

Индивидуальный инвестиционный счет

# «Сбалансированный\*»

РИСК-ПРОФИЛЬ



## Общая информация<sup>1</sup>

Активы	паевые фонды
Валюта	рубли
Порог входа	100 рублей
Максимальный вход в год	не ограничен
Рекомендуемый срок инвестирования	3 года

## Налоговые преимущества

Продукт имеет двойное налоговое преимущество:

- Налоговые послабления при определении налоговой базы ПИФов<sup>4</sup>
- Возможность налогового вычета по ИИС

Для клиентов, купивших ИИС до 31.12.2023, оно действует при инвестировании от 3 лет. Для клиентов, купивших ИИС после 01.01.2024, оно действует при инвестировании от 5 лет.

## Оценка ситуации на рынке<sup>2</sup>

Коррекция на российском рынке акций в августе продолжилась, индекс Мосбиржи скорректировался почти на 10%. 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. Пугающей оказалась и оценка ЦБ РФ сезонно-сглаженной инфляции в июле в 16,1% против 9,3% в июне, а риторика еще более ужесточилась. Например, в комментариях к «Динамике потребительских цен» отдельным пунктом отмечено, что для замедления инфляции «требуется дополнительное ужесточение денежно-кредитных условий». Одновременно с этим заместитель председателя ЦБ РФ Алексей Заботкин отметил устойчивость высокой инфляции, добавив, что на заседании 13 сентября на повестке снова будет вопрос повышения ключевой ставки.

Цены на длинные ОФЗ к концу месяца снизились после роста в первые недели августа. По многим бумагам доходности находятся на многолетних максимумах. Например, доходность ОФЗ-ПД 26243 с погашением в 2038 году к концу месяца составляла 16,3%, а доходность самой длинной ОФЗ-ПД 26238 с погашением в 2041 году — 15,7%. Схожая ситуация в корпоративных бумагах, доходности некоторых выпусков с кредитными рейтингами А- и выше достигали 24–25%. Тихой гаванью на рынке остаются ОФЗ с переменным купоном и корпоративные флоатеры.

## Структура инвестирования



**Защитная часть.** ПИФы, инвестирующие в консервативные инструменты – облигации российских эмитентов



**Рисковая часть.** ПИФы, инвестирующие в акции наиболее перспективных российских эмитентов

## Средняя доходность стратегии<sup>3</sup>



\* Соответствует среднемесячной доходности стратегии 7,0% годовых

1 – По состоянию на 30.08.2024. 2 – По состоянию на 30.08.2024. в соответствии с данными, полученными из общедоступных открытых источников. 3 – Рассчитанная по методу TWRR (time-weighted rate of return) историческая доходность инвестиционной стратегии по агрегированному портфелю всех клиентов в данной стратегии за соответствующие прошлые периоды. По состоянию на 30.08.2024. Соответствует официальным данным по среднемесячной доходности стратегий [https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients\\_info/](https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info/). Историческая доходность инвестиционной стратегии приведена исключительно в информационных целях, результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. 4 – Налогом на доходы физических лиц облагается общий финансовый результат ПИФов без разделения на источники (купоны, дивиденды, переоценка бумаг). Услуги по доверительному управлению оказываются Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги № 077-08158-001000, выданная ФСФР России 30 ноября 2004 г. Указанная информация не содержит гарантий надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов или издержек, связанных с указанными инвестициями. Ожидаемая доходность инвестиционной стратегии не гарантируется управляющим и не является идентичной фактической доходности управления имуществом учредителя управления, переданного в доверительное управление по договору. При заключении договора доверительного управления клиенту следует внимательно ознакомиться с его содержанием, а также с декларацией о рисках, приложенной к этому договору. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. Стоимость активов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» 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 сети Интернет по адресу: [www.alfacapital.ru](http://www.alfacapital.ru). Указанный информационно-аналитический материал не является каким-либо рода офертой, не подразумевается в качестве оферты или приглашения делать оферты, не является прогнозом событий, инвестиционным анализом или профессиональным советом, не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Указанная информация может быть изменена ООО УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. Материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном материале финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.