Альфа Капитал
делаем больше

| Январь 2020 |

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация[2]

Основной класс активов	акции
СЧА	8,872 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	88.2%
Другие страны	9.7%
Денежные средства**	2.1%

Топ-5 отраслей[2]

Нефтегазовая и топливная	53.7%
Банки и финансовые компании	20.4%
Промышленность и транспорт	6.5%
Сырье и материалы	6.0%
Информационные технологии	4.9%

Топ-10 эмитентов[2]

Газпром	12.9%
Роснефть	12.3%
Сбербанк	12.3%
Сургутнефтегаз	11.4%
Лукойл	6.5%
Татнефть	5.7%
Аэрофлот	5.6%
Yandex	4.9%
Газпром нефть	4.9%
Интер РАО	4.5%

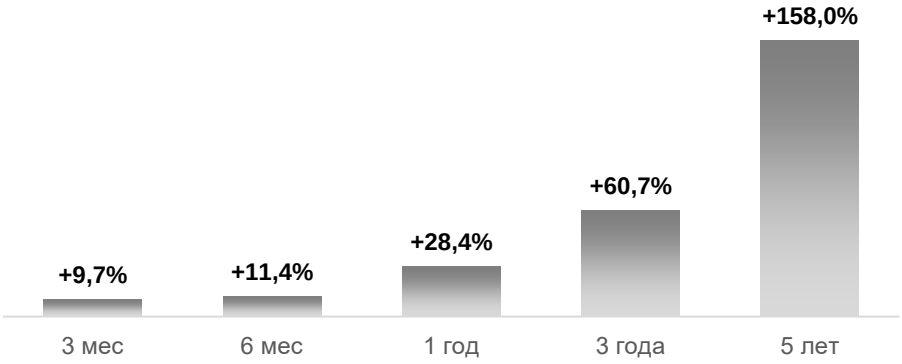
Рынок и операции по портфелю[1]

Чем спокойней рынки, тем отчетливее становится привлекательность российских акций по сравнению с аналогами на других рынках. Рост за год на более 40% в долларах США по индексу МосБиржи (+56% с учетом дивидендов) не связан ни с ценами на сырье, ни с притоком денег иностранных инвесторов.

Есть другие четыре причины. Во-первых, рост прибыли компаний, она растет благодаря снижению затрат (металлургия и электроэнергетика), увеличению рыночной доли и снижению накала конкуренции (торговля, финансы), снижению налоговой нагрузки (нефтегаз). Во-вторых, улучшается качество корпоративного управления в российских госкомпаниях, что выражается в росте дивидендов. В-третьих, несмотря на рост, российские акции по-прежнему дешевы по финансовым и ценовым мультипликаторам (в 1,5–3 раза дешевле по сравнению с иностранными аналогами). В-четвертых, на фоне снижающихся ставок по депозитам российские инвесторы в 2019 году начали массово инвестировать в акции (чистый приток – больше 100 млрд руб.).

Что особенно важно, причины роста рынка имеют долгосрочный характер. Поэтому опережающий рост для российских акций скорее норма, чем аномалия.

Изменение стоимости пая[2]



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 31.03.2019.
** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность
[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.
[2] По состоянию на 31.12.2019. 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 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