



#### ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

## ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»



Портфельный управляющий  
**Эдуард Харин**

### Спецификация

- Портфель акций компаний сектора добычи и переработки ресурсов.
- Глобальный портфель акций без привязки к российскому рынку.
- Валютная и географическая диверсификация фонда.

### Держим в фонде:

- акции вертикально интегрированных нефтяных компаний;
- акции металлургов и производителей удобрений;
- крупные компании химической промышленности.

### Избегаем:

- излишней экспозиции на нефтегазовый сектор;
- компаний со слабыми финансовыми показателями и высокой долговой нагрузкой, имеющих низкий запас прочности на случай снижения цены на сырье.

### Налоговое преимущество



#### Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет\*\*)

\*\*данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

### Оценка ситуации на рынке

Мы продолжаем сохранять высокую долю нефтегазового сектора в структуре фонда, однако рост цен на металлы и слабый рубль подталкивали нас к увеличению доли металлургического сектора, который к тому же остается лидером по дивидендной доходности: по ряду компаний – выше 10%. Этот фактор провоцирует приток средств не только со стороны западных инвесторов, но и внутренних, что становится уже достаточно весомым фактором.

На рынке по-прежнему остаются опасения по поводу потенциальной торговой войны между США, Китаем и ЕС, и оттоки с рынков развивающихся стран всецело отражают это настроение. Однако, по нашему мнению, стороны имеют высокие шансы договориться и избежать худшего сценария, что, в свою очередь, может вызвать рост спроса на рискованные активы в мире.

### Крупные позиции в составе фонда\*



**Газпром.** Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией выше 54 млрд долл. США\*\*\*.

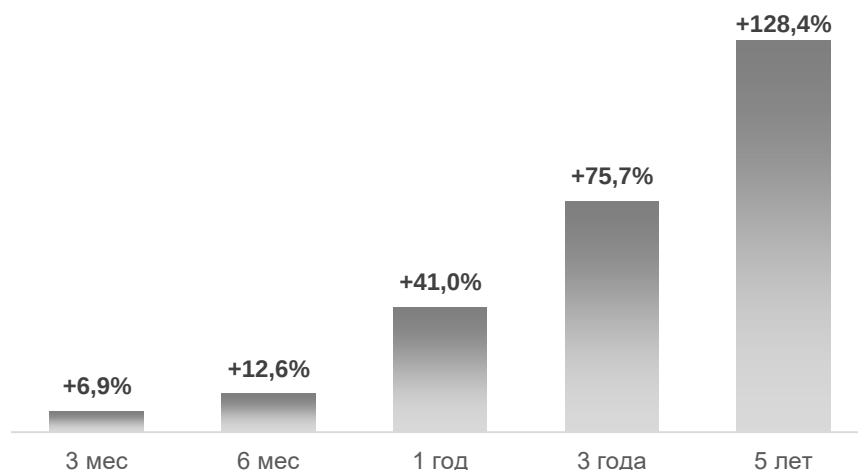


**Новатэк.** Независимый производитель газа. Компания, по нашему мнению, больше других выигрывает от либерализации газового рынка.



**Лукойл.** Одна из крупнейших частных нефтяных компаний России с капитализацией почти 58 млрд долл. США\*\*\*. Компания обладает низкой долговой нагрузкой и стабильным уровнем рентабельности на уровне 6%\*\*\*.

### Изменение стоимости пая\*



\*\*\* Использованы данные общедоступных открытых источников.

\* По состоянию на 31.07.2018. 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](http://www.alfacapital.ru)