Альфа Капитал

Открытые паевые инвестиционные фонды

ОБЗОР | МАРТ 2023

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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Баланс»

РИСК-ПРОФИЛЬ: 1 | 2 | 3 | **4** | 5

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин

Общая информация[2]

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	28,9 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	87.8%
Другие страны	9.8%
Денежные средства*	2.4%

Топ-5 отраслей[2]

Нефтегазовая и топливная	31.1%
Сырье и материалы	19.4%
Недвижимость	14.2%
Банки и финансовые компании	10.7%
Потребительский сектор	7.0%

Топ-10 эмитентов[2]

ПАО Сбербанк	9.0%
ПАО "НК "Роснефть"	8.8%
ПАО "Газпром нефть"	7.9%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7.6%
ПАО "Группа ЛСР"	6.0%
ООО "Сэтл Групп"	5.1%
ПАО "ММК"	5.0%
ПАО "Газпром"	4.6%
АК "АЛРОСА" (ПАО)	4.6%
ПАО "Северсталь"	4.3%

Рынок и операции по портфелю[1]

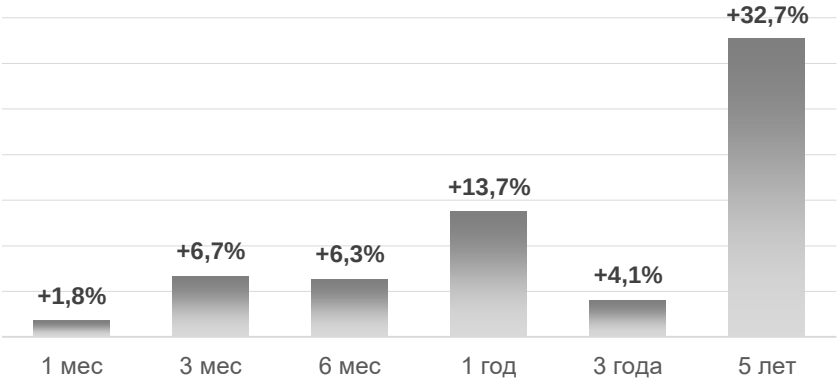
Февраль для глобальных рынков оказался не самым оптимистичным, прежде всего из-за ужесточения риторики центральных банков ключевых экономик относительно ставок и инфляции. После замедления инфляции в 4К2022 и начале 2023 года участники рынка несколько расслабились. Поэтому изменение ситуации в феврале, когда заявления ФРС стали жестче, было воспринято очень болезненно, что продолжает оказывать негативное влияние на глобальные рынки.

Российские активы, напротив, показали положительную динамику, причем для этого был целый ряд причин.

Во-первых, не оправдались опасения неизбежности серьезного роста налогов в целом по экономике. Во-вторых, предложенные изменения расчета НДПИ оказались мягче ожиданий, позволяя большей части компаний сектора генерировать свободный денежный поток на уровне 10–20% выручки. В-третьих, компании черной металлургии, на фоне роста спроса на сталь со стороны Китая и снижения предложения из-за землетрясения в Турции, оказались в крайне выигрышном положении. В-четвертых, становится ясно, что ситуация для банковского сектора может оказаться значительно лучше 2022 года, что и позволяет рассчитывать на выплату дивидендов хотя бы частью банков.

В портфеле фонда мы сохраняем высокую долю черной металлургии, нефтегазового сектора. Доля акций в портфеле была увеличена до 72%.

Изменение стоимости пая[2]



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 28.02.2023. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. 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. 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации Плюс»

РИСК-ПРОФИЛЬ

1	2	**3**	4	5

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист

Общая информация[2]

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	21,1 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля[2]

Доходность портфеля к погашению**	13,51%
Дюрация портфеля***	2,79 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+*
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов[2]

Минфин РФ	11.1%
АО "Эталон-Финанс"	7.9%
ПАО "ГК "Самолет"	7.4%
Банк ВТБ (ПАО)	6.4%
ПАО "Группа ЛСР"	5.0%
АО "РН Банк"	4.6%
ПАО "ЛК "Европлан"	4.3%
АО "ГК "Пионер"	4.1%
ООО "Сэтл Групп"	3.4%
АО "ТКХ"	3.2%

Рынок и операции по портфелю[1]

