



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

Топ-регионы²

Россия	70.4%
Другие страны	21.0%
Денежные средства***	8.6%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	37.8%
Банки и финансовые компании	17.0%
Электроэнергетика и ЖКХ	14.1%
Промышленность и транспорт	8.8%
Денежные средства	8.6%

Топ-10 эмитентов²

Сургутнефтегаз	11.3%
Группа "Эталон"	10.4%
Газпром	8.7%
АФК Система	7.8%
Аэрофлот	7.1%
Интер РАО	6.7%
Роснефть	6.2%
Юнипро	5.1%
Газпром Нефть	4.9%
Татнефть	4.8%

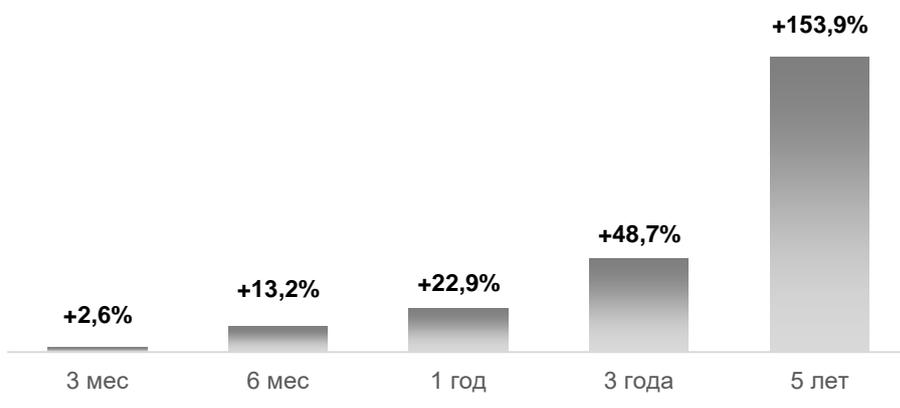
Рынок и операции по портфелю¹

Ставка на опережающий рост нефтегазового сектора, о которой мы говорили ранее, полностью оправдалась. Обыкновенные акции Сургутнефтегаза (одна из крупнейших позиций фонда) взлетели на 21,5% на больших торговых объемах, но без каких-либо значимых новостей. По данным журнала «Нефтегазовая Вертикаль», рост акций Сургутнефтегаза связан с намерением последнего приобрести крупную долю в Лукойле. Если такая сделка действительно произойдет, то это может привести к стремительному росту акций Сургутнефтегаза. Поэтому мы сохраняем увеличенный их вес в портфеле.

Другая интересная история октября была связана с Яндексом. Как только Дума вернулась к обсуждению закона об ограничении доли иностранцев в информационно значимых ресурсах (к которым относится Яндекс), акции компании обвалились более чем на 20%. Мы воспользовались падением, чтобы восстановить вес Яндекса в фонде.

Также на динамику фонда оказали заметное положительное влияние позиции в акциях АФК Система, Газпром и Аэрофлот.

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 31.03.2019.

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

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

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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 с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	9,187 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	90.0%
Другие страны	7.1%
Денежные средства**	2.9%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	34.7%
Госбумаги	24.9%
Банки и финансовые компании	14.4%
Потребительский сектор	6.1%
Промышленность и транспорт	6.1%

Топ-10 эмитентов²

Гособлигации РФ	24.9%
Роснефть	11.9%
Газпром	8.1%
Магнит	6.1%
Мосбиржа	5.2%
Сургутнефтегаз	5.2%
Аэрофлот	5.2%
Газпром Нефть	4.9%
Лукойл	4.0%
Сбербанк	3.9%

