

Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках

Комментарий по рынку

Российский рынок акций завершил май в минусе, потеряв чуть более 3% на фоне обострения геополитической обстановки. Первый раунд переговоров в Стамбуле оказался малопродуктивным. Судя по риторике администрации США, они готовы отказаться от посреднической роли в случае отсутствия прогресса в переговорах, а некоторые высказывания и вовсе содержат намеки на новые рестрикции против России.

Ситуацию усугубили решения советов директоров ряда ключевых компаний. «Газпром», НЛМК, «Магнит» и «Норникель» объявили, что не будут выплачивать дивиденды по итогам года. Дополнительный негатив на рынок оказывает укрепление рубля, которое происходит на фоне снижения объемов импорта и уменьшения задержек с получением выручки за экспорт.

На долговом рынке появились первые позитивные сигналы. Недельные данные показали падение текущего сезонно скорректированного темпа роста цен приблизившегося к 4%. Готовая инфляция продолжила снижение, закрепившись ниже отметки в 10% (при расчете по недельным оценкам). Экономика также показывает признаки замедления. По данным Росстата, рост российской экономики в первом квартале 2025 года составил 1,4% г/г против 4,5% г/г в четвертом квартале прошлого года. При этом предварительные оценки показывали 1,7%. О замедлении российской экономики свидетельствуют и последние данные по промышленному производству.

В мае доходность индекса государственных облигаций RGBI снизилась на 46 б. п., до YTW 15,85%. Большую часть месяца сегмент ОФЗ при этом двигался в боковике. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась за месяц на 63 б. п., до YTW 19,9%.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин

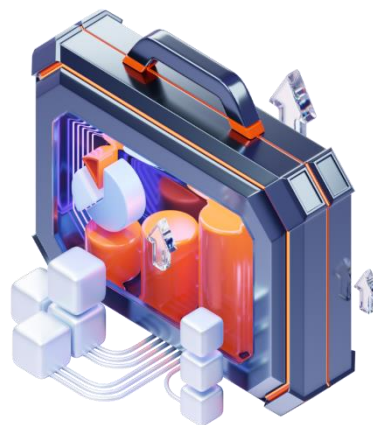


СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 30.05.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023.

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.



RU000A107KJ9

Общая информация¹

СЧА

442,1 млн руб.

Основной класс активов

акции, облигации,
драгоценные металлы,
права требования
по сделкам РЕПО

Изменение стоимости пая¹

