



Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

Инвестиции в акции и облигации российского рынка
с возможностью получения ежеквартальных выплат

+38,92%*

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

Увеличивали долю компаний с рублевой выручкой — МТС, АФК «Система», а также ВТБ. Эти компании являются бенефициарами снижения ключевой ставки с точки зрения оценки бизнеса.

В целом сохраняем низкую долю ресурсных компаний, особенно из нефтяного сектора — из-за укрепления рубля и невысоких цен на нефть.

Доля акций в фонде составила 78%.

Информация о выплатах

В июне сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 6,642 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.

Портфельный управляющий

Эдуард Харин



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.

¹По состоянию на 30.06.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

²Указываемый 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.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022.

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. Правила 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.

Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 15,2 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

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

Прирост стоимости пая¹