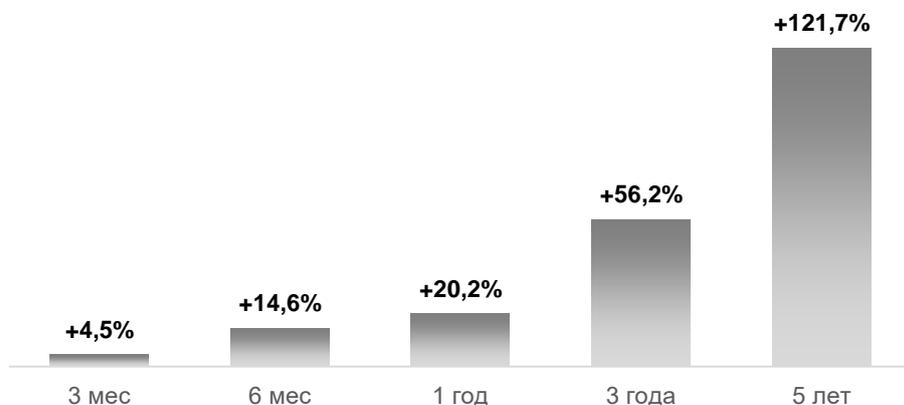
Рынок и операции по портфелю¹

Российский рынок акций показал существенный рост за последний месяц. Этому способствовало серьезное смягчение тона в переговорах между США и Китаем, дающее шанс на снижение торговых пошлин, чем улучшило настроения инвесторов. Но важнее будут действия центральных банков, проводящих политику количественного смягчения в ответ на наблюдаемое замедление экономического роста. Это оказывает позитивное влияние на цены финансовых активов в мире.

ЦБ РФ также снизил ставки (на 1,25 п.п. с начала года) и, вероятно, на этом не остановится, что также продолжит толкать российских инвесторов в более рискованные активы. В структуре фонда доля акций была выше 65%, что является отражением ставки на потенциальный рост данного класса активов в будущем.

Из наиболее привлекательных идей стоит выделить Роснефть и Газпром нефть, которые являются основными бенефициарами роста нефтяных цен, а также Аэрофлот, Магнит и МосБиржу, которые можно отнести к компаниям с рублевой выручкой. В свете потенциального укрепления рубля данные акции могут также быть интересны инвесторам.

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 31.03.2019.

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

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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 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 Глобальный баланс»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	150 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	94.4%
Россия	2.0%
Денежные средства**	3.6%

Топ-5 отраслей²

Банки и финансовые компании	22.1%
Информационные технологии	18.6%
Денежные средства	3.6%
Телекоммуникации	2.6%
Нефтегазовая и топливная	2.0%

Топ-10 эмитентов²

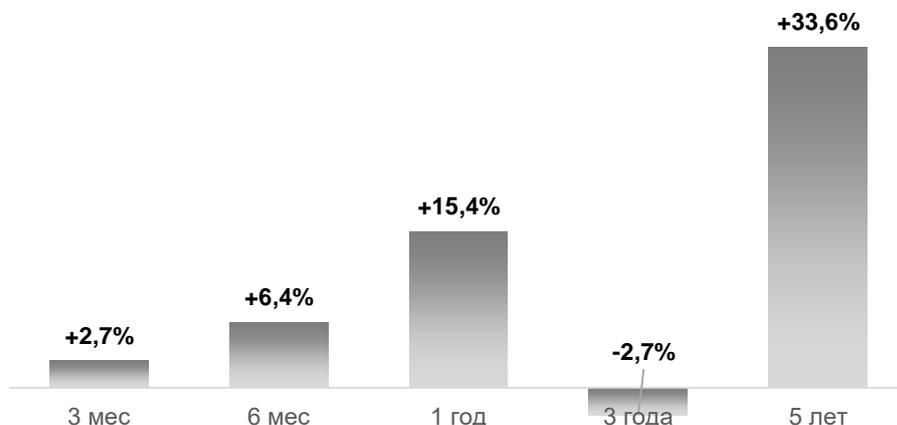
Pemex	9.4%
Unifin Financiera	8.9%
Vakiflair Bankasi	8.8%
UBS	8.3%
Damac (Alfa Star Holding)	8.0%
Alphabet (Google)	7.5%
FinEx USA (ETF)	6.2%
Microsoft	5.2%
iShares MSCI Emerging Markets (ETF)	4.5%
EPAM Systems	2.6%

Рынок и операции по портфелю¹

В октябре ФРС и ЕЦБ сохранили курс на смягчение монетарных политик, что оказало поддержку как глобальному рынку акций, так и глобальному рынку облигаций. Кроме этого, в октябре появились признаки ослабления геополитической напряженности, улучшились отношения США и Китая, а также Турции и Сирии. Это снизило субъективную оценку риска вложений в акции и облигации развивающихся стран, эти активы показали результаты лучше аналогичных бумаг развитых рынков.

