

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	8,6 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	87.1%
Другие страны	10.4%
Денежные средства**	2.5%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	63.6%
Сырье и материалы	33.9%
Денежные средства	2.5%

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	11.3%
Лукойл	11.3%
Татнефть	11.0%
Газпром	10.7%
Полиметалл	10.4%
Северсталь	9.5%
Новатэк	9.3%
НЛМК	8.8%
Газпром Нефть	6.9%
Сургутнефтегаз	2.6%

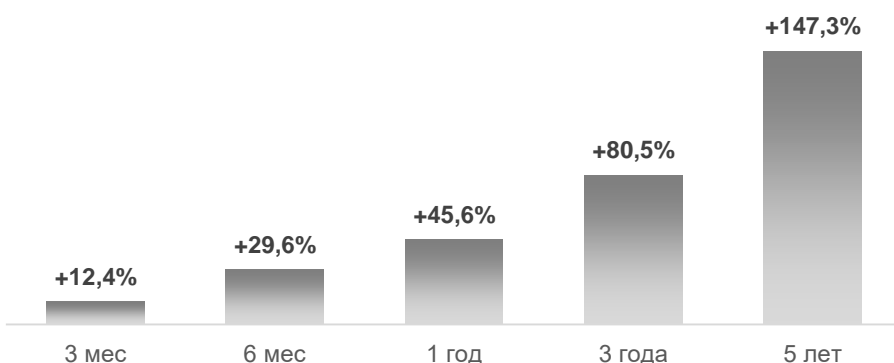
Рынок и операции по портфелю¹

В марте мы нарастили долю акций компаний черной металлургии, которые считаем существенно недооцененными по отношению к текущим ценам на сталь в Европе и мире и курсу рубля. Основные топ-пики – Северсталь, НЛМК и ММК, которые могут выплатить существенные дивиденды (более 20% от текущих цен акций), если цены на сырье останутся на текущих уровнях, а рубль существенно не укрепится. При этом мы сократили долю акций ГКМ Норникель до менее 1% в фонде на фоне ситуации с авариями, а также комментариями компании о том, что для разрешения ситуации может потребоваться несколько месяцев. Это создает угрозу для дивидендов по итогам 2020 года, а также на будущие периоды.

Мы также незначительно сократили долю акций нефтегазовых компаний, т.к. считаем, что цены на нефть могут задержаться на уровне 60–70 долл. на несколько месяцев, при этом в долгосрочной перспективе могут превысить и 80 долл. при активном восстановлении деловой активности в мире.

С учетом текущего денежно-кредитного стимулирования в мире и угрозы потенциальной инфляции, ресурсные компании могут стать одними из бенефициаров роста цен на сырье (нефть, газ, металлы).

Изменение стоимости пая²



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.

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.

** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.03.2021. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 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