



«Альфа-Капитал Китайские акции»

Общая информация¹

СЧА	4,5 млрд руб.
Классы активов	ETF
Активы, определяющие цену пая	Акции китайских компаний ²

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)³

3 мес.	-8,1%
6 мес.	-
1 год	-
С даты запуска (11.12.2020)	-0,4%

События и комментарии

По результатам мая активы, формирующие портфель фонда, показали небольшую позитивную динамику. Китайский фондовый рынок с середины февраля находился под давлением, связанным с активностью китайских властей по «недопущению возникновения пузырей» на фондовых рынках. Следует сказать, что эти действия достигли поставленной цели – с пиков февраля широкий индекс CSI 300 China потерял почти 10%, а сфокусированный на ИТ-компаниях CSI China Internet – и вовсе более 30%.

Результатом коррекции стало то, что по мультипликаторам индекс CSI 300 China оказался крайне дешевым не только на фоне S&P 500, но и индексов других развивающихся рынков. Если учесть к тому же, что экономика Китая продолжает активно расти, а меры правительства по ограничению перегрева рынка ставят задачу не ограничить долгосрочный рост, а снизить волатильность, то китайский рынок акций остается крайне привлекательным классом активов.

Китайский фондовый рынок по-прежнему в основном закрыт для нерезидентов, но рост благосостояния и увеличение объема денег у внутренних инвесторов, а также выход все большего числа китайских компаний на глобальный рынок акций будут способствовать сокращению относительной недооцененности китайских акций.

Китай – единственная значимая экономика в мире, избежавшая снижения экономики в 2020 году, это позволило ей максимально приблизиться к первому месту по размеру ВВП в мире. Учитывая размер экономики, ожидаемые темпы роста и успехи страны в развитии внутреннего и внешнего спроса, полагаем, что у китайских компаний есть значительный потенциал для роста капитализации, что на долгосрочном горизонте позволит их акционерам ожидать опережающего роста портфелей.

Расчетная цена инвестиционного пая (iNAV)⁴



1 – Данные по состоянию на 30.04.2021. 2 – Акции могут включаться состав портфеля как напрямую, так и через покупку ETF, в портфель которых они входят. 3 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Китайские акции» по состоянию на 30.04.2021. 4 – Данные для графика соответствуют данным на сайтах Мосбиржи и Investfunds.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Китайские акции». Правила доверительного управления №4222 зарегистрированы Банком России 30.11.2020. 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, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. 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 паевые инвестиционные фонды. 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: +7 495 783-4-783, 8 800 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Internet по адресу: www.alfacapital.ru.