

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	14,7 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	76.5%
Другие страны	10.4%
Денежные средства*	13.1%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	45.9%
Сырье и материалы	26.0%
Фонды акций	4.4%
Электроэнергетика и ЖКХ	2.8%
Потребительский сектор	2.7%

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	9.5%
Лукойл	9.3%
Газпром Нефть	9.3%
Газпром	7.8%
Русал	6.5%
Сургутнефтегаз	4.7%
SPDR S&P Oil & Gas Equipment (ETF)	4.4%
НЛМК	4.4%
Группа "Самолет"	4.0%
Татнефть	3.1%

Рынок и операции по портфелю

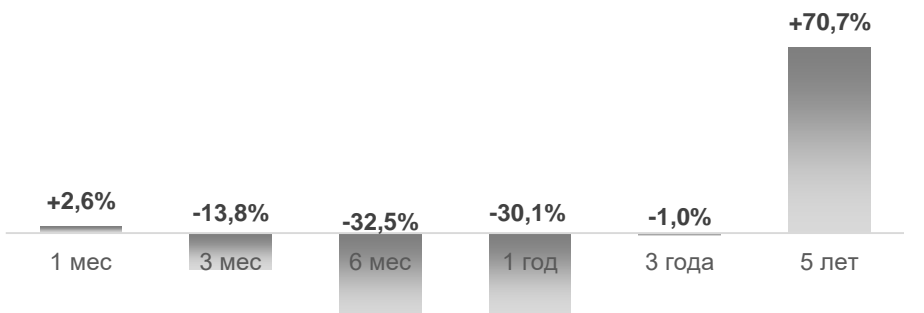
Европейский газ был, пожалуй, основной темой июля. Риск снижения поставок по «Северному потоку – 1» из-за остановок на плановый ремонт агрегатов привел к 40%-ному росту цен на газ в ЕС. Это, в свою очередь, поддержало спрос на уголь (цена выросла на 8% за месяц). Цена нефти Brent снизилась на 5% за июль, однако, судя по последним данным, есть основания предполагать, что дисконт российской нефти существенно сократился с предыдущих 30–35 долл. за баррель до 20–25 долл.

Неожиданное по размеру снижение ключевой ставки ЦБ РФ сразу на 150 п.п. вместе с предложениями о новом бюджетном правиле и восстановлением импорта в РФ (+9% в мае г/г) привели к ослаблению рубля почти на 10% за месяц. Эти факторы способствовали переоценке компаний нефтегазового сектора и в целом экспортеров последнюю неделю месяца.

Мы увеличили экспозицию на сырьевые секторы (Мечел, ГК Норникель, Газпром, Новатэк, Сургутнефтегаз), добавив позиции компаний внутреннего спроса. Они являются бенефициарами мер социальной поддержки, снижения ключевой ставки ЦБ РФ и ставок по депозитам, оживления ипотеки (сильные результаты компаний Самолет и Магнит за 2K2022 это подтверждают).

В августе есть риск давления на цены российских акций из-за планируемого допуска дружественных нерезидентов к торгам (с 8 августа) и расконвертации АДР-программ (стартует 15 августа).

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 Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 29.07.2022. 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. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.