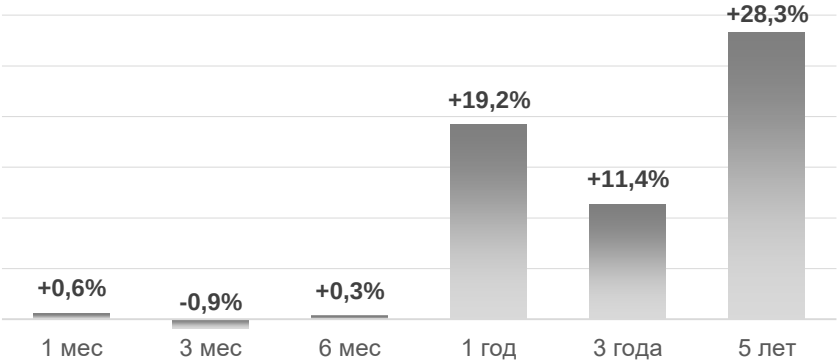
Если в коротком сегменте ОФЗ цены в феврале заметно не изменились, то цены длинных бумаг продолжили снижаться. В корпоративном сегменте наблюдалось разнонаправленное движение.

Несмотря на невнятную ценовую динамику, рынок вновь выглядел довольно сильно. Повысилась активность первичных размещений корпоративных бумаг. Минфин по-прежнему предлагает рынку лишь номинальные выпуски, размещая объемы даже без задействования инфляционных линкеров, не говоря уже о флоутерах (в этом году не предлагались ни разу). Действия Минфина, конечно, оказывают давление на рынок, что и объясняет рост доходностей длинных ОФЗ. Тем не менее Минфин в вопросе размещений находится «в графике».

Годовая инфляция снижается, достигла 11%. Скоро из базы расчета этого показателя будут выходить март и апрель прошлого года, что приведет к резкому снижению его значений. Годовая инфляция может уйти существенно ниже 4%, что ускорит смягчение риторики ЦБ РФ, который пока не исключает повышения ключевой ставки.

Это внушает оптимизм во взгляде на рынок рублевых облигаций. Замедление инфляции будет провоцировать ожидания снижения ключевой ставки ЦБ РФ, а значит, и доходностей ОФЗ. В секторе корпоративных бумаг ожидаем сужения спредов во «втором и третьем эшелонах» вслед за уже сузившимися спредами в «первом эшелоне».

Изменение стоимости пая[2]



Налоговое преимущество

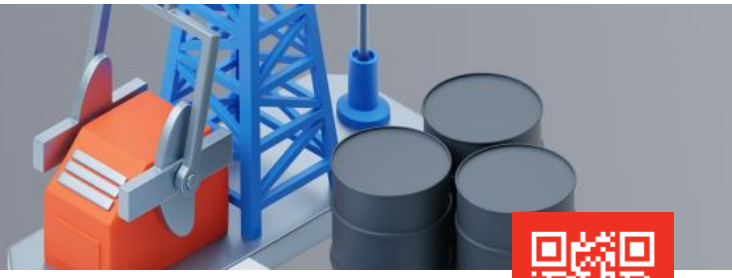
Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

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.

* Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch). ** Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2023. *** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2023.
[1] Использованы данные общедоступных открытых источников. [2] По состоянию на 28.02.2023, доли эмитентов рассчитаны с учетом бумаг, выпущенных через дочерние компании, создаваемые для привлечения финансирования.
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс». Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Ресурсы»



РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Дмитрий Скрябин

Общая информация[2]

Основной класс активов	акции
СЧА	15,0 млрд руб..
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	80.8%
Другие страны	18.6%
Денежные средства*	0.6%

Топ-5 отраслей[2]

Нефтегазовая и топливная	40.5%
Сырье и материалы	40.4%
Фонды акций	7.2%
Потребительский сектор	3.6%
Электроэнергетика и ЖКХ	2.9%

Топ-10 эмитентов[2]

ПАО "НК "Роснефть"	10.2%
ПАО "Газпром нефть"	10.2%
ПАО "ММК"	9.1%
SSgA Funds Management, Inc.	7.2%
ПАО "НЛМК"	7.0%
ПАО "Сургутнефтегаз"	5.2%
ПАО "Газпром"	4.7%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	4.3%
Freeport-McMoRan Inc.	4.2%
ПАО "НОВАТЭК"	4.1%

Рынок и операции по портфелю[1]

Февраль для глобальных рынков оказался не самым оптимистичным, прежде всего из-за ужесточения риторики центральных банков ключевых экономик относительно ставок и инфляции. После замедления инфляции в 4К2022 и начале 2023 года участники рынка несколько расслабились. Поэтому изменение ситуации в феврале, когда заявления ФРС стали жестче, было воспринято очень болезненно, что продолжает оказывать негативное влияние на глобальные рынки.

