

**ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов  
**«Альфа-Капитал Индекс ММВБ»**



Портфельный управляющий  
**Дмитрий Михайлов,**  
CFA

**Спецификация**

- Портфель, обеспечивающий доходность, максимально близкую к динамике индекса ММВБ, за счет репликации его структуры.
- Минимальное влияние решений управляющего на результат инвестирования.
- 100%-ная рублевая экспозиция.
- 100%-ная экспозиция на российский рынок акций.

**Держим в фонде:**

- акции из индекса ММВБ с максимально близкими весами этих бумаг в индексе;
- веса бумаг в портфеле не зависят от финансовых показателей, оценок управляющего, а также прошлой и ожидаемой динамики цен.

**Избегаем:**

- инструментов, не входящих в индекс ММВБ.

**Налоговое преимущество**



**Инвестиционный налоговый вычет**

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет\*\*)

\*\*данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

**Оценка ситуации на рынке**

В этом году российский рынок акций доказывает, что для его роста необязательна положительная динамика западных рынков. Несмотря на рост волатильности на рынке США, Европы и Азии, индекс МосБиржи за пять месяцев этого года прибавил 9,15%\*\*\*. Этому помогла нефть, ее цена в мае тестировала отметку 80 долл. США\*\*\* за баррель Brent, но не последнюю роль сыграли и в целом хорошая макростатистика, и финансовые результаты российских компаний. Даже история с новыми санкциям оказала лишь временное влияние на рынок, который очень быстро вернулся к исходным уровням.

Мы позитивно оцениваем перспективы российского рынка акций исходя из финансовых мультипликаторов, дивидендной доходности и намного более низких в сравнении с другими развивающимися рынками макроэкономических рисков.

**Крупные позиции в составе фонда\***



**Сбербанк.** Один из крупнейших российских банков с капитализацией более 80 млрд долл. США\*\*\*. Несмотря на свои размеры, банк активно развивается, внедряя новые технологии. К тому же является крупной индексной бумагой.

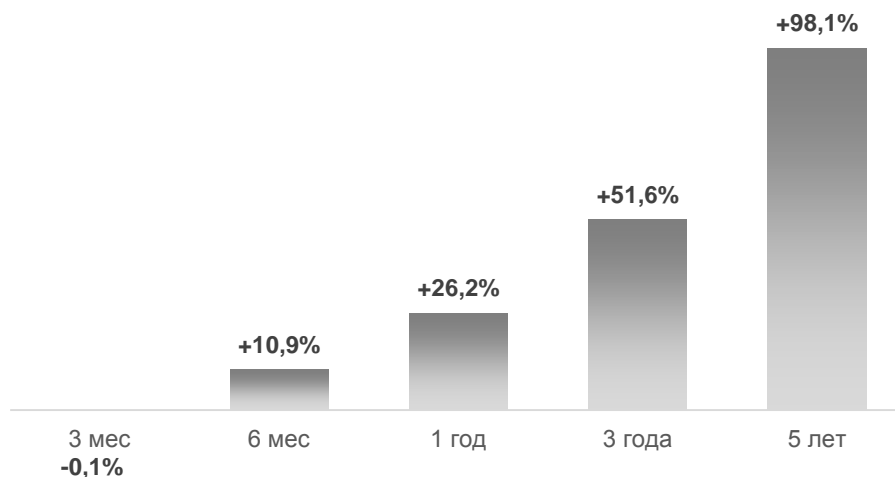


**Газпром.** Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией почти 54 млрд долл. США\*\*\*.



**Лукойл.** Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 58 млрд долл. США. \*\*\* Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6%.\*\*\*

**Изменение стоимости пая\***



\*\*\* По данным Bloomberg.

\* По состоянию на 31.05.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс ММВБ». Правила доверительного управления № 0695-94121916 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки 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