

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Баланс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин



Общая информация²

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	35,2 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	70,4%
Другие страны	26,5%
Денежные средства*	3,0%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	22,6%
Банки и финансовые компании	18,7%
Потребительский сектор	15,0%
Сырье и материалы	10,7%
Информационные технологии	9,5%

Топ-10 эмитентов²

Яндекс	9,3%
Озон Холдингс	8,9%
Лукойл	8,7%
Сбербанк России	8,5%
ПАО «Газпром нефть»	7,9%
АЛРОСА	6,2%
X5 Retail Group	5,9%
Группа ЛСР	4,7%
ТКС ХОЛДИНГ	4,4%
Транснефть	4,2%

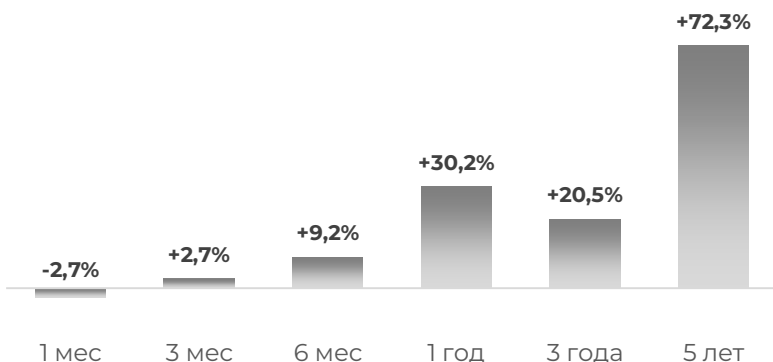
Рынок и операции по портфелю¹

В мае российский рынок акций снизился. Причиной стали опасения инвесторов по поводу повышения ключевой ставки, а также увеличение ожидаемого периода её удержания. Это потенциально негативно влияет на компании с высокой долговой нагрузкой, так как увеличивает стоимость обслуживания их долга. Стоит отметить, что многие компании, особенно в ресурсном секторе, уже сократили свою задолженность. Ряд других компаний, в частности из ритейл-сектора, сделали это за счет паузы в выплате дивидендов. Поэтому влияние повышения ставки на финансовые результаты компаний будет минимальным.

Кроме того, отчетность компаний за 1-й квартал говорит о продолжающемся росте прибыли на фоне высоких темпов роста экономики. Несмотря на текущую коррекцию, российский рынок акций остается недооцененным по сравнению с мировыми аналогами и своими историческими мультипликаторами, а инфляционные риски в долгосрочной перспективе подчеркивают привлекательность реальных активов, в том числе и акций.

В мае мы увеличили долю акций Аэрофлота на фоне существенного улучшения ситуации с загрузкой самолетов. Также покупали акции ТКС Холдинга после их коррекции, т.к. считаем, что прояснение ситуации с коэффициентом обмена ТКС/Росбанк снимает риски неопределенности. Доля акций на конец месяца составила 78%.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество

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 31.05.2024. 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 выдании 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 выдании 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» 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.