

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний российского рынка



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 американской администрации, США готовы отказаться от посреднической роли в случае отсутствия прогресса в переговорах, а некоторые высказывания и вовсе содержат намеки на возможное введение новых санкций 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 приходит от укрепления рубля, происходящее, в том числе, благодаря снижению объемов импорта и уменьшения задержек с получением выручки за экспорт. И это укрепление тем более болезненно, что происходит при снижении цен на нефть.

В таких условиях наиболее логична ставка на внутренние секторы экономики — финансы, ритейл и информационные технологии.

Операции по портфелю

Сохраняем высокую долю компаний внутреннего спроса. В финансах это «Сбер» и «Т-Технологии», в розничной торговле — «Икс 5», а в секторе информационных технологий — «Яндекс» и «Озон».

Доля акций в фонде осталась на уровне 75%.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

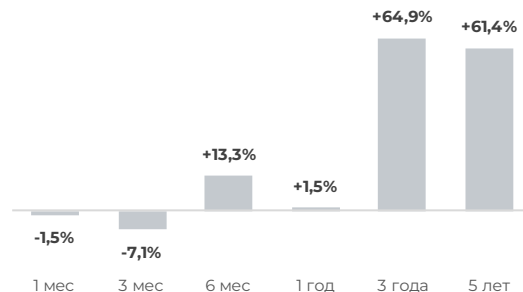
Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 26,2 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

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

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 30.05.2025.

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.

ОПФ 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.