

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	128 млн руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	50%
Другие страны	41%
Денежные средства**	9%

Отраслевая структура²

Акции	90,8%
Денежные средства	9,2%

Топ-10 эмитентов²

X5 Retail Group	13,4%
АФК Система	11,9%
Аэрофлот	10,9%
Yandex	10,2%
Сбербанк	10,2%
Лента	9,2%
Магнит	6,0%
Детский Мир	4,0%
TCS Group	3,8%
Mail.Ru	3,7%

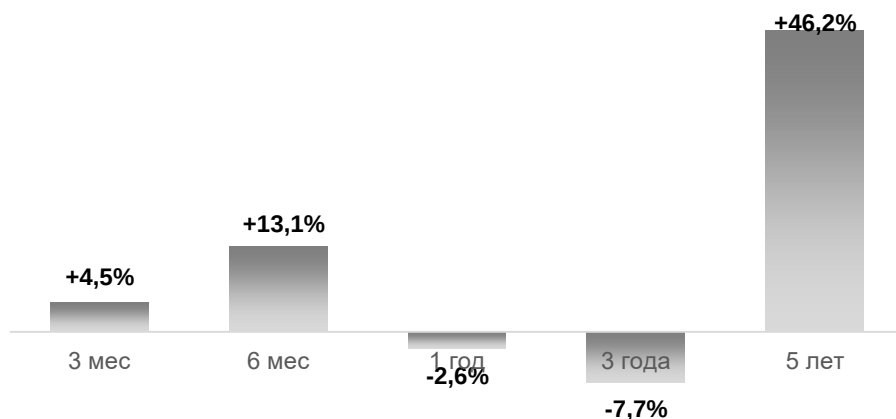
Рынок и операции по портфелю¹

В июне сильно выросли цены акций X5 Retail Group (отличная динамика продаж и рентабельности), Аэрофлота (ожидание господдержки по авиатопливу) и ЛСР (фундаментальные факторы). Поддержку потребсектору продолжает оказывать стремительный рост потребительского кредитования в преддверии вступления в силу 01.10.2019 новых правил, усложняющих выдачу займов без подтверждения дохода заемщика.

Готовясь к вступлению в силу новых правил, TCS (Тинькофф) объявил о доэмиссии акций на 10% капитала, что привело к снижению их рыночной цены. Скорее всего, действия ЦБ РФ по охлаждению потребительского кредитования окажутся эффективными, и его рост в следующем году резко замедлится. Поэтому мы сильно сократили вес TCS в фонде.

Мы также существенно сократили вес Магнита, так как компания продолжает уступать конкурентам. Взамен мы приобрели Etalon Group, которая может стать одним из ключевых бенефициаров перехода на новые правила продаж квартир в новостройках (через кастодиальные счета).

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 30.09.2018.

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.06.2019. 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