

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Эдуард Харин

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	Акции
СЧА	19,8 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

## Топ-регионы<sup>2</sup>

Россия	80.5%
Другие страны	9.1%
Денежные средства*	10.4%

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

Нефтегазовая и топливная	41.7%
Сырье и материалы	29.7%
Банки и финансовые компании	7.6%
Потребительский сектор	5.2%
Промышленность и транспорт	3.1%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Лукойл	10.0%
Роснефть	10.0%
Газпром Нефть	9.6%
НЛМК	7.7%
Сбербанк	7.6%
Алроса	7.4%
Русал	6.1%
Газпром	5.9%
ГМК Норникель	4.4%
Сургутнефтегаз	4.1%

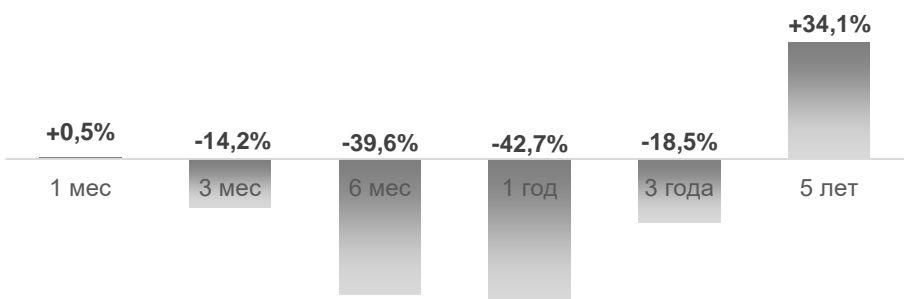
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Индекс Мосбиржи за июль показал практически нулевую динамику, инвесторы продолжают настороженно относиться к российским акциям. Хуже всего чувствовал себя сектор металлургии, который был под давлением из-за снижения цен в мире на фоне опасений рецессии и локдаунов в Китае. Также на компании давил крепкий рубль, ослабление которого почти на 10% недостаточно для нормализации рентабельности. Тем не менее даже в этом секторе мы выделяем НЛМК, которая не находится под санкциями, поэтому при восстановлении конъюнктуры она станет главным бенефициаром.

В целом в среднесрочной перспективе внутренние секторы менее волатильны в части доходов. При этом в портфеле сохраняется большая доля экспортеров, которые могут выиграть на более длинном горизонте от постепенного снижения курса рубля.

Мы увеличили долю Сбербанка в портфеле на фоне лучшей, чем ожидалось, динамики ВВП, что улучшает прогнозы качества активов и прибыли банка в этом году. Не исключено возвращение выплаты дивидендов с 2023 года. Немного увеличили долю МТС и Магнита как ставку на локальные сектора и дивидендные истории. Магнит отметил дивиденды за 4К2021, но мы полагаем, что в обозримом будущем выплаты возобновятся.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## 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 Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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 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.