

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора

Комментарий по рынку

За прошедший месяц российский рынок акций снизился на 5% преимущественно на фоне геополитики. Ожидания инвесторов относительно переговоров РФ, США и Украины и возможного ослабления санкций не оправдались. На наш взгляд, поступательное движение в сторону деэскалации продолжится, хотя этот путь не будет быстрым и линейным.

ЦБ РФ ожидаемо оставил ключевую ставку на уровне 21%. Сигнал рынку также остался умеренно жестким. Помимо высоких ставок, сдерживающее влияние на корпоративное и потребительское кредитование оказывает ужесточение макропруденциальных мер. Примечательно, что регулятор впервые оценил геополитические риски — их снижение оценивается как дезинфляционный фактор.

Позитивом стали и очередные сообщения в СМИ об оживлении интереса к российским активам со стороны нерезидентов. Спрос появился не только на валютные деривативы, но и на корпоративные облигации.

Рубль продолжил укрепление, вернувшись в середине месяца к уровням июня 2023 года. Это выступило негативным фактором для экспортеров, занимающих основную долю в структуре индекса МосБиржи. Сезон корпоративных отчетностей не принес инвесторам сюрпризов — нефтяники отразили умеренно слабые результаты, увереннее себя чувствовали золотодобытчики.

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 31.03.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

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.



RU000A109JU4

Общая информация¹

СЧА 310,7 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Корп. центр «ИКС 5»	9,1%
Озон Холдингс	8,8%
T-Технологии	8,4%
МКПАО «Яндекс»	8,0%
Газпром	6,4%
АФК «Система»	6,3%
Аэрофлот	6,1%
МТС	6,0%
Сбербанк России	5,9%
НОВАТЭК	5,9%

Прирост стоимости пая¹