Структура фонда имеет сегодня небольшой уклон в сторону акций, где потенциальная доходность, по нашему мнению, существенно выше. При этом в части акций мы отдаем предпочтение акциям США, особенно из сектора IT: Microsoft, Alphabet, EPAM, Apple и др. В то же время в части облигаций наибольший вес в фонде имеют облигации развивающихся стран. В отличие от эмитентов из развитых стран корпоративные облигации мексиканских и турецких эмитентов обладают солидным потенциалом сужения кредитных спредов, что позволяет рассчитывать на дополнительный доход от роста цен.

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 31.03.2019.

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

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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	4,293 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	99.5%
Россия	0.0%
Денежные средства**	0.5%

Топ-5 отраслей²

Информационные технологии	58.7%
Банки и финансовые компании	22.9%
Фармацевтика и здравоохранение	6.6%
Прочее	5.8%
Телекоммуникации	5.3%

Топ-10 эмитентов²

Microsoft	14.1%
Alphabet (Google)	14.1%
Alibaba	7.9%
FinEx USA IT (ETF)	5.4%
EPAM Systems	5.3%
Facebook	4.8%
Applied Materials	4.5%
NVIDIA	4.2%
Samsung	3.9%
Salesforce.com	3.6%

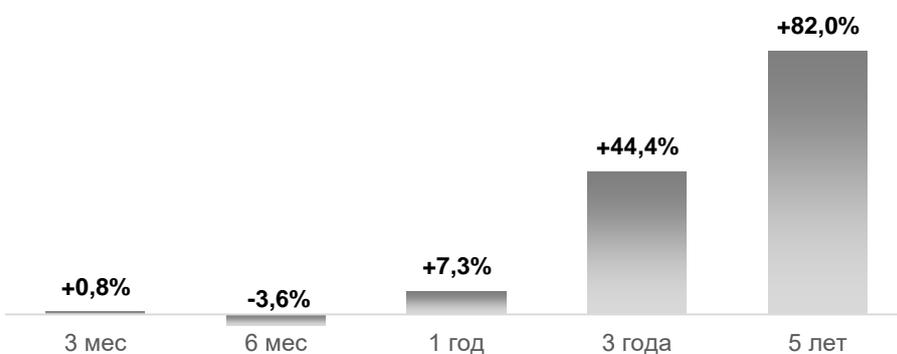
Рынок и операции по портфелю¹

По итогам завершившегося сезона отчетности лучшую динамику среди всех секторов в части опережения фактической прибыли над ожидаемой показал ИТ-сектор (+7,6%), на долю которого приходится свыше 90% активов фонда. Хорошая квартальная отчетность помогла акциям ИТ-компаний вырасти в среднем на 4% и в очередной раз опередить индексы широкого рынка. Из-за улучшения прогнозов по сектору на 2020 год в лидерах роста оказались акции «силиконовых» компаний: Intel, Applied Materials, Nvidia, Samsung. Именно этот сегмент первым реагирует на изменение фаз бизнес-цикла.

Кроме этого, положительное влияние на динамику фонда оказали появившиеся признаки деэскалации торговой войны между США и Китаем – обе стороны заявили о готовности вести переговоры. В результате акции наиболее чувствительных к этой теме компаний (Alibaba, Micron Technologies, Applied Materials, NVIDIA) дополнительно выросли на пару-тройку процентов, что также позитивно отразилось на динамике фонда.

