

Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

**Инвестиции в акции и облигации российского рынка
с возможностью получения ежеквартальных выплат**



Комментарий по рынку

Апрель начался с коррекции на российском рынке акций. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными внутренними факторами снижения котировок. В низшей точке падение индекса МосБиржи достигало 12%.

В это же время президент США ввел импортные пошлины в отношении 185 стран. Часть торговых партнеров США решили пойти по пути переговоров, другие, в частности Китай, — по пути введения симметричных пошлин.

Очередной виток торговой войны привел к падению мировых фондовых индексов более чем на 10%, а сырьевые товары, прежде всего нефть, оказались под существенным давлением. Для российского рынка это стало первым серьезным испытанием волатильностью, связанной с глобальной экономической ситуацией.

Тем не менее визит специального посланника США Уиткоффа в Россию во второй половине апреля и последовавшие за этим заявления о скором прогрессе в переговорах вернули оптимизм на рынок. В итоге снижение индекса МосБиржи уменьшилось до 3,1% по итогам месяца

Операции по портфелю

Незначительно увеличили долю в «Аэрофлоте» и НОВАТЭКе, так как компании являются потенциальными бенефициарами снижения геополитических рисков. Также увеличивали долю акций «Хэдхантера».

Сократили позиции в ЛУКОЙЛе и «Татнефти» на фоне снижения цены на нефть и укрепления рубля.

Доля акций в фонде была сокращена до 74%.

Информация о выплатах

В апреле сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 2,423 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 **4** 5

Основной класс активов

Акции, облигации

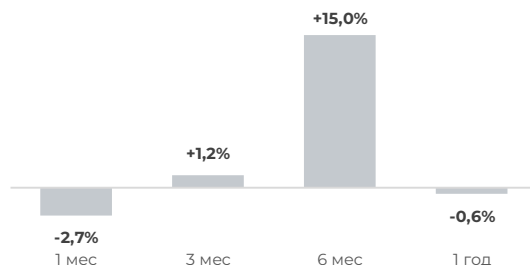
СЧА

16,0 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Т-Технологии	9,3%
Сбербанк России	9,1%
Озон Холдингс	9,1%
Корп. центр «ИКС 5»	8,6%
МКПАО «Хэдхантер»	7,3%
МКПАО «Яндекс»	7,1%
Газпром	6,9%
Аэрофлот	6,3%
НОВАТЭК	3,6%
Группа ЛСР	3,1%

Прирост 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.

¹По состоянию на 30.04.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

²Указываемый 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.

³<https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022.

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.