

ОПИФ РЫНОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

«Сбалансированные Возможности»

Инвестиции
под управлением автора
блога Alexey Linetsky



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ 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.

Управляющий портфелем фонда Алексей Линецкий

- Автор блога предпочитает формировать капитал за счет долгосрочных стратегий с регулярным инвестированием
- Эксперт в области финансов и инвестиций:
 - МГГУ, 2012 — инженер, «Процессы горного и нефтегазового производства»
 - МШБ ФУ при Правительстве РФ, 2017, MBA, «Стратегические финансы и инвестиции»
 - МГЮА, 2021 — магистратура «Финансовое право»
 - Финансовый Университет при Правительстве РФ, 2023
 - Магистратура, «Анализ финансовых рынков»
- Опыт инвестирования на российском фондовом рынке в периоды кризисов и высокой волатильности
- Основатель финансовой школы «Школа Капитал»



Стратегия фонда

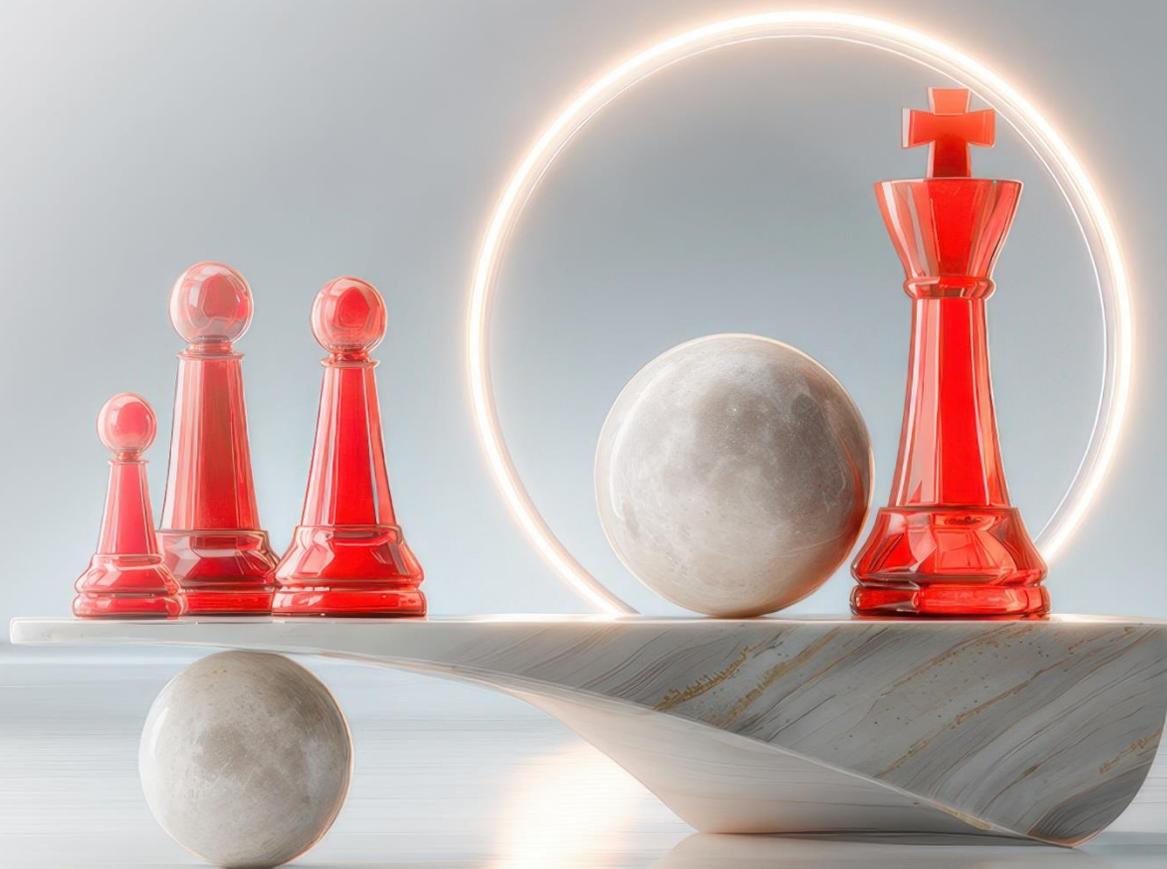
Идея фонда заключается в сбалансированном использовании преимуществ облигаций и акций