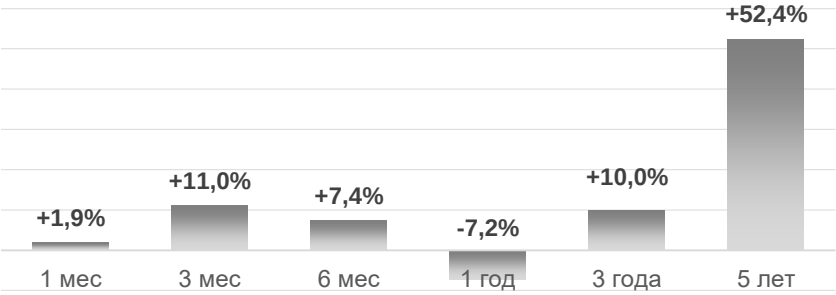
Цены на нефть в феврале продолжали боковое движение в условном диапазоне 80–90 долл. за баррель Brent. Перспективы роста экономики Китая пока не перевешивают негативные последствия замедления роста в США, Европе и многих других странах.

Российские активы, напротив, показали положительную динамику, причем для этого был целый ряд причин.

Во-первых, не оправдались опасения неизбежности серьезного роста налогов в целом по экономике. Во-вторых, предложенные изменения расчета НДПИ оказались мягче ожиданий, позволяя большей части компаний сектора генерировать свободный денежный поток на уровне 10–20% выручки. В-третьих, в выигрышном положении оказались компании черной металлургии, на фоне роста спроса на сталь со стороны Китая и снижения предложения из-за землетрясения в Турции.

Мы сохраняли высокую экспозицию на компании черной металлургии, т.к. с открытием Китая цены на металл достаточно быстро восстанавливаются.

Изменение стоимости пая[2]



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 28.02.2023. 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. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Ликвидные акции»

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин

Общая информация[2]

Основной класс активов	акции
СЧА	20,7 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	83.8%
Другие страны	14.6%
Денежные средства*	1.6%

Топ-5 отраслей[2]

Нефтегазовая и топливная	38.4%
Сырье и материалы	30.3%
Банки и финансовые компании	9.8%
Потребительский сектор	9.7%
Телекоммуникации	5.9%

Топ-10 эмитентов[2]

ПАО "НК "Роснефть"	10.1%
ПАО "Газпром нефть"	9.9%
ПАО Сбербанк	9.3%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9.1%
ПАО "ММК"	7.5%
ПАО "Северсталь"	6.3%
X5 Retail Group N.V.	6.2%
АК "АЛРОСА" (ПАО)	6.2%
ПАО "НЛМК"	5.2%
ПАО "Газпром"	4.6%

Рынок и операции по портфелю[1]

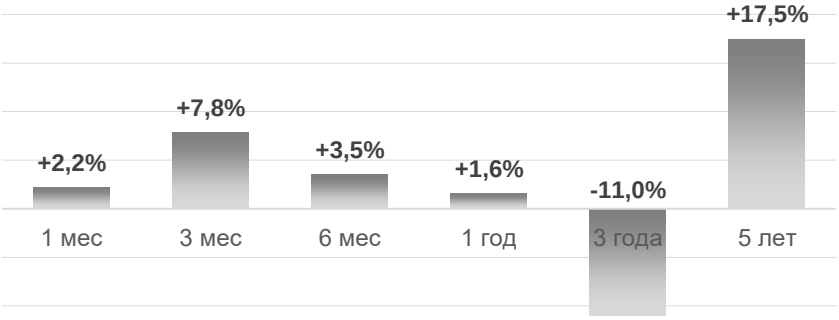
Февраль для глобальных рынков оказался не самым оптимистичным, прежде всего из-за ужесточения риторики центральных банков ключевых экономик относительно ставок и инфляции. После замедления инфляции в 4К2022 и начале 2023 года участники рынка несколько расслабились. Поэтому изменение ситуации в феврале, когда заявления ФРС стали жестче, было воспринято очень болезненно, что продолжает оказывать негативное влияние на глобальные рынки.

Российские активы, напротив, показали положительную динамику, причем для этого был целый ряд причин.

