



«Альфа-Капитал Управляемые акции»

Общая информация¹

СЧА	9,4 млрд руб.
Валюта	рубли
Классы активов	акции
Активы, определяющие цену пая	акции, обращающиеся на Мосбирже ²

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)³

1 мес.	7,1%
3 мес.	18,3%
6 мес.	27,5%
1 год	86,0%
С запуска (11.12.2020)	88,7%

События и комментарии

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.

Расчетная цена инвестиционного пая (iNAV)⁴



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.

¹ – Данные по состоянию на 29.03.2024. ² – Акции могут включаться состав портфеля как напрямую, так и через покупку ETF, в портфель которых они входят. ³ – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Управляемые акции» по состоянию на 29.03.2024. ⁴ – Данные для графика соответствуют данным на сайтах Мосбиржи и InvestFunds.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. Управляющая компания обращает внимание, что, в соответствии с пунктом 7 статьи 21 Федерального закона от 29.11.2001 № 156 «Об инвестиционных фондах», инвестиционные паи биржевого паевого инвестиционного фонда при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «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, без ограничения срока действия. 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. 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» информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru.