



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

ОБЗОР | ИЮЛЬ 2024

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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Баланс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин



Общая информация²

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	35,1 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	74,3%
Другие страны	22,8%
Денежные средства*	2,8%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	21,9%
Банки и финансовые компании	21,0%
Потребительский сектор	12,8%
Сырье и материалы	10,0%
Промышленность и транспорт	9,8%

Топ-10 эмитентов²

Яндекс	9,5%
Сбербанк России	8,9%
Лукойл	8,5%
ПАО «Газпром нефть»	8,0%
Озон Холдингс	6,4%
ТКС ХОЛДИНГ	6,3%
X5 Retail Group	5,9%
АЛРОСА	5,8%
Группа ЛСР	4,6%
Транснефть	4,2%

Рынок и операции по портфелю¹

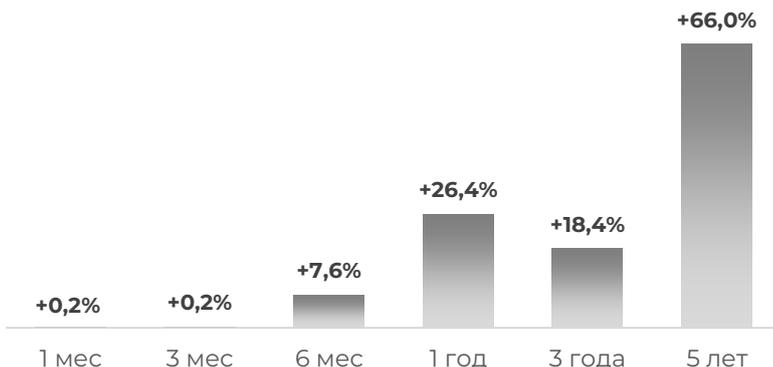
Российский рынок акций в июне снизился на 2%, отреагировав на геополитическую напряженность и санкции против Мосбиржи. Однако более глубокого падения удалось избежать благодаря росту цен на Brent, которые вернулись к отметке 85 долл. за баррель, а также решению ЦБ РФ сохранить ключевую ставку на уровне 16%, вопреки ожиданиям рынка о её повышении на 100–150 б.п.

При этом инфляционное давление усиливается: темпы роста ВВП в годовом выражении превышают 5%, а безработица находится на историческом минимуме. Это может подтолкнуть ЦБ РФ повысить ставку, что окажет давление на рынок акций. Несмотря на то что текущая коррекция рынка уже частично учитывает этот фактор, перспективы рынка акций будут зависеть от решимости ЦБ РФ в дальнейшей борьбе с инфляцией. С точки зрения среднесрочного взгляда российский рынок выглядит недооцененным, однако краткосрочное давление через ставки может сохраниться.

В июне мы увеличивали долю Аэрофлота на фоне отличных результатов по загрузке самолетов и роста пассажиропотока, что позитивно отразится на финансах компании. Сокращали долю OZON из-за потенциального роста ключевой ставки, что может оказать негативное влияние на динамику экономической активности.

Доля акций в фонде на конец месяца составляла около 76%.

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 28.06.2024. 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 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 с 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации Плюс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист



Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	14,7 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	21,0%
Дюрация портфеля**	2,6 года
Валюта портфеля	Рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	21,0%
Банк ВТБ (ПАО)	8,9%
Эталон Финанс	8,5%
Группа ЛСР	8,4%
Сэтл Групп	8,3%
Группа компаний «Самолет»	8,1%
Синара-Транспортные Машины	7,8%
ЭР-Телеком Холдинг	7,0%
ХК Новотранс	6,7%
ТГК-14	4,1%