В целом мы сохраняем позитивный взгляд на ИТ-сектор и перспективы роста фонда в ближайшие месяцы.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



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

УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

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

* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

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

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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 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 Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	7,101 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	7,35%
Дюрация портфеля****	2,09 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	8.6%
АФК Система	8.4%
ГТЛК	7.9%
СИБУР Холдинг	7.4%
Металлоинвест	6.6%
Гособлигации Белоруссии	6.0%
УОМЗ	5.4%
ЧТПЗ	5.2%
Гособлигации РФ	4.8%
СЭТЛ Групп	4.5%

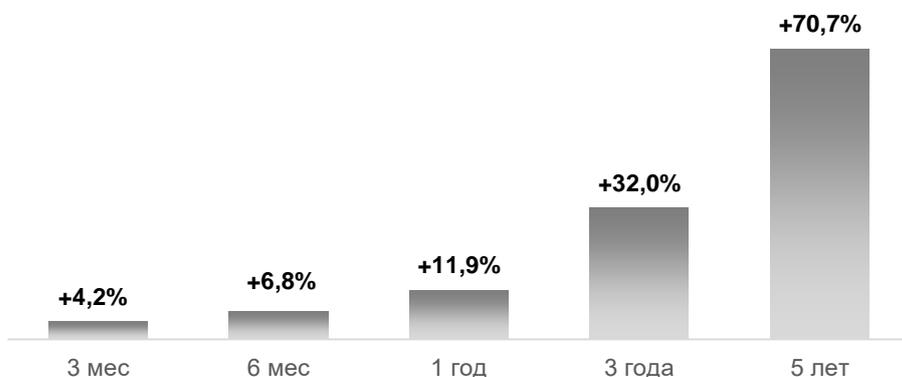
Рынок и операции по портфелю¹

Главным событием на рынке рублевого долга в октябре стало решение ЦБ РФ снизить ключевую ставку сразу на 50 б.п. – до 6,5%. Это было обусловлено тем, что инфляция замедлилась быстрее, чем предполагалось, заметно снизились инфляционные ожидания, а рост российской экономики остается сдержанным. ЦБ РФ также снизил прогноз годовой инфляции на 2019 год с 4,0–4,5% до 3,2–3,7%, а на 2020 год – до 3,5–4,0%.

Росту цен рублевых облигаций помогли улучшение внешнего фона, в частности продвижение в торговых переговорах США с Китаем, и увеличение баланса ФРС, улучшившее ситуацию с долларовой ликвидностью.

По нашим оценкам, инфляция в РФ снизилась до 3,8% и продолжит замедляться в оставшуюся часть этого и в начале следующего года из-за эффекта базы (повышение НДС, рост акцизов на бензин и девальвация рубля 2018 года). Поэтому мы полагаем, что цикл снижения ставки не закончен, но потенциал снижения доходностей рублевых облигаций уже выглядит значительно более скромным. Мы считаем разумным занимать скорее нейтральную позицию по отношению к рынку, чем агрессивную.

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 31.03.2019.

** 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 31.10.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2019.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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	20,132 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	7,41%
Дюрация портфеля****	2,55 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	11.8%
АФК Система	8.5%
ГТЛК	7.6%
Газпром Капитал	6.7%
БСК	5.6%
Гособлигации Белоруссии	5.5%
ТрансКомплектХолдинг	5.4%
Транснефть	5.1%
РСХБ	4.9%
ЛСР	4.5%

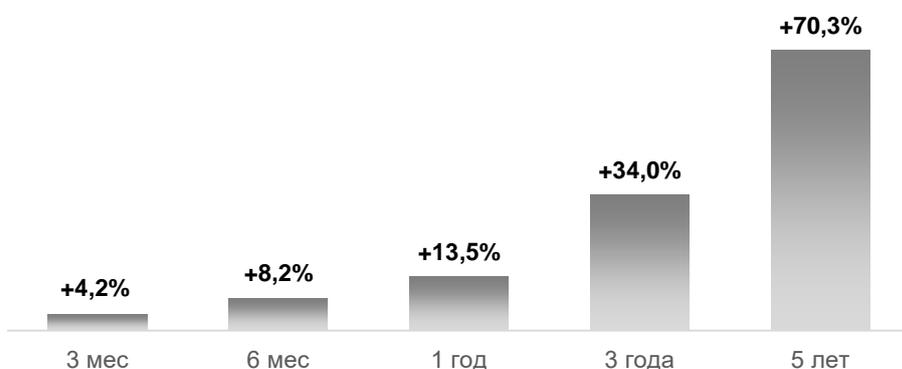
Рынок и операции по портфелю¹

Главным событием на рынке рублевого долга в октябре стало решение ЦБ РФ снизить ключевую ставку сразу на 50 б.п. – до 6,5%. Это было обусловлено тем, что инфляция замедлилась быстрее, чем предполагалось, заметно снизились инфляционные ожидания, а рост российской экономики остается сдержанным. ЦБ РФ также снизил прогноз годовой инфляции на 2019 год с 4,0–4,5% до 3,2–3,7%, а на 2020 год – до 3,5–4,0%.

Росту цен рублевых облигаций помогли улучшение внешнего фона, в частности продвижение в торговых переговорах США с Китаем, и увеличение баланса ФРС, улучшившее ситуацию с долларовой ликвидностью.

По нашим оценкам, инфляция в РФ снизилась до 3,8% и продолжит замедляться в оставшуюся часть этого и в начале следующего года из-за эффекта базы (повышение НДС, рост акцизов на бензин и девальвация рубля 2018 года). Поэтому мы полагаем, что цикл снижения ставки не закончен, но потенциал снижения доходностей рублевых облигаций уже выглядит значительно более скромным. Мы считаем разумным занимать скорее нейтральную позицию по отношению к рынку, чем агрессивную.

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 31.03.2019.

** 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 31.10.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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	10,103 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	7,8%
Дюрация портфеля***	5,1 года

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	76,7%
Ценные бумаги иностранных государств	15,4%
Денежные средства****	7,9%

Топ-5 регионов²

Мексика	22,1%
Турция	20,4%
Россия	12,8%
США	8,3%
Бразилия	7,9%

Топ-10 эмитентов²

Pemex	13,8%
Vakiflair Bankasi	6,7%
Турция (гособлигации)	5,8%
Unifin Financiera	5,5%
Казначейские облигации США	4,9%
JSL	4,8%
Аргентина (гособлигации)	4,6%
Damac (Alfa Star Holding)	3,9%
Yapi Kredi Bankasi	3,5%
CenturyLink	3,4%

Рынок и операции по портфелю¹

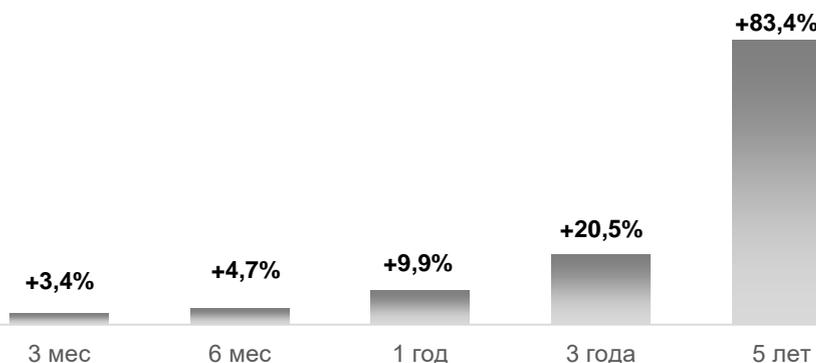
Последний месяц на рынках еврооблигаций развивающихся стран наблюдался рост котировок на фоне продолжения цикла смягчения монетарной политики со стороны ФРС. По итогам октябрьского заседания ключевая ставка была ожидаемо понижена на 0,25% – до 1,75%, и регулятор объявил о запуске с середины октября программы по выкупу векселей Минфина США объемом 60 млрд долл. в месяц. Дополнительная долларовая ликвидность будет способствовать росту цен еврооблигаций в обозримом будущем.

