

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# «Альфа-Капитал Ресурсы»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ  
**Дмитрий Скрябин**

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	акции
СЧА	9,5 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

## Топ-регионы<sup>2</sup>

Россия	83,4%
Другие страны	14,7%
Денежные средства*	1,9%

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

Нефтегазовая и топливная	51,1%
Сырье и материалы	29,8%
Потребительский сектор	9,5%
Информационные технологии	4,8%
Электроэнергетика и ЖКХ	2,1%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

ПАО Газпром Нефть	20,8%
Озон Холдингс	9,5%
Лукойл	9,3%
АЛРОСА	9,1%
Полюс	6,5%
Татнефть	5,8%
Сургутнефтегаз	5,5%
НЛМК	4,7%
Яндекс	4,5%
Роснефть	4,5%

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

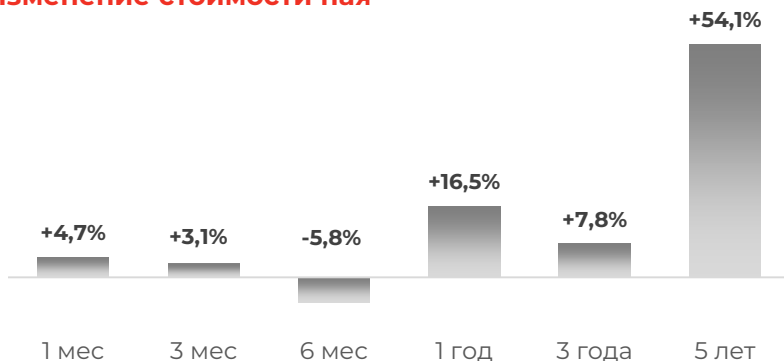
Ресурсный сектор российских акций продолжил рост в апреле во многом благодаря росту цен на сырьевые активы. Нефть прибавила 4% на усилении геополитических рисков, в том числе риска прямого вовлечения Ирана (топ-7 экспортер нефти) в конфликт. Цены на металлы выросли: алюминий +11%, медь +13% – на данных из КНР, свидетельствующих о масштабных инвестициях в возобновляемую энергетику. Золото (+7%) вновь обновило исторические максимумы.

Безусловно, эта динамика сырьевых товаров вместе с приближением сезона основных дивидендных выплат оказалась сильнее жесткой риторики ЦБ РФ, высокой ставки и рисков повышения налогов. Среди ресурсных компаний лидерами стали Полюс (+19%) и Русал (+29%), нефтяные компании выросли в среднем на 3–5%, лидерами стали Сургут (+15%), Лукойл и Роснефть (+5%).

В корпоративных новостях все так же было относительно хорошо: СД Лукойла рекомендовал к выплате 498 руб. (7%-ная доходность), СД Северстали – уже за 1-й квартал (38 руб.), что с объявленным ранее за 2023 год 191 руб./акц. дает суммарную доходность в летнюю выплату 12%. НЛМК рекомендовал выплатить дивиденды по итогам 2023 года в размере 25,4 руб. (11%). СД Татнефти рекомендовал финальные дивиденды 25 руб., и, что важно, это вновь 100% чистой прибыли.

В течение месяца мы продолжили сокращать избыточную позицию в Газпром нефти, а также продавали Интер РАО (утроение капвложений на следующий год выглядитстораживающе). Увеличили долю в Русале, НЛМК, Северстали.

## 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

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> По состоянию на 27.04.2024, 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, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами 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: 125001, 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.