Альфа Капитал
делаем больше

| Октябрь 2018 |

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация[2]

Основной класс активов	Акции
СЧА	6,14 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы[2]

США	73.9%
Китай	9.4%
Южная Корея	6.6%

Отраслевая структура[2]

Интернет	35.6%
Полупроводники	28.5%
Программное обеспечение	25.0%
Биотехнологии	3.7%
Телекоммуникации	3.1%
Компьютеры	2.8%

Топ-10 эмитентов[2]

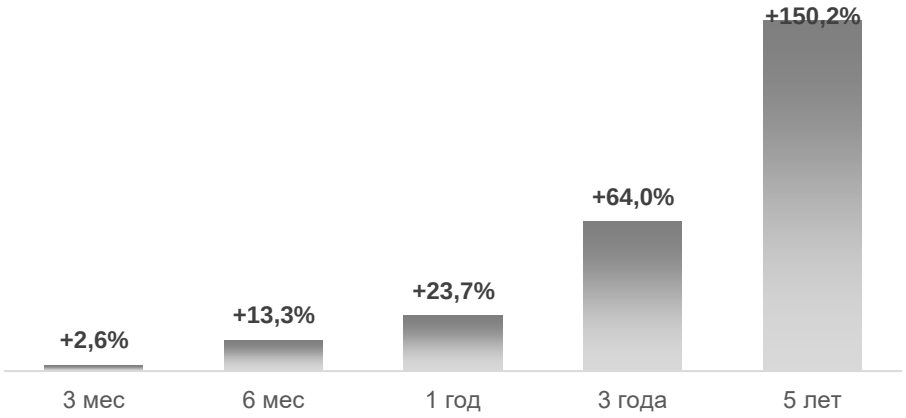
Alphabet (Google)	9.2%
Facebook	7.5%
Microsoft	7.1%
Applied Materials	6.8%
Micron Technology	6.8%
Samsung	6.6%
salesforce.com	6.2%
Alibaba	4.4%
Intel	4.0%
Mail.ru	3.3%

Рынок и операции по портфелю[1]

Из-за укрепления рубля и коррекции в сегменте полупроводников рост стоимости пая приостановился. Наибольший рост показали акции Mail.ru, Activizion Blizzard, Microsoft, Salesforce и Cisco. Коррекция наблюдалась в акциях RedHat, Alphabet, Tencent, Facebook, Naspers, Micron Technologies и Applied Materials. Ее мы связываем с возросшим опасением инвесторов по поводу замедления темпов роста выручки IT-компаний в 2019–2021 годах.

По нашему мнению, за счет массового применения современных технологий (IoT, AI, Big Data, VR/AR и пр.) высокая прибыльность IT-компаний сохранится в течение более длительного периода времени, чем прогнозирует рынок. После сильного падения акций IT-компаний из развивающихся стран потенциал роста неамериканских акций существенно вырос. В сентябре мы немного увеличили их вес, докупив акций Alibaba, Naspers, Applied Materials, Intel, Micron Technologies, а также Alphabet и Facebook. По нашему мнению, долгосрочный тренд на опережающий рост акций IT-сектора может продолжиться еще несколько лет.

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

* – по данным Эксперт РА на 31.12.2017.

[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.

[2] По состоянию на 28.09.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии». Правила доверительного управления № 0699-94121833 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 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