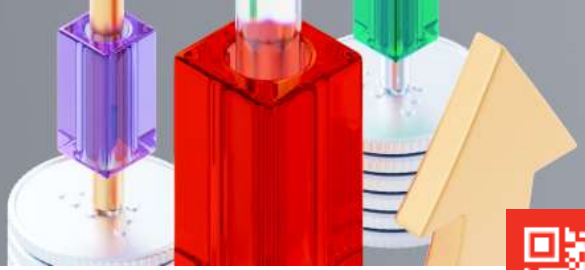


ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# «Альфа-Капитал Акции с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ  
Эдуард Харин

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	акции
СЧА	1,5 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

## Топ-регионы<sup>2</sup>

Россия	69,1%
Другие страны	27,3%
Денежные средства*	3,6%

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

Нефтегазовая и топливная	26,4%
Потребительский сектор	21,0%
Сырье и материалы	18,2%
Банки и финансовые компании	10,9%
Информационные технологии	9,3%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Озон Холдингс	9,5%
Лукойл	9,3%
Яндекс	9,3%
Сбербанк России	9,2%
АЛРОСА	9,0%
Татнефть	7,8%
Транснефть	7,3%
X5 Retail Group	6,1%
МТС	5,9%
Магнит	5,0%

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

В марте российский рынок вырос еще на 3%, что очень неплохо на фоне снижения негативной динамики длинных ОФЗ. Акции, как реальный актив, интересны инвесторам, которые либо не верят в длительный период высоких ставок, либо ожидают сохранения повышенного инфляционного давления.

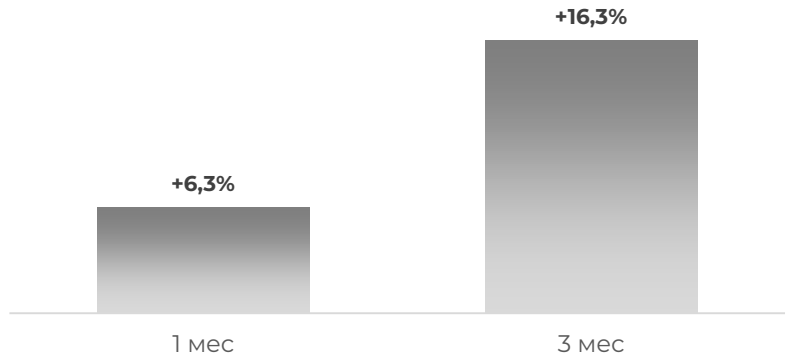
Большим спросом пользовались акции компаний «новой экономики» – Озон, Яндекс, Хэдхантер, Циан и пр. Согласно отчетностям, они быстро росли в 2023 году и ожидают роста и в 2024-м. Большинство из них при этом торгуются на низких по историческим меркам мультипликаторах.

Из новостей банковского сектора выделим слияние ТКС и Росбанка. Вряд ли ее можно назвать позитивной для инвесторов ТКС, поскольку история предполагает размытие их доли в новой структуре, а также слияние с банком, чей исторический возврат на капитал был невысоким (в сравнении с ТКС). Компания заявила об обратном выкупе акций, что может оказать поддержку котировкам в краткосрочной перспективе.

Минпромторг инициировал процедуру «переезда» Х5 в РФ по закону об ЭЗО, что позитивно для компании с точки зрения потенциальных выплат дивидендов по итогам 2022/23 года, однако процедура займет четыре-пять месяцев, торги в это время могут быть заморожены.

Из основных изменений в портфеле фонда отметим увеличение позиций в акциях Алросы, Северстали, НЛМК, АФК.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



**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 29.03.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 5626 зарегистрированы Банком России 08.09.2023. 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 ФССР 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. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.