В октябре в центре внимания была Турция, которая начала военную кампанию в Сирии против курдов, что привело к росту напряженности с США, которые сначала ввели ряд санкций на страну, но уже через девять дней их сняли с наступлением перемирия.

В Аргентине избиратели отдали предпочтение популисту, на выборах президента ожидаемо победил Альберто Фернандес, теперь основной фокус внимания смещается на переговоры новой команды президента и МВФ.

На российском рынке сохраняется благоприятный инвестиционный фон, в результате доходности еврооблигаций остаются на многолетних минимумах.

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 31.03.2019.

** Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2019.

*** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2019.

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников

² По состоянию на 31.10.2019, доли эмитентов рассчитаны с учетом бумаг, выпущенных через дочерние компании, создаваемые для привлечения финансирования. 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. Телефон: (495) 783-4-783. 8 (800) 200-28-28 а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	2,102 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	86.9%
Другие страны	1.6%
Денежные средства**	11.5%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	73.4%
Сырье и материалы	15.1%
Денежные средства	11.5%

Топ-10 эмитентов²

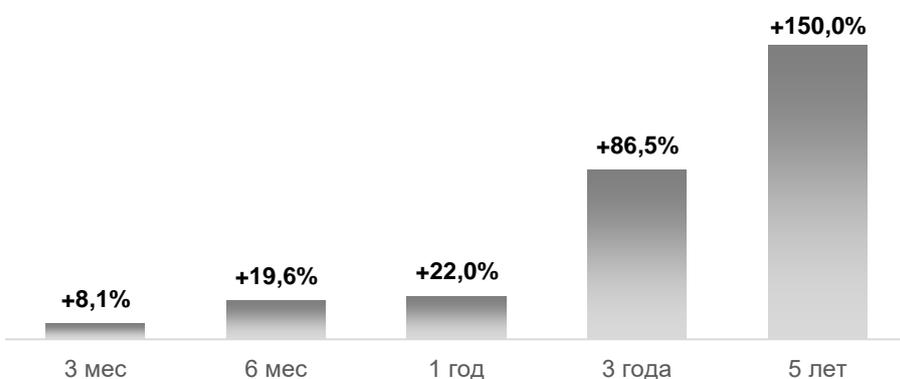
Газпром	14.3%
Сургутнефтегаз	13.4%
Роснефть	13.4%
Газпром Нефть	12.6%
Лукойл	12.2%
Татнефть	6.2%
ГМК Норникель	3.5%
ФосАгро	3.2%
Северсталь	2.5%
Алроса	1.4%

Рынок и операции по портфелю¹

Акции ресурсного сектора существенно прибавили за последний месяц, и прежде всего – благодаря акциям нефтегазовых компаний. Источниками оптимизма были улучшение тона переговоров между США и Китаем и количественные смягчения от мировых центральных банков. Фактор торговых переговоров оказывает в основном влияние на краткосрочные настроения инвесторов, но если ряд тарифов будет отменен, то это повлияет и на долгосрочные прогнозы. К тому же динамика роста мировой экономики будет оказывать серьезное влияние на финансовые рынки в обозримом будущем.

Цена на нефть превысила 60 долл. за баррель, что позитивно отразилось на ценах нефтегазовых компаний. Также стоит отметить отдельные компании сектора, где происходят позитивные изменения: Газпром – инвесторы ожидают новой дивидендной политики, Лукойл – компания продолжит направлять свободный денежный поток на выкуп собственных акций и дивиденды. Одновременно в портфеле была сокращена доля компаний черной металлургии, которые могут пострадать из-за снижения цен на сталь в результате прошедших торговых переговоров между США и Китаем и девальвацией юаня.

