

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# «Альфа-Капитал Ликвидные акции»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ  
**Эдуард Харин**



## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	акции
СЧА	40,1 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

## Топ-регионы<sup>2</sup>

Россия	67,9%
Другие страны	29,0%
Денежные средства*	3,2%

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

Нефтегазовая и топливная	35,5%
Потребительский сектор	20,5%
Сырье и материалы	14,4%
Банки и финансовые компании	12,4%
Информационные технологии	10,3%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Озон Холдингс	9,7%
Лукойл	9,5%
Яндекс	8,8%
ПАО «Газпром нефть»	8,8%
Сбербанк России	8,4%
АЛРОСА	7,9%
X5 Retail Group	7,4%
Роснефть	7,1%
Транснефть	4,6%
ТКС ХОЛДИНГ	4,0%

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

Российский рынок в марте вырос еще на 3%, хотя длинные ОФЗ были под давлением. Те, кто инвестирует в реальные активы, не особо верят в длительный период высоких ставок либо, возможно, предполагают инфляционное давление выше прогнозируемых 4–5%, чему способствуют высокие фискальные стимулы, в том числе объявленные в послании президента дополнительные расходы на ближайшие шесть лет.

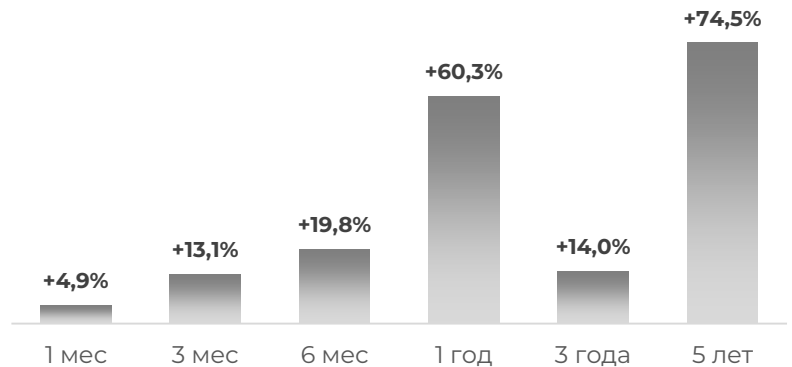
Большим спросом пользовались акции компаний, относящиеся к «новой экономике», – Озон, Яндекс, Хэдхантер, Циан и пр. Их бизнес быстро рос в 2023 году и продолжит расти в 2024-м. При этом большинство из них торгуются по мультипликаторам ниже исторических значений.

В банковском секторе стоит выделить новость о слиянии ТКС и Росбанка. Вряд ли ее можно назвать позитивной для инвесторов ТКС, история предполагает размытие их долей при слиянии с банком с меньшим историческим возвратом на капитал (в сравнении с ТКС). Понимая это, компания заявила об обратном выкупе акций, что окажет поддержку котировкам в краткосрочной перспективе.

Минпромторг инициировал процедуру «переезда» Х5 в РФ по закону об ЭЗО (экономически значимые организации). Она займет четыре-пять месяцев, и торги в это время могут быть заморожены, зато в итоге откроется возможность наконец выплатить дивиденды по итогам 2022/23 года.

В портфеле фонда увеличивали позиции в акциях Алросы, АФК, а также ТКС после начала торгов. Сокращали позиции в акциях Магнита.

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



## 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

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

<sup>2</sup> По состоянию на 29.03.2024. 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 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. Телефон: (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. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.