

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	9,938 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	79.1%
Другие страны	16.2%
Денежные средства**	4.7%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	37.7%
Банки и финансовые компании	17.3%
Телекоммуникации	10.0%
Сырье и материалы	9.6%
Электроэнергетика и ЖКХ	9.3%

Топ-10 эмитентов²

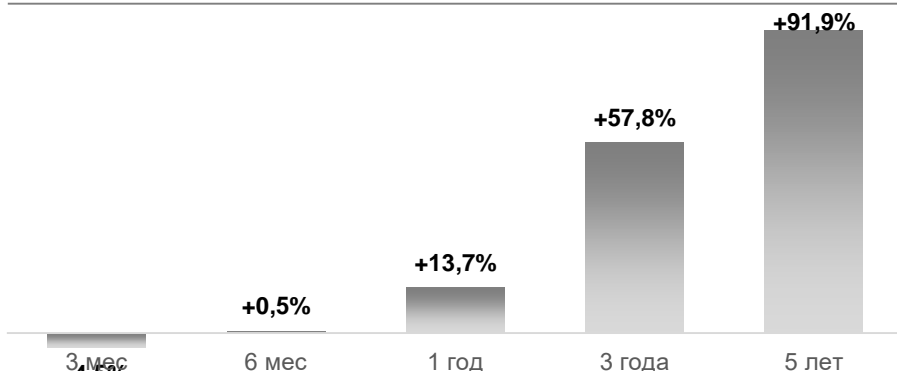
Газпром	12.4%
Сбербанк	11.1%
Лукойл	7.6%
Yandex	6.9%
Татнефть	5.9%
РусГидро	4.9%
ГМК Норникель	4.6%
TCS (Тинькофф)	4.4%
Интер РАО	4.3%
Роснефть	4.2%

Рынок и операции по портфелю¹

Стремительное распространение коронавируса по всему миру стало поводом для самой сильной коррекции за последние годы. Судя по масштабам падения производства в Китае (индексы PMI), опасения участников рынка по поводу снижения мирового ВВП не беспочвенны. Однако важно отметить, что индекс российского рынка акций снизился гораздо сильнее других, включая индексы тех стран, которые наиболее сильно пострадали от инфекции: Китай, Южная Корея, Италия. Мы связываем данную «аномалию» с двумя факторами – кризисом ликвидности и низкой долей внутренних инвесторов на российском рынке. Когда глобальные фонды стали сокращать долю акций, на российском рынке не нашлось достаточного количества инвесторов, чтобы купить акции с хорошим дисконтом. Обычно кризис ликвидности продолжается недолго, поэтому мы ожидаем, что по мере восстановления ликвидности на рынках стоимость российских акций относительно других вырастет.

Опасаясь болезненной реакции рынков, мы создали денежный резерв, который помог смягчить снижение фонда в течение последней недели февраля. Однако, учитывая возникшую «аномалию», мы полностью инвестировали созданный резерв в последний торговый день февраля, чтобы не пропустить возможный отскок российского рынка.

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 28.02.2020. 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