

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Акции Компаний роста»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Дмитрий Скрябин

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	8,2 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	57,9%
Другие страны	35,1%
Денежные средства*	7,1%

Топ-5 отраслей²

Информационные технологии	23,7%
Потребительский сектор	15,3%
Телекоммуникации	13,0%
Банки и финансовые компании	9,9%
Нефтегазовая и топливная	9,2%

Топ-10 эмитентов²

Яндекс	8,9%
Озон Холдингс	8,6%
Группа Позитив	6,4%
ТКС ХОЛДИНГ	6,3%
Лукойл	5,7%
Globaltrans Investment PLC	5,4%
АФК Система	5,4%
Cian	4,6%
HeadHunter	3,9%
Группа Астра	3,8%

Рынок и операции по портфелю¹

В мае российский рынок акций упал на 6%, попав под влияние сразу нескольких негативных факторов. Среди них – отмена дивидендов Газпрома, инициатива Минфина по повышению корпоративных налогов, несколько IPO компаний, которые оттянули на себя часть ликвидности.

Но основной причиной, на наш взгляд, стали опасения инвесторов по поводу повышения ключевой ставки, а также увеличение периода её удержания. Этому способствовало заявление зампреда ЦБ о том, что последние макроэкономические данные указывают на необходимость сохранения жесткой денежно-кредитной политики в течение длительного периода времени. Судя по динамике рынка (-7% с момента выхода комментария), в цены уже заложено повышения примерно на 150 б.п., если исходить из простой дивидендной модели оценки компаний

Повышение ставки, безусловно, сильнее всего ударит по оценке быстрорастущих компаний, так как значительная часть их стоимости формируется будущими доходами. В итоге ряд компаний из растущих секторов оказались в лидерах снижения: Циан упал на 15%, Озон – на 10%, ВУШ Холдинг – на 8%. При этом рынок пока игнорирует сильные выходящие отчетности за 1-й квартал текущего года и прогресс в процедурах редомициляции – ожидания по повышению ключевой ставки являются определяющими.

За месяц мы увеличили позиции в АФК Системе, NovaBev Group (Белуга) и Ростелекоме (предстоящие выходы «дочек» на IPO способствуют раскрытию стоимости). Сократили долю ВУШ Холдинга на фоне ужесточения регулирования индустрии СИМ.

Изменение стоимости пая²



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 31.05.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции компаний роста». Правила доверительного управления № 5732 зарегистрированы Банком России 23.10.2023. 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. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.