

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	13,2 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	86.1%
Другие страны	10.7%
Денежные средства*	3.2%

Отраслевая структура²

Нефтегазовая и топливная	56.1%
Сырье и материалы	40.6%
Денежные средства**	3.2%

Топ-10 эмитентов²

Газпром	12.1%
Роснефть	11.9%
Лукойл	11.9%
Газпром Нефть	11.5%
Полиметалл	9.9%
Алроса	9.5%
ММК	5.5%
ГМК Норникель	5.1%
НЛМК	4.7%
Сургутнефтегаз	4.1%

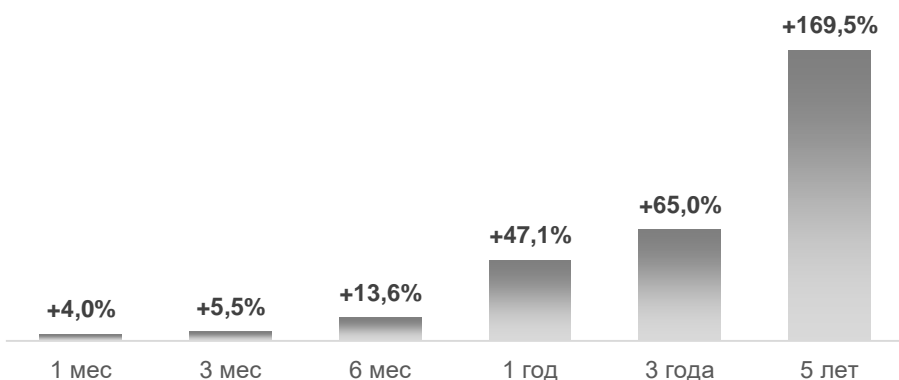
Рынок и операции по портфелю¹

Цены на энергоресурсы устанавливали новые рекорды. Основной рост был в европейских ценах на газ, которые из-за дефицита запасов в хранилищах достигли 1000 долл. за 1 тыс. м³. Причем это на пороге зимнего периода, так что это не предел. Цены на нефть достигали 80 долл. за баррель Brent, что связано с попытками увеличить генерацию электроэнергии из угля и мазута.

Тем не менее мы сократили акции Новатэка, которые выглядят дорогими. Дело в том, что, хотя компания является основным производителем СПГ в России, цены ее долгосрочных контрактов привязаны к цене нефтепродуктов.

Цены на сталь в России снижались последние два-три месяца и достигли 800 долл. за тонну после пика в 1100 долл. Также были опасения относительно роста налоговой нагрузки, но финальное решение российского правительства оказалось мягче, чем ожидалось. По нашим оценкам, дополнительная налоговая нагрузка при текущих ценах не превысит 10% прибыли сектора. Так что ожидаемая дивидендная доходность сектора остается на высоком уровне – более 25% для компаний черной металлургии. Поэтому мы увеличили долю акций этого сектора (НЛМК, Северсталь, ММК), которые считаем недооцененными из расчета текущих и будущих цен на сталь.

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.

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 Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.09.2021. 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. Обратите Ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паевые инвестиционные фонды. 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.