



# Альфа-Капитал Акции с выплатой дохода

**Инвестиции в акции и депозитарные расписки на акции с потенциалом получения дивидендов и ежеквартальными выплатами**

## 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 всему, США готовы отказаться от посреднической роли в отсутствие 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. По «Газпрому» и «Норникелю» инвесторы и так особо не рассчитывали на выплаты, но рынок ожидал, что «Магнит» выплатит, как минимум, пропущенные зимние дивиденды. От НЛМК рынок ждал годового дивиденда в размере около 11%.

Дополнительный негатив идет от укрепления рубля, которое происходит благодаря снижению объемов импорта и уменьшения задержек с получением выручки за экспорт. С учетом снижения цен на нефть, наиболее логичной представляется ставка на внутренние секторы экономики — финансы, ритейл и информационные технологии.

## Операции по портфелю

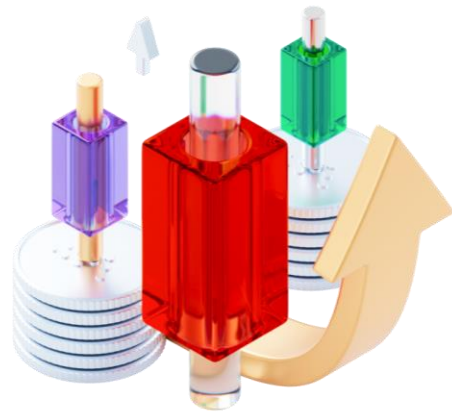
Сохраняем высокую долю компаний, ориентированных на внутренний спрос. Увеличивали экспозицию в акциях компаний, чувствительных к ставке: АФК «Система», МТС.

## Информация о выплатах

В мае сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 6,756. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании<sup>3</sup>.

## Портфельный управляющий

Эдуард Харин



## Общая информация<sup>1</sup>

### Риск-профиль<sup>2</sup>

1 2 3 **4** 5

### Основной класс активов

Акции

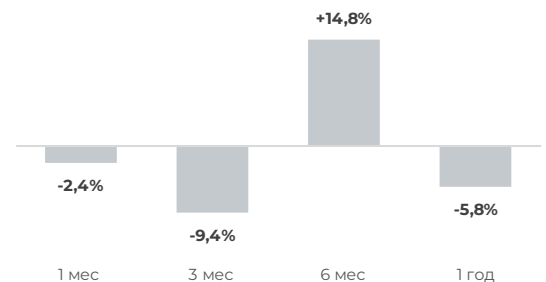
### СЧА

2,9 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                            |      |
|----------------------------|------|
| <b>Т-Технологии</b>        | 9,4% |
| <b>МКПАО «Яндекс»</b>      | 9,4% |
| <b>Озон Холдингс</b>       | 9,3% |
| <b>Сбербанк России</b>     | 9,3% |
| <b>Корп. центр «Икс 5»</b> | 8,5% |
| <b>Аэрофлот</b>            | 8,0% |
| <b>МКПАО «Хэдхантер»</b>   | 7,8% |
| <b>Газпром</b>             | 6,8% |
| <b>НОВАТЭК</b>             | 6,3% |
| <b>ЛУКОЙЛ</b>              | 4,9% |

## Прирост 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 30.05.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

<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 информацией, а также требованиям, направленным на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа Капитал Акции с выплатой дохода» Правила доверительного управления № 5626 зарегистрированы Банком России 08.09.2023 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](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.