

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Дмитрий Скрябин

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

Общая информация²

Основной класс активов	Акции
СЧА	16,2 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	82.9%
Другие страны	12.6%
Денежные средства*	4.6%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	52.3%
Сырье и материалы	35.2%
Фонды акций	5.1%
Электроэнергетика и ЖКХ	1.5%
Прочее	1.3%

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	10.7%
Лукойл	10.1%
Газпром Нефть	9.2%
Газпром	8.0%
Русал	6.0%
Татнефть	5.4%
Новатэк	5.2%
SPDR S&P Oil & Gas Equipment (ETF)	5.1%
НЛМК	4.8%
ММК	4.4%

Рынок и операции по портфелю¹

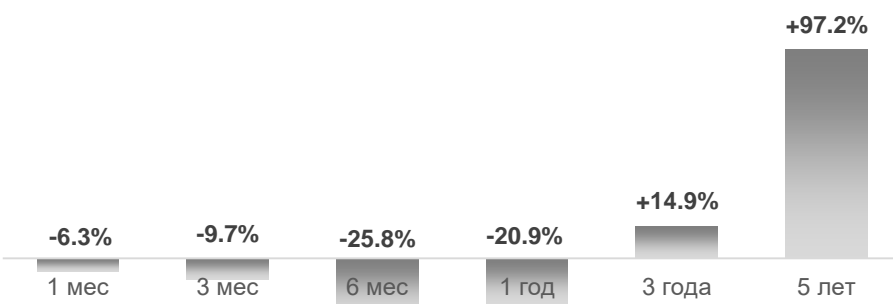
Ожидание ослабления ковидных ограничений в Китае и риски сокращения поставок российской нефти из-за 6-го пакета санкций ЕС способствовали росту цен на нефть. В мае цена барреля Brent выросла на 15%.

Наш тезис о том, что компании-экспортеры, бенефициары высоких цен на ресурсы, будут иметь возможность и желание заплатить дивиденды, подтвердился. «Газпром» заплатит рекордные 52,5 руб. на акцию, это 17%-ная дивидендная доходность. В результате акции нефтегазового сектора в мае показали опережающую динамику к рынку, тот же «Газпром» вырос на 25%. По нашим оценкам, до конца 2022 года дивидендные выплаты компаний достигнут 2 трлн руб., часть которых будет реинвестирована в рынок.

Дополнительные средства на рынок могут прийти от истекающих в июне депозитов. Величина банковских вкладов россиян оценивается в 30 трлн руб., под высокие 20+% годовых в марте было привлечено около 3 трлн. Учитывая снижение ключевой ставки ЦБ РФ, мы оцениваем возможный приток на рынок в 0,5–0,7 трлн руб. Это должно оказать существенную поддержку ценам акций, особенно учитывая ограниченную ликвидность рынка.

В ожидании решений по дивидендам мы сохраняли позиции в нефтегазовом секторе, но в конце месяца сокращали риск. Тактически мы видим возможность коррекции российского рынка из-за разрешения коротких продаж с июня и обсуждения начала торгов для нерезидентов (в отдельном режиме).

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 31.05.2022. 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 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. 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.