Облигации:

- позволяют получать прогнозируемые денежные потоки
- имеют меньшую волатильность
- ОФЗ (облигации федерального займа) позволяют снижать кредитный риск к минимуму
- позволяют использовать различные стратегии для снижения рисков изменения ключевой ставки

Акции:

- имеют большой потенциал опережения инфляции
- благодаря повышенной волатильности позволяют приобретать бизнесы по ценам ниже фундаментальной стоимости
- в периоды роста экономики и низкой ключевой ставки могут демонстрировать высокую доходность



Подход к аллокации

В периоды, когда ожидается рост цен на акции

Облигации

≤20%

В облигациях
минимальная аллокация

Акции

≤80%

Доля инвестиций в акции
максимальна

В периоды, когда экономика замедляется
или испытывает сложности и ожидается цикл
снижения ключевой ставки

Облигации

≤80%

В облигациях
максимальная аллокация

Акции

≤20%

Доля инвестирования
в акции минимальна

Фьючерсы и опционы используются для снижения риска по открытым позициям или для получения потенциальной доходности без приобретения базового актива



Критерии выбора облигаций

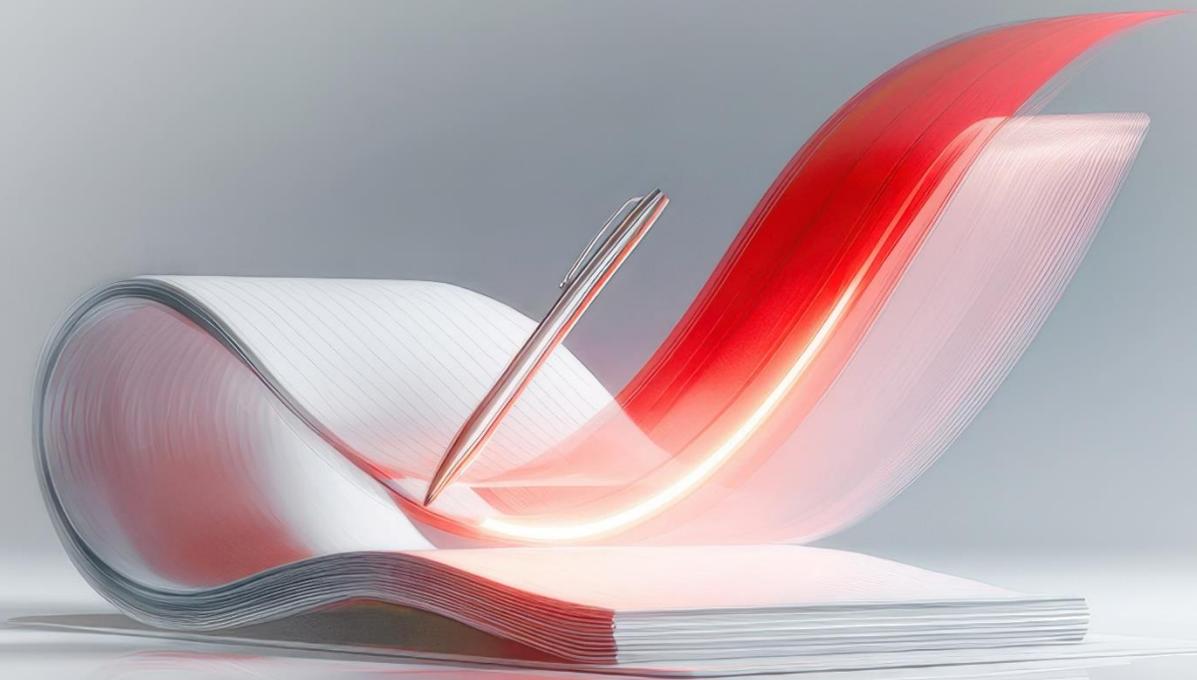
При выборе облигаций оценивается рейтинг эмитента, кредитные риски, риски изменения ключевой ставки и соответствие облигации стратегии, реализуемой в облигационной части фонда

