Альфа Капитал
делаем больше

| Ноябрь 2018 |

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 4 **5**

Общая информация[2]

Основной класс активов	Акции
СЧА	63 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	100%

Отраслевая структура[2]

Интернет	26.3%
Продукты питания	20.2%
Банки	19.0%
Торговля	13.2%
Недвижимость	6.1%

Топ-10 эмитентов[2]

Майл.Ру	14.6%
Yandex NV	11.7%
ТКС	10.8%
Черкизово	8.9%
Сбербанк	8.1%
ЛСР	6.1%
Магнит	5.8%
X5 Retail Group NV	5.6%
Детский Мир	5.5%
Аэрофлот	5.4%

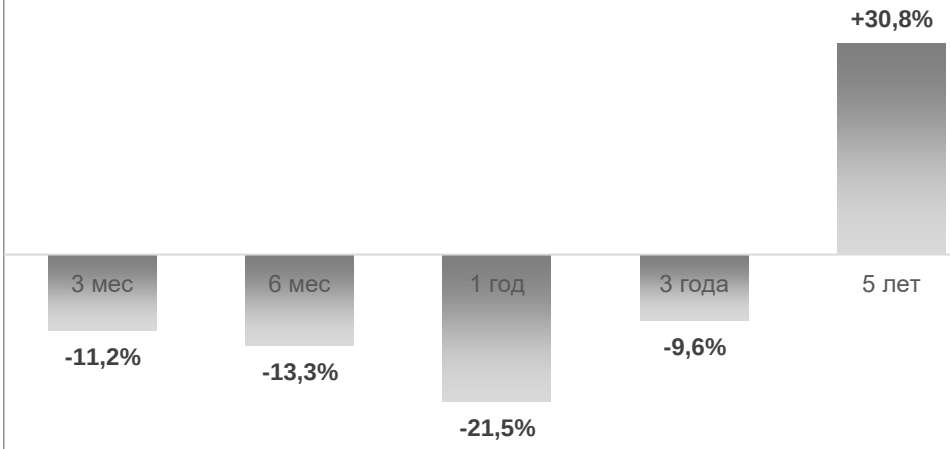
Рынок и операции по портфелю[1]

Слухи о возможной смене контролирующих акционеров Яндекса негативно отразились на динамике не только акций компании, но и всего фонда. Кроме этого, на результаты фонда повлияла глобальная коррекция, из-за которой, несмотря на позитивные новости по компании, связанные с изменением состава совета директоров, снизились акции Mail.ru – одной из крупнейших позиций.

В конце сентября – начале октября мы сократили вес акций Протека, Ленты, Детского мира, купив взамен акций Магнита и X5 Retail Group. Во второй половине месяца мы воспользовались коррекцией в Яндексе, чтобы увеличить ее вес в фонде. Для этого мы сократили вес акций Сбербанка и Группы ЛСР.

После сильного падения в этом году акций розничных сетей рыночная стоимость компаний, по нашей оценке, пришла в соответствие с их фундаментальной стоимостью. Мы считаем, что потенциал падения акций в данном сегменте полностью исчерпан. При благоприятном внешнем фоне акции Магнита, X5 Retail Group и других розничных компаний могут неплохо вырасти в следующем году, показав результат не хуже остального рынка.

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 30.09.2018.
[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.
[2] По состоянию на 31.10.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Торговля». 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