Альфа Капитал
делаем больше

| Ноябрь 2018 |

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
**Эдуард Харин**

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 **4** 5

## Общая информация[2]

| | |
|---|---|
| Основной класс активов | Акции |
| СЧА | 2,31 млрд руб. |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб. |

## Топ-регионы[2]

| | |
|---|---|
| Россия | 100% |

## Топ-5 отраслей[2]

| | |
|---|---|
| Нефтегазовая | 60.8% |
| Добывающая | 18.6% |
| Трубы | 9.2% |
| Сталь | 8.5% |
| Химическая | 2.2% |

## Топ-10 эмитентов[2]

| | |
|---|---|
| Лукойл | 14.0% |
| Роснефть | 13.4% |
| Газпром | 13.1% |
| Норильский Никель | 13.0% |
| Транснефть | 9.2% |
| Газпром Нефть | 8.1% |
| Северсталь | 5.5% |
| Новатэк | 4.7% |
| Суртугнефтегаз | 4.2% |
| Polymetal International PLC | 3.5% |

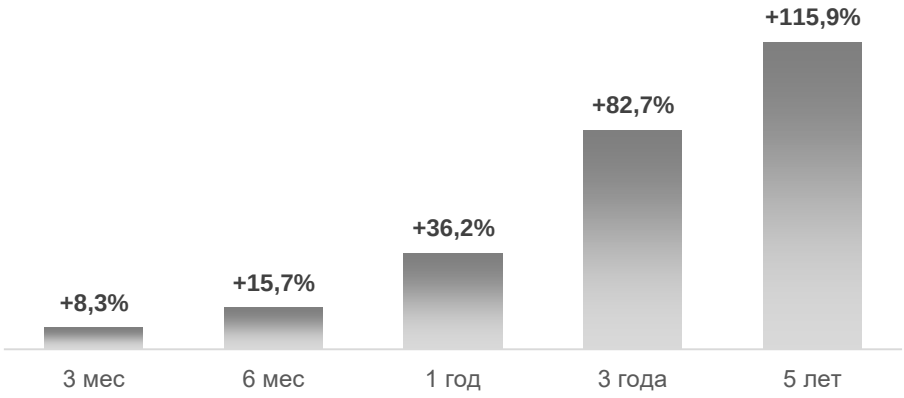
## Рынок и операции по портфелю[1]

Коррекция на мировых фондовых и товарных рынках, конечно, оказала влияние на акции компаний ресурсного сектора. Но при этом снижение цены нефти с 85 до 75 долл. за баррель было демпфировано слабым рублем.

Мы по-прежнему выделяем Лукойл, Роснефть, Газпром нефть и Газпром среди компаний, поскольку помимо уже достаточно высокой и растущей дивидендной доходности компании имеют высокий потенциал роста по отношению к текущим ценам на нефть. В 2018 году операционная прибыль сектора может превысить уровень 2012/2013 года, когда цена на нефть была выше 100 долл., при этом цены акций в долларах были выше текущих уровней.

Сектор металлургии, который на российском рынке можно назвать самым доходным по величине дивидендов, снова попал в информационное поле в связи с потенциальным повышением налогов. Вероятность их введения невелика, но само обсуждение может оказывать давление на котировки.

## 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.

## УК «Альфа-Капитал» – лидер*

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.
* – по данным Эксперт РА на 30.09.2018.
[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.
[2] По состоянию на 31.10.2018. 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 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