

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Баланс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин



Общая информация²

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	38,2 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ регионы²

Россия	84,4%
Другие страны	10,2%
Денежные средства*	5,4%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	39,1%
Сырье и материалы	14,2%
Банки и финансовые компании	10,8%
Недвижимость	7,9%
Потребительский сектор	6,9%

Топ-10 эмитентов²

ПАО "Газпром нефть"	12,3%
ПАО "НК "Роснефть"	10,9%
ПАО "Сбербанк"	8,7%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	7,2%
ПАО "Группа ЛСР"	4,5%
X5 Retail Group N.V.	3,9%
ПАО "НЛМК"	3,7%
АК "АЛРОСА" (ПАО)	3,7%
ПАО "Газпром"	3,6%
ПАО "Транснефть"	3,4%

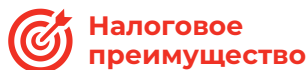
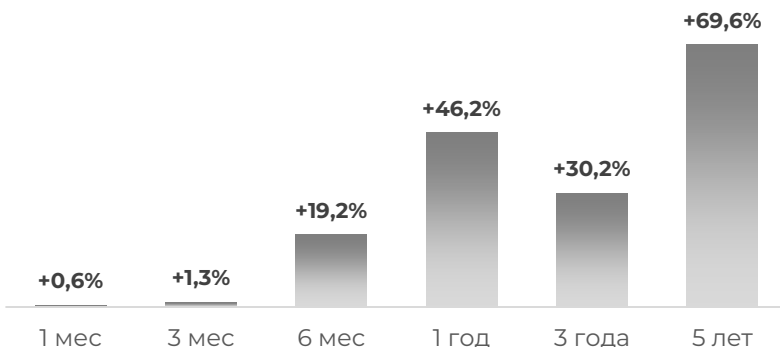
Рынок и операции по портфелю¹

На глобальных сырьевых рынках в центре внимания инвесторов был нефтяной рынок, где под конец года предложение явно доминировало над спросом, в результате чего цены снизились почти на 5% – до уровня 80 долл. за баррель Brent. Вероятно, основная проблема заключалась в том, что мировая экономика продолжает замедляться, тогда как производство нефти со стороны ряда стран (США, Иран, Венесуэла) продолжало расти. ОПЕК+ привержена стратегии «цена важнее объема», а значит, уровень добычи скорее будет снижаться.

Российский рынок находился под давлением. Во-первых, «спотовые» ставки денежного рынка находятся на уровне 15%, что отвлекает часть ликвидности из фондового рынка. Во-вторых, укрепление рубля (после президентского Указа об усилении контроля за использованием валюты экспортерами) на фоне снизившейся нефти создает определенное давление на акции экспортеров. В-третьих, 4-й квартал – относительно слабый с точки зрения дивидендных выплат. Исключение – Лукойл, он должен заплатить дивиденды до конца года.

В целом российский рынок, по фундаментальным оценкам, остается достаточно недорогим по большинству метрик, однако текущая ситуация с ликвидностью (высокими ставками) может оказывать давление в течение 4К2023 и 1К2024. Далее ситуация со ставками может стать более благоприятной, а 2-й и 3-й кварталы обычно являются самыми существенными с точки зрения дивидендных выплат.

Изменение стоимости пая²



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 30.11.2023. 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: 123000, 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.