

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# «Альфа-Капитал Баланс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ  
**Эдуард Харин**



## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	36,5 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

## Топ-регионы<sup>2</sup>

Россия	67,8%
Другие страны	22,7%
Денежные средства*	9,5%

## Топ-5 отраслей<sup>2</sup>

Нефтегазовая и топливная	29,5%
Потребительский сектор	16,4%
Банки и финансовые компании	11,7%
Недвижимость	9,4%
Информационные технологии	8,5%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

ПАО «Газпром нефть»	9,0%
Лукойл	8,5%
Яндекс	7,3%
Озон Холдингс	6,3%
Сбербанк России	6,1%
X5 Retail Group	5,9%
АЛРОСА	5,1%
Сэтл Групп	4,9%
Группа ЛСР	4,5%
Роснефть	4,2%

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

Российский рынок в марте вырос еще примерно на 3%, причем на фоне снижения цен длинных ОФЗ. Видимо, инвесторы в реальные активы не верят в длительный период высоких ставок либо предполагают инфляционное давление выше прогнозируемых 4–5%.

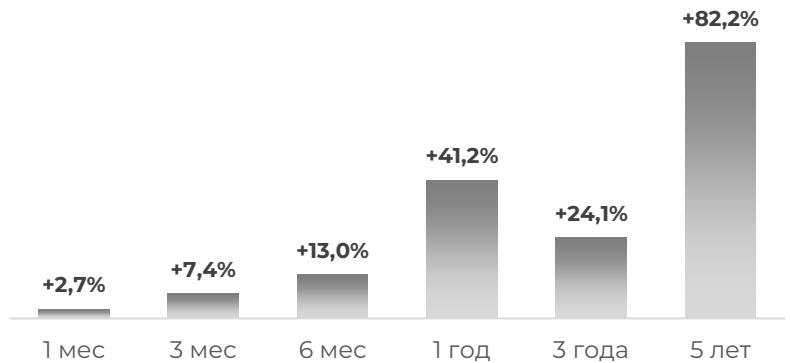
Большим спросом пользовались акции компаний, которые можно отнести к «новой экономике», – Озон, Яндекс, Хэдхантер, Циан и пр. Они по отчетностям показывают высокие темпы роста в 2023 году и ожидают его продолжения в 2024-м. При этом большинство компаний торгуются на низких мультипликаторах относительно своих исторических значений, так что о признаках перегрева говорить очень рано.

Тем не менее банковский сектор показал динамику на уровне индекса, и стоит отметить новость о слиянии ТКС и Росбанка. Ее сложно назвать позитивной для акционеров ТКС из-за размывания их доли в новой структуре, а также в связи с низким историческим возвратом на капитал в присоединяемом банке. В качестве компенсации 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 (экономически значимых организациях), что позитивно, так как откроет возможность выплаты дивидендов за 2022/23 год. Сама процедура займет четыре-пять месяцев, и торги в это время могут быть заморожены.

Доля акций в портфеле фонда сокращена до 70,7% с 77,6%.

## 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 ДОХОДИМОСТЬ 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. 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.