

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	299 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Другие страны	87.7%
Россия	3.5%
Денежные средства**	8.8%

Топ-5 отраслей²

Банки и финансовые компании	19.1%
Потребительский сектор	16.1%
Информационные технологии	14.6%
Телекоммуникации	14.0%
Прочее	8.8%

Топ-10 эмитентов²

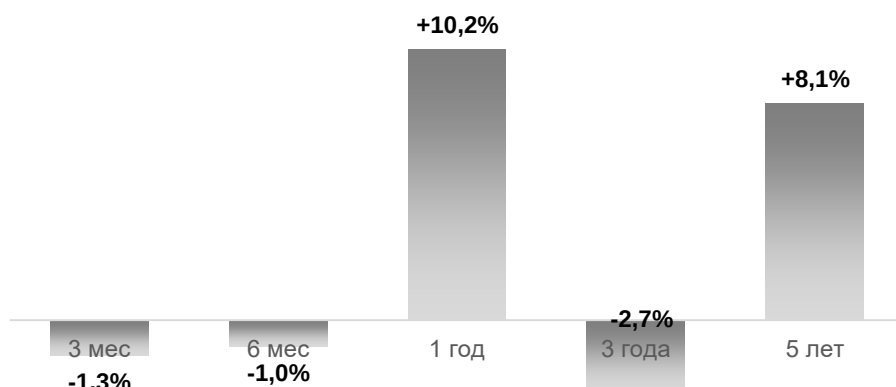
Alphabet (Google)	7.5%
Microsoft	7.2%
FinEx Rus Corp Eurobonds (ETF)	6.3%
Pemex	4.8%
Vakiflar Bankasi	4.7%
Unifin Financiera	4.5%
Adecoagro	4.5%
ХКФ (Eurasia Capital S.A.)	4.4%
UBS	4.2%
Damac (Alfa Star Holding)	4.2%

Рынок и операции по портфелю¹

Несмотря на то что о новом коронавирусе стали говорить еще с начала 2020 года, рынки всерьез отреагировали на него только к концу февраля. Опасаясь худшего сценария распространения инфекции, в течение февраля мы сократили вес акций в фонде с 65 до 46%. Взамен мы создали денежный резерв (12%), купили ETF на золото (4%) и увеличили долю облигаций до 38%, что помогло сгладить негативный эффект от снижения фондовых рынков.

На рынках возникли противоречия в относительной оценке активов. Например, Шанхайский индекс в феврале совсем не снизился, в то время как другие рынки потеряли 8% и более. Также не совсем логичным выглядит двузначное снижение индексов Восточной Европы на фоне скромного 6%-го снижения итальянского индекса. Кроме этого, нелогичным выглядело более резкое снижение акций IT-сектора по отношению к широкому рынку: в отличие от «реальной» экономики, «цифровая» мало страдает от пандемии. По нашему мнению, эти «аномалии» возникли в результате краткосрочного дефицита ликвидности на рынках. Мы ожидаем, что кризис ликвидности на рынках будет вскоре преодолен, что может позволить улучшить доходность 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 31.03.2019.

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.02.2020. 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