



«Альфа-Капитал Умный портфель»

Общая информация¹

СЧА	69,2 млн руб.
Валюта	рубли
Классы активов	акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО
Активы, определяющие цену пая	акции, обращающиеся на Мосбирже рублевые облигации остаток на ТБС в НКО НКЦ консервативные инструменты рынка РЕПО и долгового рынка

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)²

1 мес.	1,6%
3 мес.	6,6%
6 мес.	
1 год	
С запуска (24.01.2024)	7,2%

События и комментарии

Несмотря на ужесточение риторики ЦБ и риск повышения налогов, рост российского рынка продолжился в апреле (+3,5%) во многом благодаря приближению основного дивидендного сезона, рекомендаций от компаний по выплатам, а также росту цен на ресурсы. Нефть выросла на 4% на усилении геополитической напряженности и рисках прямого вовлечения Ирана (топ-7 экспортер нефти) в конфликт, алюминий +11%, медь +13%, золото +7%. Однако основной фокус был в компаниях, осуществляющих редомициляцию, – именно они оказались лидерами по итогам месяца. Так, Циан запустил процесс переезда через сейшейльского мажоритарного акционера (похоже на кейс Хедхантера); Baring продал долю в Ozon российскому юристу, что убирает препятствия для инициации процедуры редомициляции, Глобалтранс завершил «переезд» и, по сообщениям, рассматривает варианты «подъема» кеша в материнскую компанию для дальнейшего распределения. Яндекс сообщил о начале торгов новой бумагой через несколько месяцев, значит, в ближайшее время будет инициирован обмен расписок в акции МКПАО.

Российский рынок облигаций остается привлекательным для инвестиций, несмотря на сохранение Банком России ключевой ставки на уровне 16% на прошедшем заседании 26 апреля. По словам председателя ЦБ, ключевая ставка может быть как снижена, сохранена, так и повышена до конца года в случае ускорения инфляции. Тем не менее базовый сценарий ЦБ РФ предполагает снижение ставки во втором полугодии 2024 года, если инфляция будет устойчиво замедляться. Основными инструментами в такой ситуации для стратегических инвесторов остаются корпоративные бумаги с фиксированным купоном и длинные ОФЗ, для инвесторов с краткосрочным горизонтом есть широкое предложение корпоративных и ОФЗ флоутеров.

Расчетная цена инвестиционного пая (iNAV)³



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 27.04.2024. 2 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Умный портфель» по состоянию на 27.04.2024. 3 – Данные для графика соответствуют данным на сайтах Мосбиржи и Investfunds. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22.09.1998 выдана ФФР России. 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. Тел.: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.