Облигации федерального займа

Если в экономике риски и кредитный риск необходимо снизить до минимума

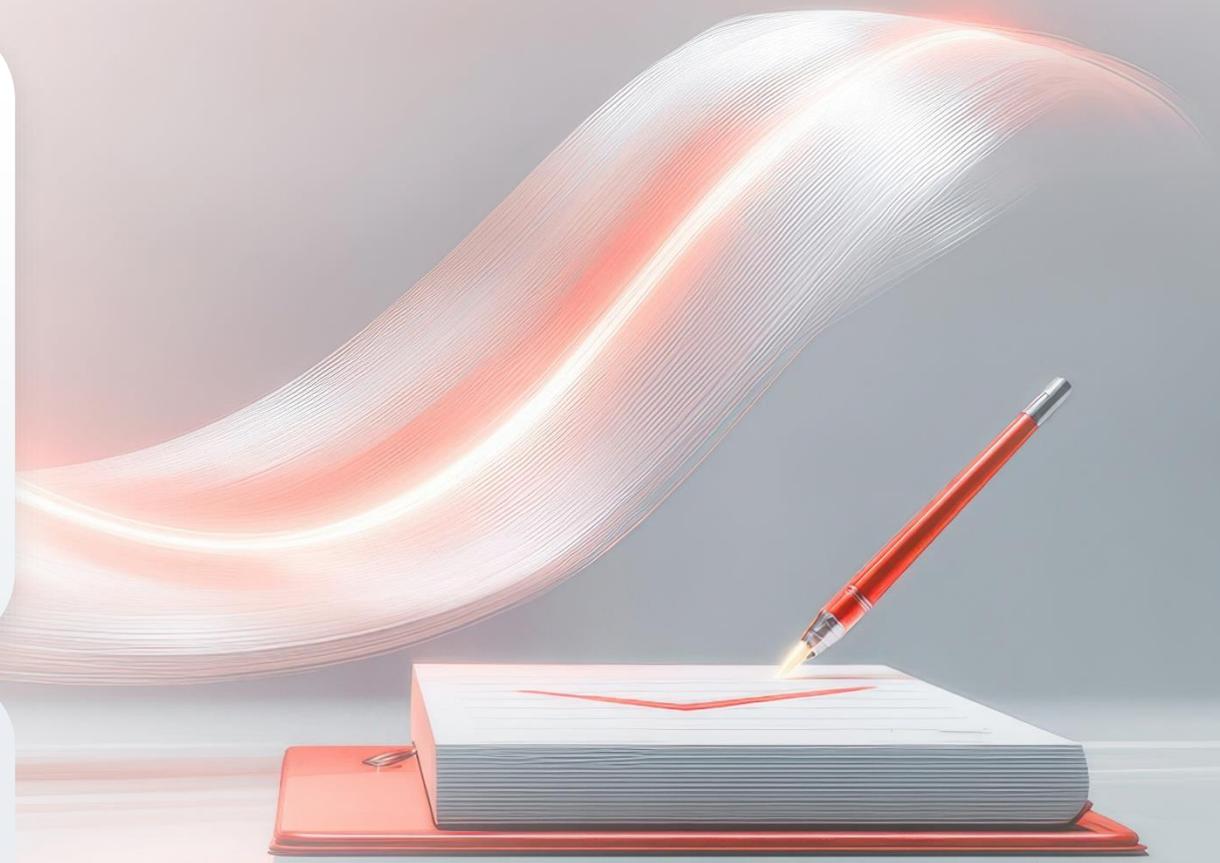
Корпоративные облигации

Уровень листинга должен быть не ниже третьего уровня листинга



Критерии выбора акций

- Предпочтения отдаются компаниям с устойчивой бизнес-моделью, растущими денежными потоками, имеющим **потенциал к росту стоимости бизнеса**
 - Задача — не только выбрать компанию, которая имеет потенциал к росту, но и сформировать позицию по **оптимальной цене**
 - Закрытие позиции осуществляется по достижении **прогнозируемой капитализации бизнеса**, после которой, по мнению управляющего, бизнес компании выглядит дорого, или управляющий нашел **более привлекательную компанию**
-
- Для принятия решений используется **фундаментальный анализ**
 - Для формирования позиции — **элементы технического анализа**
 - Для принятия решений по времени совершения сделок и ребалансировок — **поведенческие финансы и статистические данные по экономике**



Для кого может подойти такой подход к инвестициям

Для тех, кто:

- хочет стать частью инвестиционного сообщества и понимать логику принятия решений внутри фонда
- интересуется доступными инструментами для диверсификации капитала
- понимает, что важна не только потенциальная доходность, но и контроль рисков. Стратегия фонда и действия управляющего регламентированы и строго контролируются
- осознает, что грамотное формирование капитала в будущем во многом зависит от реинвестирования дивидендов и купонов и использования налоговых преимуществ в рамках открытого паевого фонда
- нацелен на долгосрочное и регулярное инвестирование



Налоговые преимущества фонда

Фонд освобожден от уплаты налогов:

- Приходящие дивиденды и купоны освобождены от налога.
- Прибыль от купли-продажи внутри фонда также не облагается налогом.
- Налог уплачивает только пайщик с прибыли от выдачи-погашения пая.

Владельцы паев вправе получить налоговый вычет при владении от 3 лет:

- Размер ЛДВ¹: до 3 млн руб. прибыли за каждый год владения освобождаются от налогов.
