

Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

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



Комментарий по рынку

В сентябре российский рынок показал хорошую динамику, прибавив около 8%. Этот рост может быть связан с рядом причин технического и фундаментального характера.

Во-первых, повышение ключевой ставки до 19%, вероятно, уже было заложено в цены после коррекции в августе – начале сентября, поэтому оно не очень сильно отразилось на динамике котировок. Во-вторых, «китайские стимулы», запущенные правительством КНР и совпавшие по времени со снижением ставки ФРС, могут поддержать цены на сырьевые товары, и уже отразились на ценах цветных металлов, которые за месяц прибавили 5–10%.

Вышеназванных факторов вряд ли хватит на четвертый квартал. Сильным позитивным фактором для рынка акций может стать сигнал от регулятора касательно перспектив снижения или хотя бы паузы в движении ключевой ставки. По мультипликатору P/E российский рынок сейчас торгуется на уровне 4x, что близко к многолетнему минимуму и указывает на безусловную привлекательность акций на длинном горизонте.

Операции по портфелю

В сентябре мы увеличивали долю акций «Газпрома» на фоне изменений в налогах для компании на 2025 год, что позволит ей вернуться к выплате дивидендов. Также увеличивали долю ТКС Холдинга и OZON. Сокращали долю НЛМК, так как видим риск снижения внутренних цен или объемов продаж после снижения мировых цен. Также сокращали долю АЛРОСА.

Доля акций в фонде на конец месяца составила 65%.

Информация о выплатах

В сентябре сумма начисленных, но невыплаченных доходов на один пай составила 4,433 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 **4** 5

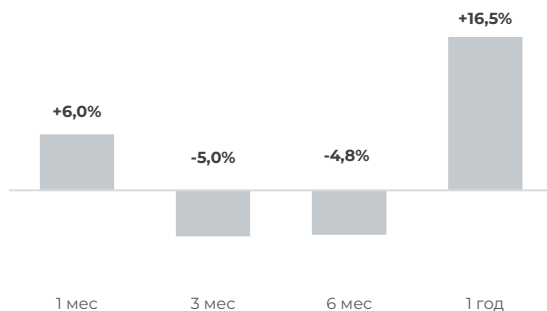
Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 13,5 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

ЛУКОЙЛ	9,0%
ТКС ХОЛДИНГ	8,6%
Сбербанк России	7,5%
МКПАО Яндекс	7,4%
Озон Холдингс	6,9%
Минфин России	5,0%
Газпром	4,6%
Сэтл Групп	4,6%
Корп центр ИКС 5	4,3%
Аэрофлот	3,5%

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 30.09.2024. 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, направленных 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 скидках 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.