Рынок и операции по портфелю¹

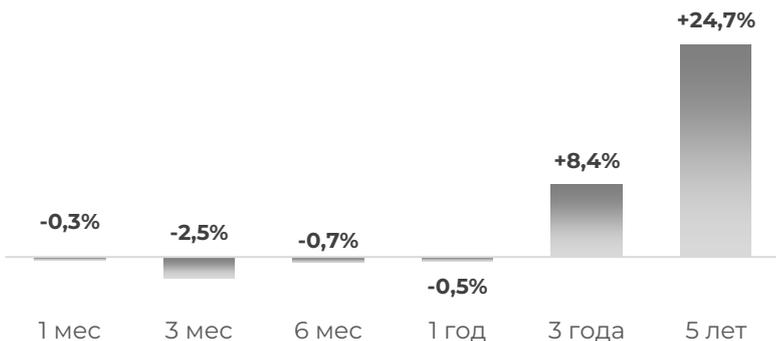
В течение июня облигации с фиксированным купоном продолжили снижение на фоне ужесточения риторики Банка России и поступающих макроэкономических данных. Доходности вдоль всей кривой ОФЗ выросли, в длинном конце кривой они достигли УТМ 15–15.5%. Основными факторами, влияющими на рынок, стали ускорение инфляции, жесткая риторика регулятора и другие макроэкономические данные.

Минфин в июне впервые за долгое время разместил флоутеры (с привязкой к ставке денежного рынка), что снизило давление на кривую ОФЗ с фиксированным купоном. Основными покупателями суверенных флоутеров являются системно значимые банки, так как такие бумаги не содержат процентного риска, а кредитный риск минимален. Спрос на бумаги с плавающим купоном на первых аукционах в 2024 году превысил 200 млрд руб.

Считаем, в текущей экономической ситуации, вероятно, существует предел в уровне ключевой ставки, после которого влияние дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ослабевает. В такой ситуации неоднозначна дальнейшая траектория ключевой ставки даже в сценарии сохранения повышенной инфляции.

Не исключаем, что Банк России все же повысит ставки на ближайшем заседании 26 июля, но обозначит возвращение инфляции к таргету 4% в течение более длительного горизонта, чем ожидалось ранее.

Изменение стоимости пая²



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.

* Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников. ² По состоянию на 28.06.2024, доли эмитентов рассчитаны с учетом бумаг, выпущенных через дочерние компании, создаваемые для привлечения финансирования.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс». Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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 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. 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. 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Ресурсы»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Дмитрий Скрыбин

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	8,4 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	80,3%
Другие страны	19,6%
Денежные средства*	0,1%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	49,2%
Сырье и материалы	30,0%
Информационные технологии	10,2%
Потребительский сектор	8,9%
Банки и финансовые компании	1,0%

Топ-10 эмитентов²

ПАО «Газпром нефть»	16,5%
Яндекс	9,9%
Лукойл	9,7%
АЛРОСА	9,4%
Озон Холдингс	8,9%
Роснефть	7,4%
Полюс	7,0%
Татнефть	6,3%
Транснефть	6,3%
РУСАЛ	4,9%

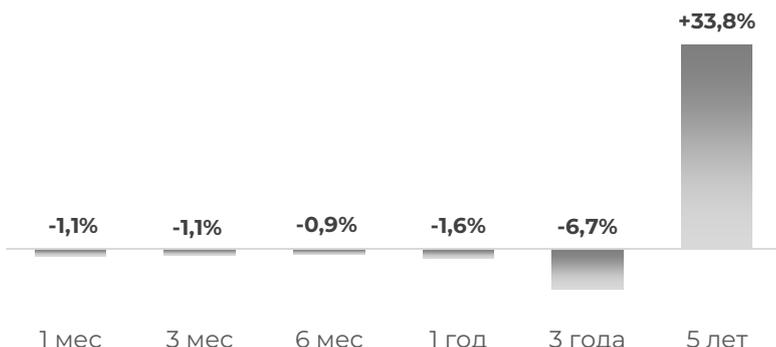
Рынок и операции по портфелю¹

По итогам июня российский рынок продолжил снижение, опустившись еще на 2%, в основном на геополитических факторах и санкциях на Мосбиржу. С другой стороны, избежать более глубокого падения помогли подорожавшая на 6,7% нефть (Brent вернулся к равновесному, на наш взгляд, урону 85 долл./барр.), а также решение ЦБ РФ оставить ключевую ставку без изменений, хотя рынок до этого закладывал в цены повышение на 100–150 б.п.

Большинство металлов на глобальных рынках показало негативную динамику: никель подешевел на 12%, алюминий – на 7%, платина упала на 5%, медь скорректировалась на 9%. Среди отдельных акций ресурсного сектора в аутсайдерах продолжает оставаться Газпром (-27,5% с начала года) из-за отсутствия дивидендов и туманных перспектив по восстановлению бизнеса. Также существенно хуже рынка были Северсталь (-15%) после выплаты единоразового большого дивиденда и Норникель (-11%) на фоне падения корзины металлов. В лидерах роста по итогам месяца были привилегированные акции Мечела (+11%) на фоне сильных производственных результатов по продажам угля третьим лицам и продолжению роста цен на арматуру в РФ.