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 31.03.2019.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Используются данные общедоступных источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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 с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	7,277 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	88.7%
Другие страны	9.7%
Денежные средства**	1.6%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	55.1%
Банки и финансовые компании	19.3%
Сырье и материалы	7.7%
Промышленность и транспорт	7.2%
Электроэнергетика и ЖКХ	4.8%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	14.1%
Сургутнефтегаз	12.3%
Сбербанк	10.5%
Роснефть	9.7%
Татнефть	7.5%
Аэрофлот	7.2%
Газпром Нефть	5.9%
Лукойл	5.5%
ГМК Норникель	5.4%
Интер РАО	4.7%

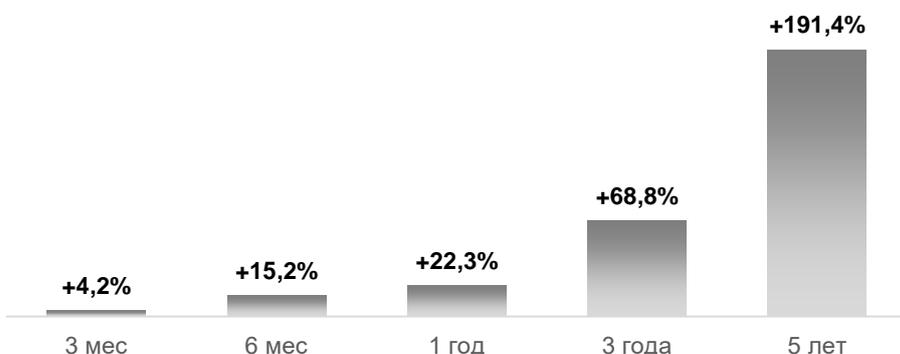
Рынок и операции по портфелю¹

В октябре возобновился рост как глобального, так и российского фондового рынка, причем, как часто бывает в последние годы, российские акции заметно опережают глобальные. Важно отметить, что рост глобального рынка акций происходит на фоне замедления деловой активности и снижения прогнозов экономического роста на 2020 год. Поэтому рост рынков мы связываем с активными действиями центральных банков, которые стараются не допустить рецессии путем снижения процентных ставок. От них не отстают и ЦБ РФ, который снизил ключевую ставку сразу на 0,5% (впервые с 2017 года).

Локомотивом роста российского рынка в прошлом месяце стал нефтегазовый сектор – на 10% и более выросли акции Газпрома, Лукойла и Сургутнефтегаза. Кроме этого, хороший рост с учетом дивидендов показали акции Роснефти и Татнефти, он вызван ростом прогноза по прибыли и дивидендам в 2020 году.

Отметим, что вес нефтегазового сектора мы стали увеличивать еще в конце лета, ожидая возобновления программы обратного выкупа акций в Лукойле и улучшений в Газпроме и Сургутнефтегазе. В октябре мы продолжили увеличивать вес акций Сургутнефтегаза, а также Татнефти, что позитивно отразилось на динамике фонда по итогам месяца.

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 31.03.2019.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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	454 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	85.7%
Другие страны	8.9%
Денежные средства**	5.4%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	48.3%
Банки и финансовые компании	18.8%
Сырье и материалы	15.1%
Денежные средства	5.4%
Информационные технологии	4.2%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	14.3%
Лукойл	14.0%
Сбербанк	13.7%
ГМК Норникель	6.4%
Новатэк	5.3%
Татнефть	4.8%
Сургутнефтегаз	4.7%
Роснефть	4.3%
Yandex	4.2%
МТС	2.2%

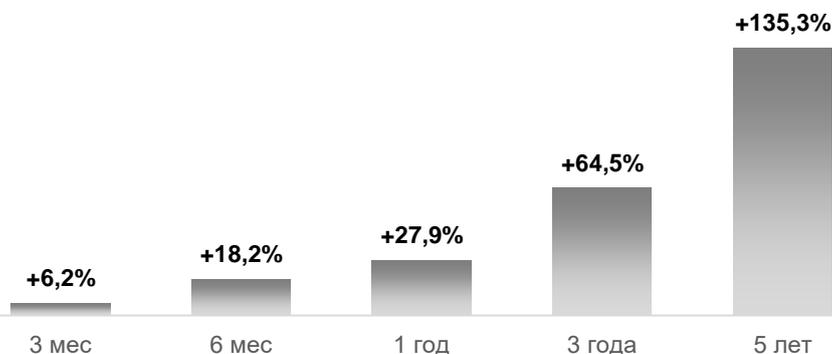
Рынок и операции по портфелю¹

В октябре индекс МосБиржи прибавил чуть больше 6%, с начала года – чуть менее 23%, и это без учета дивидендов. Основным двигателем роста был нефтегазовый сектор.

