

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора



Комментарий по рынку

Геополитический фактор был определяющим для российского рынка акций в ноябре. Рост в начале месяца, связанный с результатами выборов в США, был полностью утрачен во второй половине ноября.

Еще одним фактором, который оказывал давление на рынок акций, стали ожидания по дальнейшему росту ключевой ставки ЦБ РФ. Некоторые участники рынка считают, что на декабрьском заседании ее могут поднять до 23–25%. Действительно, выходящие данные по инфляции могут указывать на продолжающийся перегрев экономики, однако, на наш взгляд, это, скорее, говорит о прошлом стимулировании и вряд ли является хорошим индикатором на будущее. Тем не менее до этого ЦБ РФ весьма жестко реагировал на «плохие» недельные данные по инфляции, поэтому не исключен вариант продолжения ужесточения ДКП вместе с жесткой риторикой.

Повышение налога на прибыль для «Транснефти» также оказывает давление на рынок. С одной стороны, это может быть разовым фактором, однако неожиданное изменение налогов для конкретной компании — это реализованный риск, характерный для любой крупной компании, и этот риск закладывается в оценку всего рынка ценных бумаг.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ 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 29.11.2024.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Управляемые Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6467 зарегистрированы Банком России 09.09.2024.

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.

Общая информация¹

СЧА 23,5 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Т-Технологии	9,1%
Озон Холдингс	9,0%
МКПАО Хедхантер	9,0%
Сбербанк России	8,3%
Газпром	7,8%
МКПАО Яндекс	7,3%
Полюс	6,9%
ЛУКОЙЛ	6,6%
Татнефть	6,3%
Аэрофлот	6,3%

Изменение стоимости пая¹

