

Альфа-Капитал Ликвидные акции

Акции крупнейших компаний российского рынка



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 проявился не только на валютные деривативы, но и на корпоративные облигации.

Рубль продолжил укрепление, вернувшись в середине месяца к уровням июня 2023 года. Это стало 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.

Операции по портфелю

Сокращали долю в «Русагро». Перераспределили средства от продажи в пользу акций «Газпрома» и НОВАТЭКа как бенефициаров улучшения геополитической ситуации.

Сохраняем большую долю компаний, нацеленных на внутренний спрос: X5 Retail Group, «Озон», «Яндекс», «Аэрофлот», банковский сектор.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

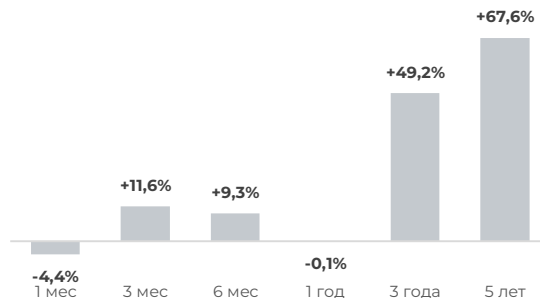
СЧА

32,4 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

МКПАО «Яндекс»	9,5%
Озон Холдингс	9,5%
Сбербанк России	9,5%
Т-Технологии	9,5%
Корп. центр «ИКС 5»	9,1%
МКПАО «Хэдхантер»	8,5%
Аэрофлот	7,4%
ЛУКОЙЛ	7,1%
Газпром	6,8%
НЛМК	4,1%

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 31.03.2025.

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, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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 пай 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.