

«Альфа-Капитал Умный портфель»

Общая информация¹

СЧА	73,9 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 ТЭС в НКО НКЦ консервативные инструменты рынка РЕПО и долгового рынка

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)²

1 мес.	-1,7%
3 мес.	3,0%
6 мес.	
1 год	
С запуска (24.01.2024)	5,4%

События и комментарии

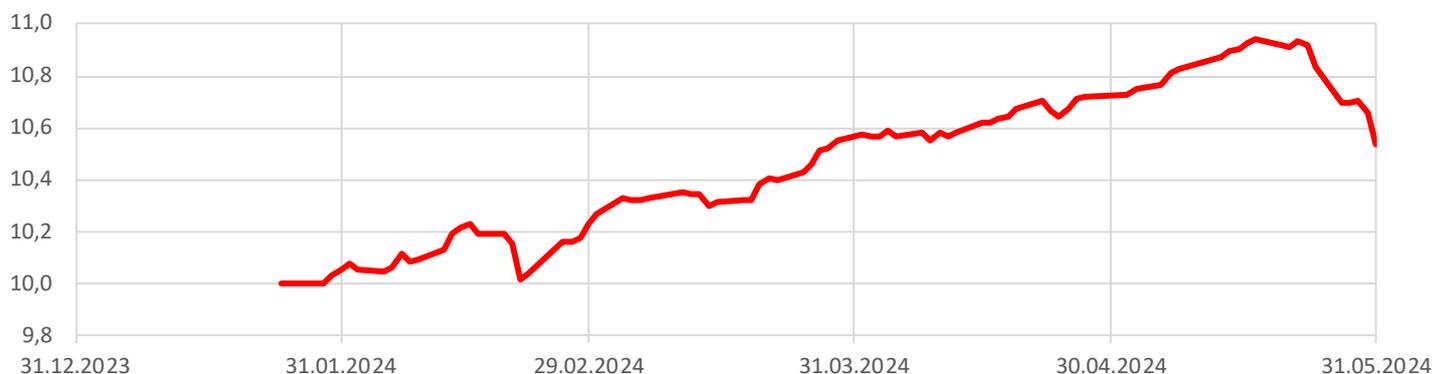
В мае российский рынок акций снизился. Причиной стали опасения инвесторов по поводу повышения ключевой ставки, а также увеличение ожидаемого периода её удержания. Это потенциально негативно влияет на компании с высокой долговой нагрузкой, так как увеличивает стоимость обслуживания их долга. Стоит отметить, 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 прибылей 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.

Российский рынок облигаций также находился под давлением на протяжении всего мая. В основном из-за ужесточения риторики членов совета директоров Банка России, а также вследствие регистрации Минфином новых выпусков ОФЗ с фиксированным купоном.

Изменение рыночных ожиданий связано с данными по инфляции в апреле и оперативными данными за май. Вероятность сохранения жесткой денежно-кредитной политики и даже ее ужесточения выросла. Выросли и ожидания по среднему уровню ключевой ставки на 2024 год. Это привело к переоценке бумаг на рынке, доходности облигаций с фиксированным купоном выросли на 150–200 б.п.

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 31.05.2024. 2 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Умный портфель» по состоянию на 31.05.2024. 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. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.