

# Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний российского рынка



## Комментарий по рынку

Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. 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 принятия 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. Потери за месяц сократились до 3,1 по индексу МосБиржи

## Операции по портфелю

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

Существенно сократили позиции в ЛУКОЙЛе на фоне снижения цены на нефть и укрепления рубля. Также сокращали экспозицию в акциях АФК «Система».

Доля акций в фонде была сокращена до 75%.

## Портфельный управляющий

Эдуард Харин



## Общая информация<sup>1</sup>

Риск-профиль<sup>2</sup>

1 2 3 4 5

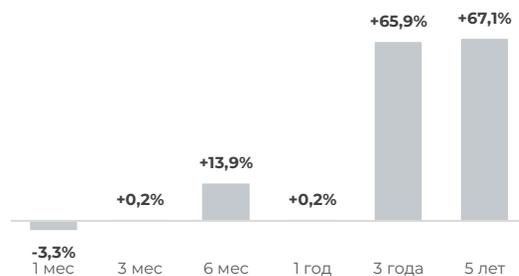
Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 27,3 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

Озон Холдингс	9,3%
T-Технологии	9,2%
Сбербанк России	8,9%
Корп. центр «ИКС 5»	8,0%
МКПАО «Яндекс»	7,1%
Газпром	6,9%
МКПАО «Хэдхантер»	6,7%
Аэрофлот	6,4%
Группа ЛСР	3,8%
НОВАТЭК	3,0%

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



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.

<sup>1</sup> По состоянию на 30.04.2025.

<sup>2</sup> 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 информации, 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](http://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.