



«Альфа-Капитал Управляемые акции»

Общая информация¹

СЧА	11,6 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.	-2,7%
3 мес.	7,4%
6 мес.	21,1%
1 год	67,8%
С запуска (11.12.2020)	89,2%

События и комментарии

В мае российский рынок акций снизился на 6%, отреагировав на целый ряд негативных факторов. Среди них можно выделить отмену дивидендов Газпрома, инициативу Минфина по повышению корпоративных налогов, а также серию IPO, оттянувшую на себя часть ликвидности. Техническим фактором снижения стало исключение акций Яндекса из маржинальной торговли.

Главным, на наш взгляд, стали опасения инвесторов по поводу повышения ключевой ставки ЦБ РФ и продления периода жесткой денежно-кредитной политики. Эти опасения усилились после заявлений зампреда ЦБ о том, что последние макроэкономические данные указывают на необходимость сохранения текущей жесткой денежно-кредитной политики в течение длительного времени.

Однако многие компании уже существенно сократили долговую нагрузку по сравнению с 2022 годом, поэтому влияние повышения ставки на финансовые результаты будет ограниченным. Кроме того, российский рынок остается недооцененным по сравнению с мировыми аналогами и историческими мультипликаторами. А инфляционные риски в долгосрочной перспективе подчеркивают привлекательность реальных активов, в том числе и акций.

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 31.05.2024. 2 – Акции могут включаться в состав портфеля как напрямую, так и через покупку ETF, в портфель которых они входят. 3 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Управляемые акции» по состоянию на 31.05.2024. 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.