- ЛДВ применяется автоматически при погашении паев.
- ЛДВ рассчитывается с даты приобретения паев по методу FIFO².

В совокупности это может дать дополнительное преимущество при долгосрочном инвестировании

¹ ЛДВ — льгота долгосрочного владения.

² FIFO — first in, first out. Паи продаются в том же порядке, в каком они были куплены.

Условия инвестирования в «Сбалансированные Возможности»



Управляющая компания фонда —
ООО УК «Альфа-Капитал»



Минимальный срок
инвестирования — **1 день**



Тип фонда — открытый, преимущественные
активы — акции и облигации



Рекомендуемый срок
инвестирования — **от 1 года**



**Совокупный размер комиссий
и расходов** — 2,6% СЧА³ в год (учитывается
в стоимости пая)



Налоговый вычет —
при инвестициях **от 3 лет**⁴



Комиссии управляющей компании
за операции с паями фонда (скидки
и надбавки) — 0%



Полные условия фонда —
на странице УК «Альфа-Капитал»

³ СЧА — стоимость чистых активов фонда.

⁴ Данный вычет предоставляется с 01.01.2017 при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014, при сроке владения паями более 3 лет.

Способы инвестирования в фонд

Мнение управляющего:

«Рынки акций и облигаций имеют общую природу, но разную потенциальную доходность, в периоды кризиса акции могут снижаться в цене сильнее, чем облигации; в периоды роста рынка происходит обратное движение. Моя задача — находить баланс между активами в любые фазы рынка. Рынок постоянно дает возможности — важно ими только воспользоваться»



**Алексей
Линецкий**

Управляющий
портфелем фонда

На платформе «Финуслуги» от МосБиржи

по ссылке или QR-коду



Напрямую в УК «Альфа-Капитал»

по ссылке, в мобильном
приложении или QR-коду



Обязательная информация

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Сбалансированные Возможности». Правила доверительного управления № 7374 зарегистрированы Банком России 20.10.2025.

Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Услуга не является банковским вкладом, накопительным счетом. Инвестиции не подразумевают возврата основной инвестированной суммы.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.