ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Ликвидные акции»

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин

Общая информация[2]

Основной класс активов	акции
СЧА	38,6 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	61,6%
Другие страны	32,8%
Денежные средства*	5,6%

Топ-5 отраслей[2]

Нефтегазовая и топливная	38,0%
Потребительский сектор	21,8%
Банки и финансовые компании	11,7%
Информационные технологии	11,2%
Сырье и материалы	8,3%

Топ-10 эмитентов[2]

ПАО «Газпром нефть»	10,0%
Озон Холдингс	9,6%
Яндекс	9,6%
Сбербанк России	9,3%
Роснефть	8,7%
Лукойл	8,4%
X5 Retail Group	8,0%
Транснефть	4,7%
АЛРОСА	3,9%
Магнит	3,8%

Рынок и операции по портфелю[1]

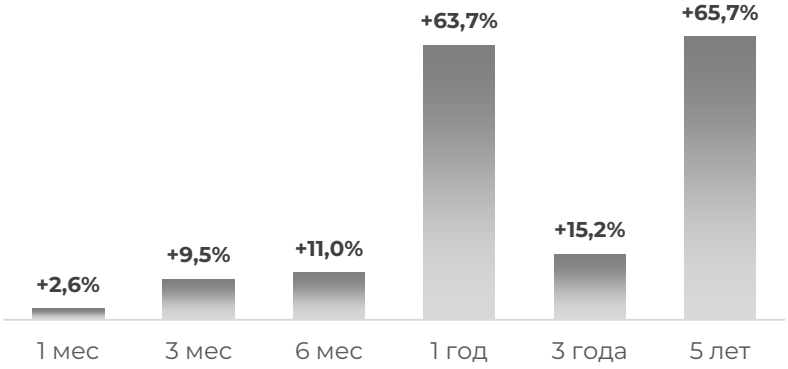
Российский рынок в феврале приостановил рост, но жизнь внутри индекса не остановилась. Из негативного можно отметить металлургические компании, находившиеся под давлением в отсутствие краткосрочных триггеров для роста. Хотя компании черной металлургии начали объявлять дивиденды (первая ласточка – Северсталь), эта идея уже обеспечила 20%-ный рост в секторе, себя исчерпав. Поэтому мы сокращали позиции в этом сегменте еще с начала февраля.

То же самое относится к акциям Мечела, компания показала ухудшение операционных результатов в 4-м квартале относительно 3-го в 2023 году.

В противовес металлургам, акции ИТ-сектора показали отличные результаты. И Яндекс, и Озон являются нашими топ-пиками. Рынок порадовала хорошая отчетность обеих компаний, выручка существенно лучше ожиданий. Продажи Озона +110% за 2023 год, у Яндекса +52%, при росте EBITDA +51%. Также стал реалистичным сценарий переезда в РФ до конца года, в результате чего пониженная сейчас доля Яндекса в индексах будет существенно повышена. Сейчас она значительно ниже, чем до 2022 года.

В фонде мы наращивали долю акций ИТ-компаний, которые по-прежнему выглядят дешево по мультипликаторам относительно своих исторических показателей (дисконт к историческим средним составляет около 50%). Доли Озона и Яндекса в фонде выше 9%.

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.

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.

* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.

[2] По состоянию на 29.02.2024. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.