Во-первых, не оправдались опасения неизбежности серьезного роста налогов в целом по экономике. Во-вторых, предложенные изменения расчета НДПИ оказались мягче ожиданий, позволяя большей части компаний сектора генерировать свободный денежный поток на уровне 10–20% выручки. В-третьих, компании черной металлургии, на фоне роста спроса на сталь со стороны Китая и снижения предложения из-за землетрясения в Турции, оказались в крайне выигрышном положении. В-четвертых, становится ясно, что ситуация для банковского сектора может оказаться значительно лучше 2022 года, что и позволяет рассчитывать на выплату дивидендов хотя бы частью банков.

В портфеле фонда продолжаем концентрироваться на черной металлургии, нефтегазовом секторе, которые в текущей ситуации могут возобновить/продолжить выплачивать высокие дивиденды.

Изменение стоимости пая[2]



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 28.02.2023. 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 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. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Денежный поток»

РИСК-ПРОФИЛЬ: 1 | 2 | 3 | **4** | 5

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин

Общая информация[2]

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	1.0 млрд руб.
Минимальная сумма	10 000 руб.

Топ-регионы[2]

Россия	79.1%
Другие страны	3.7%
Денежные средства*	17.2%

Топ-5 отраслей[2]

Нефтегазовая и топливная	24.0%
Сырье и материалы	20.5%
Банки и финансовые компании	15.7%
Недвижимость	9.7%
Телекоммуникации	6.5%

Топ-10 эмитентов[2]

ПАО Сбербанк	9.4%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	8.2%
ПАО "МТС"	6.5%
ПАО "Полюс"	5.9%
ПАО "Газпром"	5.5%
ПАО "НК "Роснефть"	5.1%
X5 Retail Group N.V.	3.8%
ПАО "ММК"	3.8%
ПАО "Северсталь"	3.6%
ПАО "НЛМК"	3.3%

Рынок и операции по портфелю[1]

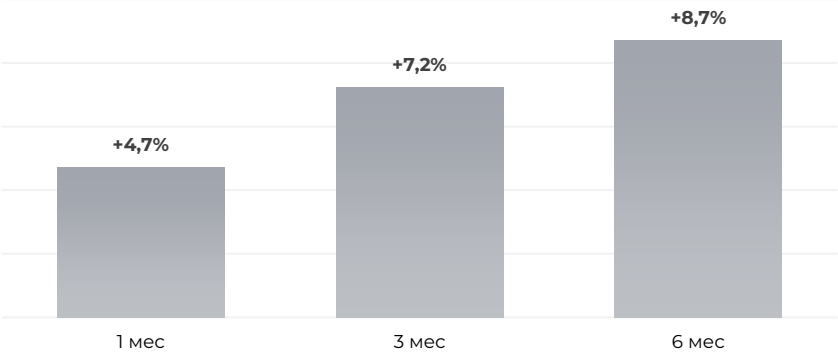
Февраль для глобальных рынков оказался не самым оптимистичным, прежде всего из-за ужесточения риторики центральных банков ключевых экономик относительно ставок и инфляции. После замедления инфляции в 4К2022 и начале 2023 года участники рынка несколько расслабились. Поэтому изменение ситуации в феврале, когда заявления ФРС стали жестче, было воспринято очень болезненно, что продолжает оказывать негативное влияние на глобальные рынки.

Российские активы, напротив, показали положительную динамику, причем для этого был целый ряд причин.

Во-первых, не оправдались опасения неизбежности серьезного роста налогов в целом по экономике. Во-вторых, предложенные изменения расчета НДПИ оказались мягче ожиданий, позволяя большей части компаний сектора генерировать свободный денежный поток на уровне 10–20% выручки. В-третьих, компании черной металлургии, на фоне роста спроса на сталь со стороны Китая и снижения предложения из-за землетрясения в Турции, оказались в крайне выигрышном положении. В-четвертых, становится ясно, что ситуация для банковского сектора может оказаться значительно лучше 2022 года, что и позволяет рассчитывать на выплату дивидендов хотя бы частью банков.

В портфеле фонда мы увеличивали долю акций цветной металлургии, сократили долю золотодобытчиков после существенного роста цен бумаг. Увеличили долю нефтяников. Доля акций составила 68%.

Изменение стоимости пая[2]



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.

Регулярная выплата дохода

Ежеквартальная выплата дохода пайщикам за счет средств, поступивших в фонд в виде доходов по ценным бумагам в форме дивидендов и купонов. Порядок расчета и выплаты дохода по инвестиционным паям указан в правилах доверительного управления фондом

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 28.02.2023, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Денежный поток». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022. 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. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.