

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Платина — Палладий

Портфель промышленных
драгоценных металлов



AKPP

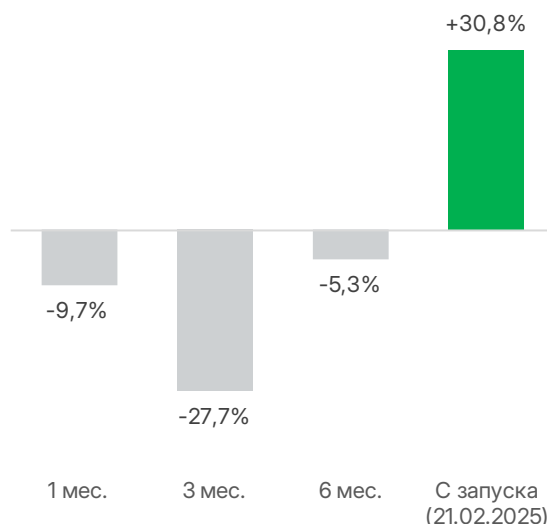
RU00A10AU6



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

| Позитивный | Базовый | Негативный |
|------------|---------|------------|
| +38,4% | +11,1% | -3,7% |

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

Палладий и платина — наиболее известные металлы платиновой группы (МПГ). В отличие от других драгоценных металлов, они имеют большее значение для промышленности. Свыше 80% поставок палладия и 40% платины используются в производстве катализаторов для автомобилей. Кроме того, МПГ используются в химической промышленности, биотехнологиях, водородной энергетике.

Рост популярности гибридных авто и отход от «зеленой» повестки оживляет промышленный спрос на платину и палладий. Одновременно с этим рост геополитической и макроэкономической неопределенности, а также доступность вложений в платину и палладий через биржевые фонды формируют инвестиционный спрос.

В мае котировки МПГ снизились. Спотовая цена на платину опустилась на 3,26%, вернувшись к 1 906 долл. за тройскую унцию. Котировки палладия завершили месяц с более сильной коррекцией вниз, на 12,14%, до 1 337 долл. за унцию.

Причиной столь ощутимого падения цен на палладий стало решение комиссии по международной торговле США не вводить пошлины на импорт палладия из России, поскольку он не наносит ущерба американской промышленности. В этой связи антидемпинговая (132,83%) и компенсационная (109,1%) пошлины, ранее объявленные Минторгом США, применяться не будут.

Другим фактором давления мог стать ежегодный отчет от крупнейшего в мире производителя автомобильных катализаторов Johnson Matthey, вышедший в мае. В нем компания пересмотрела прогноз по рынку палладия на 2026 в пользу небольшого профицита после 13 лет непрерывного дефицита (2012–2025 годы) в связи с ожидаемым снижением спроса на 9%. В то же время Johnson Matthey ожидает сохранения дефицита на рынке платины, несмотря на ожидаемое снижение спроса на 8%.

Общая информация

| | |
|------------------------|---------------------|
| СЧА | 895 млн руб. |
| Основной класс активов | драгоценные металлы |

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ 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.

*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК "Альфа-Капитал", размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Платина — Палладий». Правила доверительного управления № 6838 зарегистрированы Банком России 03.02.2025. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. 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. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.