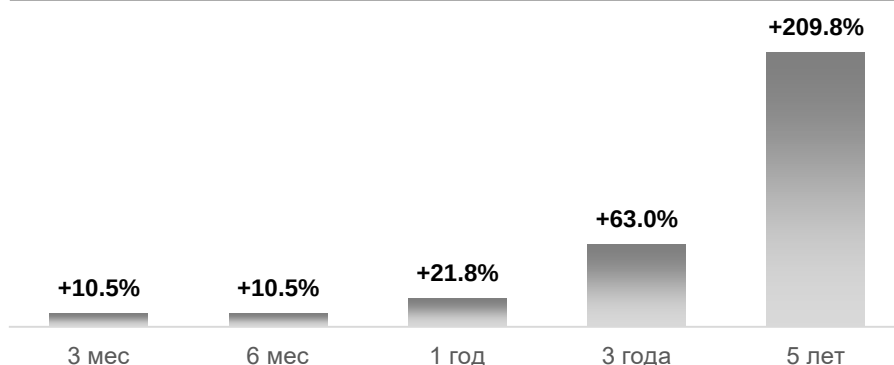
Рынок и операции по портфелю¹

Опережающая динамика фонда прежде всего связана с удачным выбором бумаг. Так, на 11% выросли акции Полюса, его вес в фонде мы увеличили весной при ускоренном размещении акций. Бумаги золотодобывающих компаний растут вместе с ценой на золото, реагирующей на снижение ставок и глобальные риски. Другой наш топ-пик, Аэрофлот, вырос на 8% вслед за существенным повышением целевой цены сразу несколькими ведущими инвестиционными домами. Также мы сохраняем близкий к максимальному вес Газпрома, который, по нашему мнению, обладает как минимум полуторакартным потенциалом роста на горизонте ближайших двух-трех лет.

Глобальная конъюнктура также остается достаточно позитивной, по крайней мере для российского рынка акций. В ближайшие несколько месяцев ЦБ РФ, ФРС, ЕЦБ и другие центральные банки продолжают снижать ставки, что способствует росту прибыли и стимулирует инвестиции.

Российский рынок остается привлекательным при 7%-ной дивидендной доходности, отношения рыночной капитализации к прибыли меньше 6, снижающихся ставок.

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 31.07.2019. 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	355 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	86%
Другие страны	8%
Денежные средства**	6%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	47,5%
Банки и финансовые компании	19,1%
Сырье и материалы	14,6%
Денежные средства**	5,9%
Информационные технологии	3,4%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	13.9%
Сбербанк	13.6%
Лукойл	13.4%
Норильский Никель	5.5%
Новатэк	5.2%
Татнефть	5.1%
Роснефть	4.7%
Сургутнефтегаз	3.9%
Yandex	3.4%
Магнит	2.6%

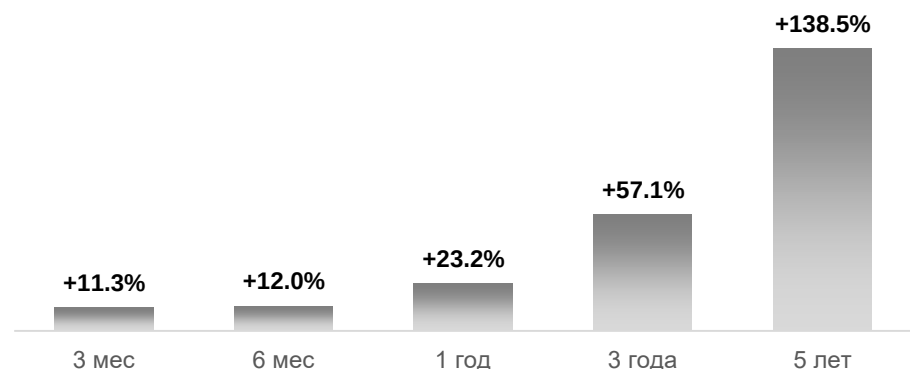
Рынок и операции по портфелю¹

В июле российский рынок акций взял очередной исторический максимум, однако индекс МосБиржи закрыл месяц небольшим снижением на чуть менее 1%. При этом цены на нефть потеряли чуть более 3%, рубль незначительно ослаб на чуть менее 1%. В июле проходили закрытия реестров по дивидендным выплатам, часть средств, с высокой вероятностью, вернется на рынок, что поддержит котировки российских бумаг.

Позитивным фактором для фондового рынка стало также смягчение политики ФРС, ЦБ РФ, а также других центробанков. Это приводит к росту аппетита к риску и способствует притоку инвесторов на развивающиеся рынки, в том числе на российский. Новость относительно возможных санкций со стороны США в части поправки в проект военного бюджета, предусматривающей запрет на покупку российского госдолга, была фактически проигнорирована инвесторами. В целом внешний фон выглядит скорее позитивным.

Мы сохраняем оптимистичный взгляд на перспективы российского рынка акций. В случае отсутствия резко негативных новостей ожидаем продолжения роста индексов. С начала года индекс МосБиржи прибавил более 15,5%.

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 31.07.2019. 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	184 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.

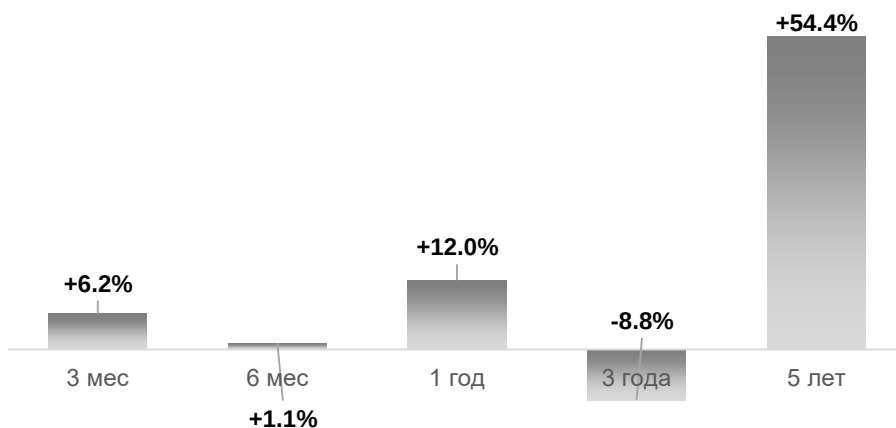
Рынок и операции по портфелю¹

Золото в июле росло на ожиданиях снижения ставки ФРС и обострения торгового конфликта между США и Китаем. Захваты нефтяных танкеров в Ормузском заливе повышали риск эскалации военного конфликта с участием Ирана. Трамп был готов отправить боевые самолеты против Ирана, после того как последним был сбит американский беспилотник. Американские санкции выдавливают Иран с рынка, что может приводить к ответным действиям, например захватам нефтяных танкеров. Поэтому спрос на золото в следующем месяце, по нашему мнению, будет расти.

Другие драгоценные металлы, такие как платина и серебро, по нашему мнению, недооценены рынком как с фундаментальной, так и с технической стороны.

Состояние американской экономики хорошее, но последние данные по ВВП за второй квартал указывают на снижение темпов роста. Если монетарные меры по стимулированию экономики не помогут удержать рост экономики выше 2%, риски рецессии могут значительно возрасти и спрос на золото повысится.

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 31.07.2019. 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