

Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

Инвестиции в акции и облигации российского рынка с возможностью получения ежеквартальных выплат



Комментарий по рынку

Коррекция на российском рынке акций в августе продолжилась. Инвесторы негативно реагировали на сочетание высокой инфляции, быстрого роста промышленного производства, а также потребительских расходов и кредитования, так как оно указывает на перегрев российской экономики. Перегрев – сам по себе не так страшен, как реакция на него ЦБ РФ - ужесточение монетарной политики.

Возможно, инвесторы излишне осторожничают, но не на пустом месте. В конце июля ЦБ РФ поднял ключевую ставку до 18%, и серьезно пересмотрел прогноз ее среднего значения на 2025 год. Регулятор дает понять, что готов к сохранению высокой ставки в течение длительного периода.

В таких условиях депозиты и инструменты денежного рынка, более привлекательны по сочетанию риска и доходности, оттягивают инвесторов из рынка торгуемых инструментов.

Рынок акций также негативно оценивал геополитические новости. Причем в условиях коррекции негативные новости воспринимаются острее. Добавим низкую ликвидность и короткий горизонт инвесторов — физических лиц и получим ситуацию, когда цены акций легко отрываются от фундаментально обоснованных уровней.

Текущая оценка рынка акций по мультипликатору P/E на уровне 4x предполагает среднегодовой возврат на инвестиции 25%, причем это еще без учета инфляции. Что указывает на безусловную привлекательность акций на длинном горизонте. Если предположить снижение ключевой ставки до 10–12% к концу 2026 года, то оценка рынка по мультипликатору P/E может составить 6x. Это даст +50% к росту индексов.

Операции по портфелю

В августе мы покупали ЛУКОЙЛ, также увеличивали долю «ТКС Холдинга».

Доля акций в фонде на конец месяца составляла около 61%.

Информация о выплатах

В августе сумма начисленных, но невыплаченных доходов на один пай составила 22,187 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции, облигации

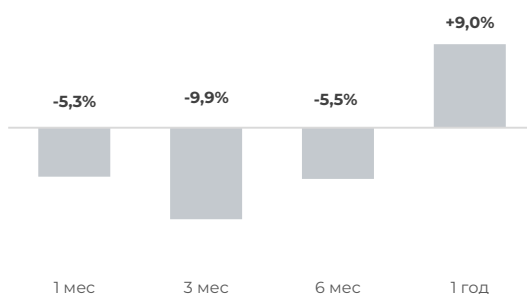
СЧА

12,8 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

ЛУКОЙЛ	8,4%
ТКС ХОЛДИНГ	8,0%
Сбербанк России	7,5%
Яндекс МКПАО	7,5%
Озон Холдингс	5,3%
Минфин России	5,3%
Корп центр ИКС 5	4,2%
Эталон Финанс	3,5%
Сэтл Групп	3,3%
Газпром	3,2%

Прирост стоимости пая¹



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 По состоянию на 30.08.2024. С учетом начисленных доходов по паям.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информацией, а также требованиям, направленным на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

³ <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

СПИД рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. 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. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 495 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.