

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Технологии»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	5,949 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

США	68%
Китай	13%
Южная Корея	7%

Отраслевая структура²

Интернет	33%
Полупроводники	29%
Программное обеспечение	19%
ETF	5%
Биотехнологии	4%

Топ-10 эмитентов²

Microsoft Corp	9,1%
Alphabet Inc	8,9%
Applied Materials Inc	6,9%
Samsung Electronics Co Ltd	6,7%
Facebook Inc	6,7%
Micron Technology Inc	6,5%
Alibaba Group Holding Ltd	5,4%
Intel Corp	4,4%
FinEx MSCI USA Information Tec	3,3%
Cisco Systems Inc	3,2%

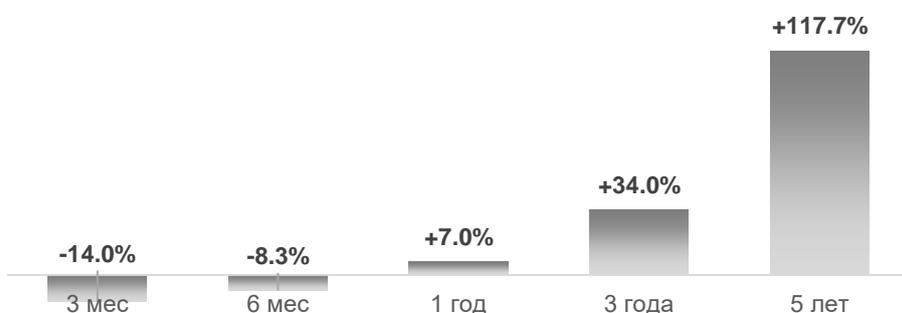
Рынок и операции по портфелю¹

За неполные три месяца цены акций глобальных ИТ-компаний в среднем снизились на 16% в долларах. Аналогичную динамику показал фонд, где доля компаний, связанных с развитием ИТ, превышает 90% (остальное – биотехнологии, солнечная энергетика, ритейл и развлечения).

С нашей точки зрения, данная коррекция мало чем отличается от аналогичных коррекций, которые происходили ранее. Всякий раз коррекция длилась 2–3 месяца и ограничивалась 11–18%-ным падением индексов MSCI IT и NASDAQ. Как и раньше, формальным поводом для коррекции стали опасения возможного замедления будущих темпов роста прибыли компаний, вероятность роста процентных ставок.

Сегодня мы не видим оснований продолжения снижения фондовых рынков. Напротив, последние отчетности компаний говорят об улучшении их операционных показателей, что, вероятно, приведет к возобновлению роста акций сектора в ближайшем будущем. Учитывая результаты последнего квартала, а также вероятное завершение коррекции, мы смотрим на перспективы фонда с оптимизмом, верим в отскок акций ИТ-сектора в ближайшие месяцы.

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. 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 30.11.2018. 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 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