

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Михайлов, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 4 **5**

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	акции
СЧА	405 млн руб.
Минимальная начальная сумма инвестирования**	100 руб.

## Топ-регионы<sup>2</sup>

Россия	73,5%
Другие страны	20,6%
Денежные средства***	5,9%

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

Нефтегазовая и топливная промышленность	41,6%
Банки и финансовые компании	18,6%
Электроэнергетика и ЖКХ	14,6%
Промышленность и транспорт	8,4%
Телекоммуникации	7,0%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

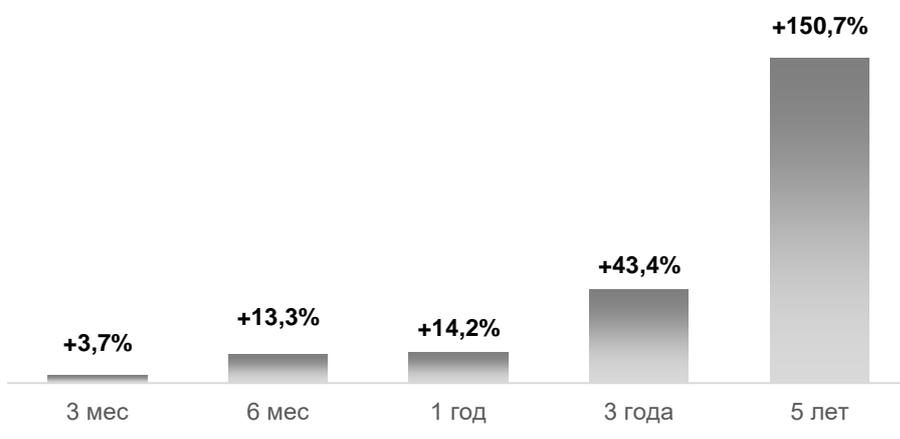
Роснефть	12,4%
Группа «Эталон»	11,4%
Газпром нефть	8,2%
Газпром	7,8%
Сургутнефтегаз	7,2%
Интер РАО	7,1%
АФК Система	7,0%
Аэрофлот	6,6%
Юнипро	5,2%
X5 Retail Group	4,8%

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

В сентябре торговая активность в фонде была повышенной. В начале месяца мы сократили вес Аэрофлота в пользу обыкновенных акций Сургутнефтегаза, которые за несколько следующих дней выросли на несколько десятков процентов. Далее мы сократили вес Яндекса и купили акции Юнипро, приняв во внимание комментарии руководства Интер РАО по поводу возможных сделок поглощения. Ближе к концу месяца мы увеличили вес нефтегазового сектора в фонде, купив акции Газпром нефти, Роснефти, Газпрома и Татнефти. По нашему мнению, сегодня акции российских нефтегазовых компаний являются одними из наиболее привлекательных на рынке.

Мы обращаем внимание на рост прибыли и дивидендной доходности на фоне все еще низкой оценки, в сравнении как с предыдущими годами, так и с другими странами (размер дисконта вырос). По нашему мнению, продолжающееся снижение процентных ставок по всему миру, включая Россию, будет способствовать перетоку капитала на рынки, где доходность выше, а чувствительность к глобальным циклам деловой активности – ниже. Российский рынок акций полностью отвечает двум обозначенным критериям.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



**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.

\*\* Минимальная сумма инвестирования в случае подачи заявки на приобретение инвестиционных паев управляющей компании.

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

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 30.09.2019. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции роста». Правила доверительного управления № 0697-94121997 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