Стоит отметить, что российский рынок рос в tandem с глобальным на фоне оптимизма в отношении торговых переговоров между США и Китаем, а также смягчения политики крупнейших центробанков. Кроме того, по-прежнему нет новостей по новым санкциям. Мы полагаем, что влияние этого фактора на оценку риска российских акций постепенно снижается. Цены на нефть были достаточно стабильны в октябре, рубль несколько укрепился.

Мы сохраняем оптимистичный взгляд на перспективы российского рынка. Макроэкономические риски с учетом накопленных резервов остаются низкими, бюджетная и монетарная политика обеспечивают долгосрочную стабильность. Российский рынок сохраняет высокую привлекательность благодаря выгодным ценовым мультипликаторам и высокой дивидендной доходности по сравнению с другими развивающимися рынками.

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 31.03.2019.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. 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 инвестиционных паев при их погашении. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	ETF
СЧА	319 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Структура по классам активов²

Паи инвестиционных фондов	84,1%
Денежные средства**	6,0%
Ценные бумаги РФ	9,9%

Преимущества

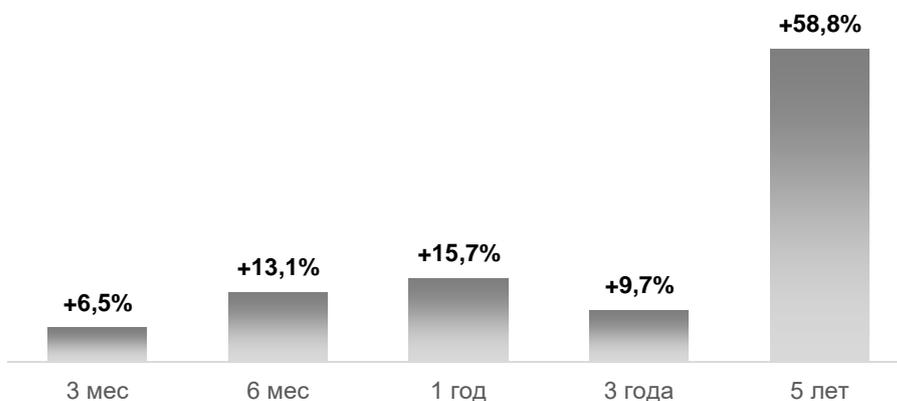
- Ликвидность**
Покупка и продажа паев фонда возможна в любой рабочий день.
- Низкие издержки**
В отличие от физического золота хранение паев фонда не требует дополнительных затрат.
- Надежность**
Паевые фонды являются одним из самых защищенных инструментов с точки зрения контроля за инвестированием.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

В сентябре и октябре интерес к золоту несколько ослаб по сравнению с летними месяцами, цена тройской унции колебалась около 1500 долл. Это было связано с более спокойным отношением инвесторов к глобальным рискам, особенно на фоне того, что плохие опережающие индикаторы не сопровождались сопоставимым ухудшением основных макропоказателей. Безработица в большинстве стран низкая и снижается, инфляция не ускоряется, а ВВП пусть и не так быстро, но растет. Кроме того, улучшение отношения Китая и США по торговым вопросам, а также нормализация ситуации вокруг турецкой военной операции в Сирии тоже снизили оценку глобальных рисков.

Тем не менее объемы золота в физических ETF продолжали увеличиваться, и этот показатель сейчас всего на 0,5% ниже исторического максимума. Это говорит о том, что многие инвесторы на фоне снижения ставок и замедления мировой экономики все же предпочитают увеличивать долю защитных инструментов в портфеле, не обходя вниманием и золото.

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 31.03.2019.

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

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 0908-94126724 зарегистрированы ФСФР России 07.08.2007. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru