

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний российского рынка



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 его половине.

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, но, скорее, это отголоски прошлых стимулов и вряд ли их можно рассматривать как хороший индикатор на будущее.

Тем не менее до этого ЦБ РФ жестко реагирует на «плохие» недельные публикации данных 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 одной конкретной компании — это реализованный риск, который несет любая другая крупная компания. И этот фактор закладывается в оценку всего рынка ценных бумаг.

Операции по портфелю

В ноябре мы существенно увеличили долю в «Хедхантере», т. к. ожидаем, что в обозримой перспективе рынок труда останется «жестким». Также увеличивали долю бумаг «Аэрофлота». Сокращали долю ЛУКОЙЛа.

Доля акций в фонде на конец месяца составила 71%.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

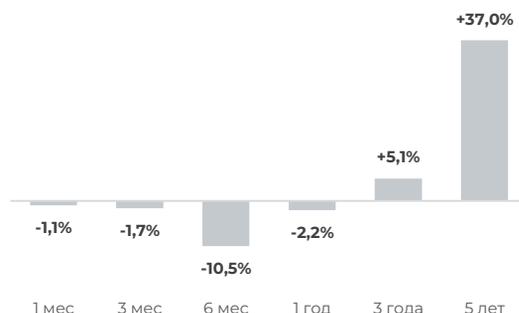
Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 26,1 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Т-Технологии	9,5%
Озон Холдингс	9,1%
МКПАО Яндекс	8,1%
Корп центр ИКС 5	7,9%
Сбербанк России	7,5%
МКПАО Хедхантер	6,4%
ЛУКОЙЛ	6,2%
Газпром	5,6%
Аэрофлот	5,4%
Сэтл Групп	5,1%

Изменение стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТИ 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.

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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. 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.