

# Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний российского рынка

+31,38%\*

## Комментарий по рынку

В июне 2025 года ЦБ РФ впервые за три года снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 20%. Решение было принято на фоне постепенного охлаждения экономической активности и снижения инфляционного давления.

При этом оперативные макроэкономические данные увеличивают вероятность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Такой шаг может оказать значительное положительное влияние на оценку компаний, прежде всего ориентированных на внутренний рынок (акции из финансового, телекоммуникационного секторов и IT, ритейлеры и девелоперы). Кроме того, для части эмитентов это также снизит процентную нагрузку.

Еще одним важным событием прошлого месяца стал ирано-израильский конфликт, который спровоцировал краткосрочный скачок цен на энергоресурсы. На этом фоне акции российских нефтяников росли на 5–7% за неделю. Однако активная фаза конфликта завершилась без серьезных перебоев в нефтяных поставках, а котировки «черного золота» вернулись к доконфликтным значениям. Несмотря на это, акции российских нефтяных компаний все еще торгуются на повышенных уровнях.

## Операции по портфелю

Увеличили экспозицию в акциях компаний, относящихся к внутренним секторам: «Яндекс», МТС, «Система».

Сокращали долю акций «Газпрома» и НЛМК, принимая во внимание возможные последствия укрепления курса рубля на финансовые показатели компаний

Доля акций в фонде составила 79%.

## Портфельный управляющий

Эдуард Харин



## Общая информация<sup>1</sup>

### Риск-профиль<sup>2</sup>

1 2 3 4 5

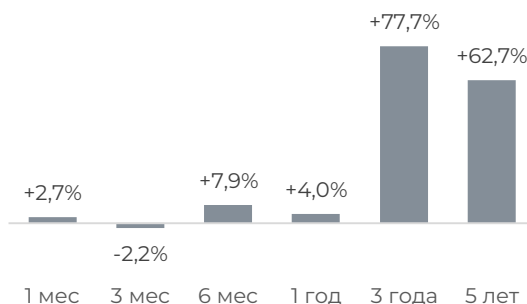
Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 26 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Озон Холдингс               | 9,5% |
| Т-Технологии                | 9,4% |
| Сбербанк России             | 9,3% |
| Корпоративный центр «Икс 5» | 8,6% |
| МКПАО «Яндекс»              | 8,0% |
| МКПАО «Хэдхантер»           | 7,2% |
| Аэрофлот                    | 6,4% |
| Газпром                     | 5,9% |
| Группа ЛСР                  | 3,0% |
| НОВАТЭК                     | 2,9% |

## 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.

\*Доходность фонда за период с 01.07.2023 по 01.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 30.06.2025.

<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 управляющей информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом

рынке. ОТИФ 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.