В течение месяца мы продолжили сокращать избыточную позицию в Газпром нефти, также продавали Северсталь. Увеличили долю в Роснефти и Русале.

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 28.06.2024, ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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 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. 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. 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: 125001, 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Ликвидные акции»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин



Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	42,3 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	70,4%
Другие страны	27,3%
Денежные средства*	2,3%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	28,4%
Банки и финансовые компании	18,1%
Потребительский сектор	15,7%
Сырье и материалы	14,1%
Информационные технологии	10,7%

Топ-10 эмитентов²

Сбербанк России	9,7%
Яндекс	9,5%
Лукойл	9,0%
Озон Холдингс	8,7%
ПАО «Газпром нефть»	7,7%
ТКС ХОЛДИНГ	7,3%
АЛРОСА	7,0%
X5 Retail Group	6,7%
Аэрофлот	5,4%
Роснефть	5,3%

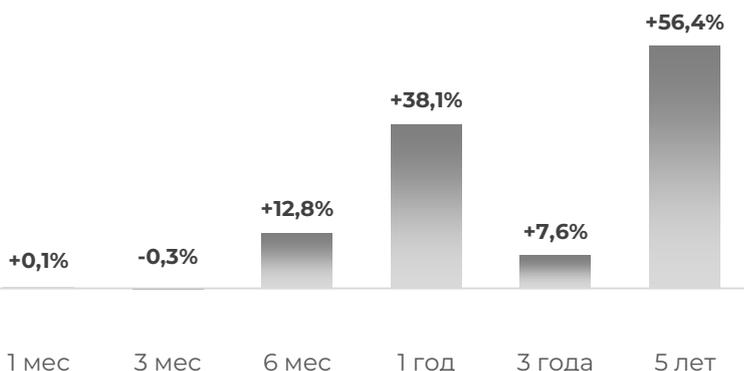
Рынок и операции по портфелю¹

Основной новостью для российского рынка в июне были санкции на Мосбиржу, НКЦ и НРД и последующая за этим приостановка торгов долларом и евро. Это создает временные трудности в торговле валютой для экспортеров и импортеров и, скорее всего, существенно увеличит спреды. Последнее можно назвать дополнительной потенциальной вырубкой банковского сектора, который может обслуживать внешнеэкономическую деятельность. По итогам года часть банков может существенно увеличить комиссионные вознаграждения в этой части.

Также стоит отметить выходящие данные по экономике, которые говорят о том, что инфляционное давление не останавливается. Темпы роста ВВП в годовом выражении превышают 5%, безработица при этом находится на исторических минимумах. Это может вынудить регулятора еще раз повысить ключевую ставку, что скажется на доходности долговых инструментов и окажет влияние на рынок акций. Можно сказать, что последняя рыночная коррекция на 10% уже закладывает рост ставок на следующих заседаниях до 17–18%.

Увеличивали долю Аэрофлота на фоне отличных результатов по загрузке самолетов и роста пассажиропотока, что позитивно отразится на финансах компании. Также увеличили долю Т-Банка. Считаем, что после завершения сделки слияния с Росбанком вероятен позитивный сценарий более качественного использования нового капитала.

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 28.06.2024. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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 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. 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. 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. Телефон: (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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин



Общая информация²

Основной класс активов	акции, облигации
СЧА	14,8 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

Топ-регионы²

Россия	73,5%
Другие страны	21,0%
Денежные средства*	5,5%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	20,6%
Банки и финансовые компании	18,9%
Потребительский сектор	14,3%
Сырье и материалы	10,3%
Информационные технологии	9,3%

Топ-10 эмитентов²

Яндекс	9,2%
Сбербанк России	8,8%
Озон Холдингс	8,2%
Лукойл	7,3%
АЛРОСА	5,8%
ТКС ХОЛДИНГ	5,7%
Транснефть	5,1%
Татнефть	4,4%
X5 Retail Group	3,7%
Аэрофлот	3,2%

Рынок и операции по портфелю¹

В июне российский рынок акций снизился на 2% из-за геополитической напряженности и санкций против Мосбиржи. Факторами поддержки выступили рост цен на нефть Brent до 85 долл. и сохранение ЦБ РФ ключевой ставки на уровне 16%.

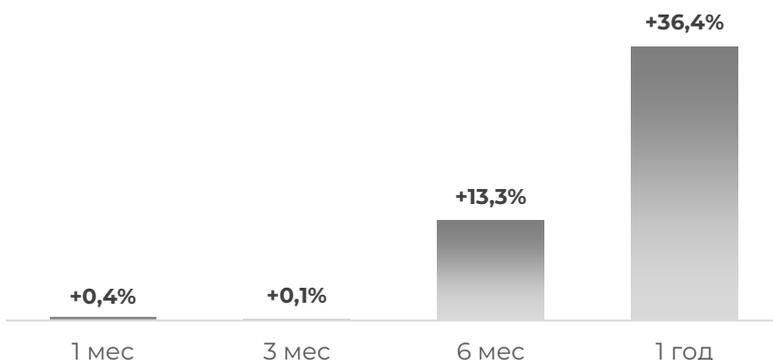
Остановка биржевых торгов долларом и евро создает трудности для импортеров и экспортеров. Но это же может привести к росту выручки тех банков, которые обслуживают внешнюю экономическую деятельность. По итогам года доходы от операций с валютой у ряда банков могут существенно увеличиться.

Риском для рынка остается усиливающееся инфляционное давление. Рост ВВП в годовом выражении превышает 5%, безработица на исторических минимумах, что приводит к росту заработной платы и других издержек. Высока вероятность повышения ключевой ставки ЦБ РФ на ближайшем заседании. Впрочем, в текущей коррекции уже заложен сценарий повышения ключевой ставки до 17–18%.

В июне мы увеличили долю Т-Банка, так как считаем, что после завершения слияния с Росбанком вероятен позитивный сценарий более качественного использования нового капитала. Сокращали долю OZON из-за потенциального роста ключевой ставки, что может оказать негативное влияние на динамику экономической активности.

Доля акций в фонде на конец месяца составляла около 75%.

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 28.06.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022. 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 ФССФ России. 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 внимание 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. 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. 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Валютные облигации»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Артем Привалов

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	27,8 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	7,92%
Дюрация портфеля**	3,1 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	10,6%
ГТЛК	8,7%
Газпром Капитал	8,0%
Тинькофф Банк	6,0%
Металлоинвест	5,3%
ХКФ Банк	4,9%
РУСАЛ	4,8%
Уральская сталь	4,6%
ПИК-Корпорация	4,0%
Борец Капитал	3,6%

Рынок и операции по портфелю¹

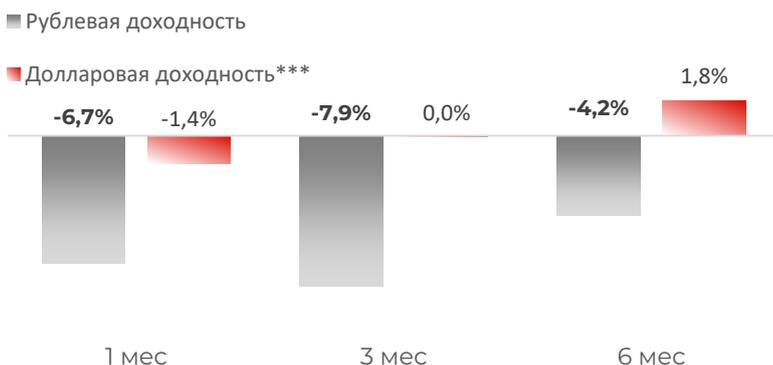
В июне цены на замещающие облигации заметно упали, в основном из-за колебаний курса рубля. Санкции на НКЦ до сих пор влияют на валютный рынок, что напрямую сказывается и на сегменте замещающих облигаций. В периоды укрепления рубля на рынке практически отсутствуют покупатели, и объемы торгов падают до минимумов. После восстановления курса USD/RUB на внебиржевом рынке с локальных минимумов часть потерь в сегменте была отыграна.

На конец месяца доходность индекса замещающих облигаций Cbonds составляла 8,1%, однако в течение месяца доходности обновили годовые максимумы. Мы ожидаем нормализации цен и роста доходности в USD после стабилизации валютного рынка. Доходности облигаций в юанях также выросли на фоне давления со стороны сегмента замещающих облигаций.

На внешних рынках пока нет четкого понимания относительно дальнейшего движения ставки ФРС. Это приводит к повышенной волатильности на рынке американских казначейских облигаций по всей кривой доходности.

Мы считаем, что динамика доходностей на внешних рынках окажет ограниченное влияние на цены российских валютных облигаций из-за изолированности российского рынка. Ожидаем снижения доходности в этом сегменте и, соответственно, роста цен бумаг.

Изменение стоимости пая²



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.

* Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024. *** Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паев в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.
² По состоянию на 28.06.2024. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации». Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом зарегистрированы Банком России за № 5425 от 08.06.2023 г. 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 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. 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. 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	3,5 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	16,8%
Дюрация портфеля**	0,8 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	64,7%
КАМАЗ	7,8%
ЭР-Телеком Холдинг	6,6%
Сэтл Групп	4,1%
ЭнергоТехСервис	3,4%
ТГК-14	1,5%
Банк ВТБ (ПАО)	0,7%
ВУШ	0,7%
Эталон Финанс	0,6%
АФК «Система»	0,4%

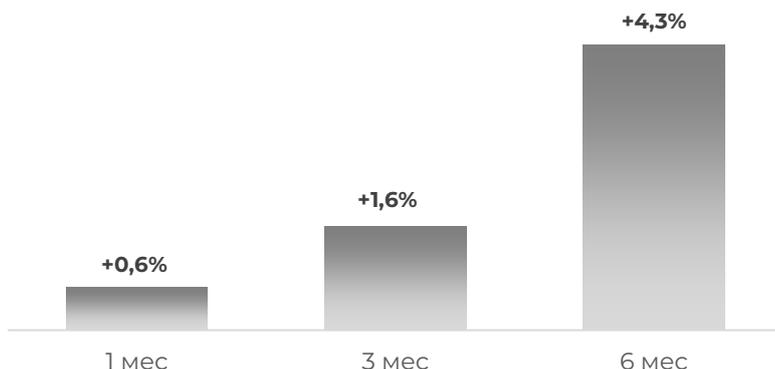
Рынок и операции по портфелю¹

Рынок облигаций в июне продолжил снижение на фоне ужесточения риторики Банка России и выходящих макроэкономических данных. Доходности ОФЗ выросли по всей длине кривой. В длинном конце доходности дошли до 15–15,5%, и это несмотря на сохранение ключевой ставки на уровне 16% на последнем заседании 7 июня. Дело в том, что ЦБ РФ дал сигнал о том, что возможен сценарий «существенного» повышения ставки на предстоящем заседании в июле. А оперативные данные по росту розничного и корпоративного кредитования, инфляции и инфляционным ожиданиям населения лишь увеличили вероятность осуществления этого сценария.

В июне Минфин впервые за долгое время разместил флоутер. Это снизило давление на сегмент ОФЗ с фиксированным купоном. Основные покупатели флоутеров, системно значимые банки, продемонстрировали высокий спрос на выпуски (свыше 200 млрд руб.).

Вероятно, существует предел в уровне ключевой ставки, после которого влияние дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ослабевает. В такой ситуации дальнейшая траектория ключевой ставки неоднозначна. Тем не менее мы не исключаем, что регулятор все же повысит ключевую ставку на июльском заседании, но обозначит возвращение инфляции к целевому уровню в 4% в течение более длительного периода времени.

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.

* Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024.
 1 Использованы данные общедоступных открытых источников.
 2 По состоянию на 28.06.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 5473 зарегистрированы Банком России 06.07.2023. 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 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 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. 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. 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Акции с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Эдуард Харин

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	2,7 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

Топ-регионы²

Россия	73,0%
Другие страны	20,8%
Денежные средства*	6,2%

Топ-5 отраслей²

Нефтегазовая и топливная	30,2%
Банки и финансовые компании	18,0%
Сырье и материалы	15,6%
Потребительский сектор	11,8%
Информационные технологии	9,2%

Топ-10 эмитентов²

Сбербанк России	9,2%
Яндекс	9,0%
Лукойл	8,9%
Транснефть	8,6%
Озон Холдингс	8,4%
ТКС ХОЛДИНГ	8,3%
АЛРОСА	7,5%
ПАО «Газпром нефть»	6,6%
НЛМК	4,6%
Аэрофлот	4,1%

Рынок и операции по портфелю¹

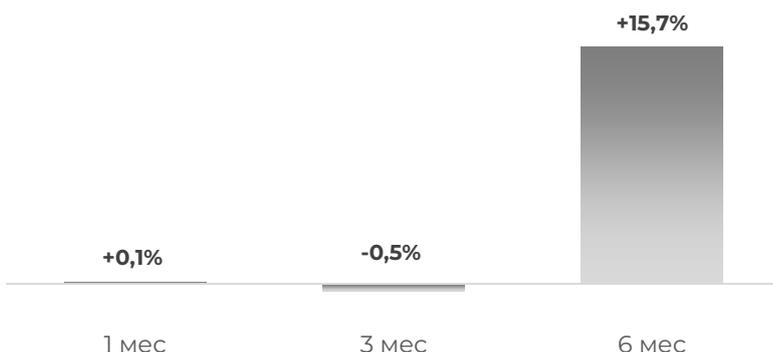
В прошлом месяце российский рынок акций снизился на 2%. Основной причиной стали санкции на Мосбиржу, НКЦ и НРД, которые привели к остановке биржевых торгов долларом и евро, создали трудности для импортеров и экспортеров. В то же время, санкции могут увеличить комиссионные доходы банков, обслуживающих внешнюю торговлю.

Глубокого падения удалось избежать благодаря росту цен на нефть марки Brent до 85 долл./барр., и снижения дисконта нефти Urals с 18 до 14 долл. Сокращение дисконта, вероятно, продолжится, что позитивно для экспортеров.

Решение ЦБ РФ сохранить ключевую ставку на уровне 16%, вопреки ожиданиям инвесторов о ее повышении, также поддержало рынок. В то же время инфляционное давление, вызванное ростом ВВП выше 5% и рекордно низкой безработицей, повышает вероятность повышения ставки ЦБ РФ на предстоящем заседании. Впрочем, текущая коррекция рынка уже закладывает сценарий повышения до 17–18%.

Увеличивали долю Русала на фоне потенциального исключения алюминия из экспортной пошлины. Также увеличили долю Т-Банка. Считаем, что после завершения сделки слияния с Росбанком вероятен позитивный сценарий более качественного использования нового капитала. Изначально рынок оценил сделку по слиянию как негативное событие для банка, но, вероятно, большая часть негатива уже в цене.

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 28.06.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 5626 зарегистрированы Банком России 08.09.2023. 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 сентября 1998 года выдана ФССР России. 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. 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. 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Акции Компаний роста»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Дмитрий Скрыбин

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	9,5 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	57,4%
Другие страны	32,9%
Денежные средства*	9,7%

Топ-5 отраслей²

Информационные технологии	25,3%
Потребительский сектор	14,5%
Банки и финансовые компании	13,9%
Телекоммуникации	13,7%
Промышленность и транспорт	9,2%

Топ-10 эмитентов²

Яндекс	8,9%
ТКС ХОЛДИНГ	8,6%
Озон Холдингс	8,1%
Группа Позитив	6,3%
АФК «Система»	5,4%
Аэрофлот	5,0%
HeadHunter	4,5%
Cian	4,5%
АЛРОСА	4,3%
Globaltrans Investment PLC	4,2%

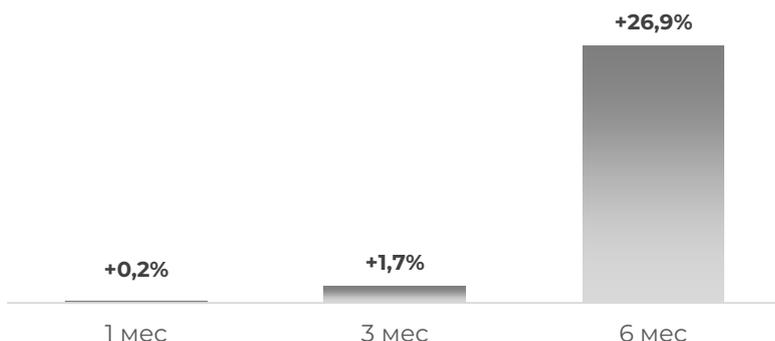
Рынок и операции по портфелю¹

Коррекция на российском рынке продолжается, по итогам июня индекс Мосбиржи снизился на 2%. Основной причиной послужил очередной пакет санкций. Смягчить падение помог рост цен на нефть марки Brent, они восстановились до 85 долл. за баррель. Кроме того, дисконт российской нефти марки Urals снизился с 18 до 14 долл.

Ключевым событием месяца для рынка стало начало конвертации расписок Yandex на акции МКПАО «Яндекс». Обмен бумаг происходит в соотношении 1:1. Торги расписками были приостановлены, начало торгов акциями ожидается 10 июля. Также стоит отметить заявление CEO Cian о возможном обмене бумаг для миноритариев холдинговой компании на бумаги Cian Technology с коэффициентом 1:1. Предполагается, что Cian Technology пройдет процедуру редомициляции в РФ, сроки которой пока не определены.

В течение месяца мы покупали акции ТКС Холдинга после начала их торгов. Нарастивали позицию в Аэрофлоте, Алросе, Ростелекоме, Novabev Group (бывшая Beluga), МД Медикал Груп. Сокращали позицию в Globaltrans – несмотря на привлекательную оценку, по-прежнему нет прогресса в отношении распределения денежных средств, тогда как операционные результаты по рынку перевозок продолжают ухудшаться.

Изменение стоимости пая²



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 28.06.2024. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции компаний роста». Правила доверительного управления № 5732 зарегистрированы Банком России 23.10.2023. 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 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 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. 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. 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: 125001, 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Новые имена»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Дмитрий Скрыбин

Общая информация²

Основной класс активов	акции
СЧА	1,0 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Топ-регионы²

Россия	53,6%
Другие страны	38,1%
Денежные средства*	8,3%

Топ-5 отраслей²

Информационные технологии	37,5%
Банки и финансовые компании	20,6%
Телекоммуникации	14,9%
Потребительский сектор	12,1%
Промышленность и транспорт	4,6%

Топ-10 эмитентов²

ТКС ХОЛДИНГ	9,5%
Яндекс	9,2%
Группа Позитив	9,1%
HeadHunter	8,3%
Озон Холдингс	8,1%
Cian	7,8%
Группа Астра	6,5%
АФК «Система»	6,5%
ЛК Европлан	5,1%
Софтлайн	4,8%

Рынок и операции по портфелю¹

Коррекция на российском рынке продолжается, по итогам июня индекс Мосбиржи снизился на 2%. Основной причиной послужил очередной пакет санкций. Смягчить падение помог рост цен на нефть марки Brent, они восстановились до 85 долл. за баррель. Кроме того, дисконт российской нефти марки Urals снизился с 18 до 14 долл. Сокращение дисконта, вероятно, будет продолжаться до конца года, что позитивно для экспортеров.

Из ключевых событий месяца стоит выделить начало конвертации расписок Yandex на Мосбирже на акции МКПАО «Яндекс» с коэффициентом 1:1. Для проведения этой процедуры торговли старой бумагой были приостановлены, а начало торгов новой бумагой ожидается 10 июля. Это может привести к переоценке акции вверх как минимум по технической причине увеличения веса бумаги в индексе – сейчас Яндекса нет в структуре индекса Мосбиржи.

CEO Cian заявил, что обмен бумаг для миноритариев холдинговой компании на бумаги Cian Technology также могут пройти с коэффициентом 1:1. Предположительно Cian Technology будет редомицилирована в РФ, хотя сроки пока непонятны.

В конце мая мы приняли участие в IPO Элемент, аллокация составила 92% от заявки. Также по мере наполнения фонда докупали все основные позиции – Яндекс, Т-Банк, Positive Technologies, HeadHunter, Астра, Cian.

Изменение стоимости пая²

Фонд запущен менее трех месяцев назад. Изменение стоимости пая в июне составило -0,6%.



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 28.06.2024. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Новые имена». Правила доверительного управления № 6107 зарегистрированы Банком России 08.04.2024, 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 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. 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. 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: 125001, 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.