

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний российского рынка



Комментарий по рынку

Декабрьское решение ЦБ РФ о сохранении ключевой ставки, подкрепленное смягчением риторики регулятора, оказало позитивное влияние на рынок. Этот импульс получил дополнительное развитие в начале года благодаря геополитическому фактору — инаугурации Дональда Трампа и его заявлениям о намерении «добиться завершения конфликта в течение 100 дней».

Неопределенность касательно деэскалации все еще высока. Ждать быстрого разрешения ситуации вряд ли стоит, весь процесс может занять от нескольких месяцев до нескольких кварталов — в этот период новостной фон может привести к всплеску волатильности. При худшем сценарии возможно усиление санкционного давления и временное снижение рынка, что, однако, можно рассматривать как благоприятный повод для увеличения позиций. С другой стороны, любые сигналы, звонки или потенциальная встреча на высшем уровне могут значительно улучшить настроения на рынке.

Дополнительную поддержку рынку в конце 2024 – начале 2025 года оказали дивидендные выплаты ЛУКОЙЛа, «Татнефти», «Роснефти», «Северстали», «Полюса» и «Хедхантера».

Операции по портфелю

В январе мы увеличивали позиции в «Икс 5», «Хедхантере», Сбербанке и НЛМК. Долю в НЛМК наращивали как ставку на возможное снижение геополитической напряженности. Компания остается единственным крупным экспортером стали. Остальные производители пока не представляют интереса в силу относительного высокого уровня капитальных инвестиций, что ограничивает их свободный денежный поток для потенциального распределения дивидендов.

Доля акций в фонде на конец месяца составила 77%.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

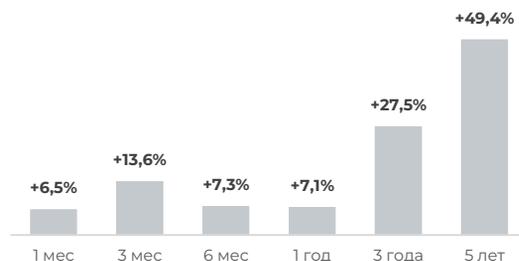
Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 28,1 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Т-Технологии	9,4%
МКПАО «Яндекс»	9,4%
Озон Холдингс	9,4%
Сбербанк России	9,2%
Корп. центр «Икс 5»	8,9%
ЛУКОЙЛ	7,8%
Аэрофлот	6,4%
МКПАО «Хедхантер»	6,3%
Сэтл Групп	4,3%
Группа ЛСР	3,9%

Изменение стоимости пая¹



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 31.01.2025.

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. 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.