

# Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

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



**+38,92%\***

## Комментарий по рынку

Российский рынок акций вырос по итогам августа на 6,1% на фоне встречи президентов РФ и США. В моменте рост рынка с начала месяца превышал 10%, инвесторы надеялись на активизацию переговорного процесса. Но оптимистичные ожидания не оправдались, и к концу месяца рынок сдал значительную часть роста.

В середине сентября пройдет заседание ЦБ РФ. Рынок ожидает снижения ставки на 100–200 б. п. на фоне снизившейся инфляции и слабых данных по экономике. Впрочем, регулятор также будет учитывать параметры бюджета на 2026 год. Чем консервативнее будет проект бюджета, тем выше скорость снижения ставок.

Котировки ОФЗ уже отражают ожидания по поводу снижения ставок, доходности бумаг с дюрацией 1–2 года составляет порядка УТМ 13,5%. Динамика рынка акций пока явно запаздывает.

Из корпоративных событий отметим сильную отчетность Ozon: EBITDA выше ожиданий, прогноз на 2025 год повышен почти в 1,5 раза.

В вот нефтяной сектор ожидаемо показал слабые результаты, при текущем курсе рубля и ценах на нефть дивидендная доходность по нему во второй половине года не превысит 10%.

## Операции по портфелю

Незначительно увеличили долю «Сбера».

Сократили долю НОВАТЭКа и «Газпрома» на фоне крепкого рубля и неясности в геополитике.

Сохранили долю акций на уровне, близком к 74%, на конце месяца.

## Информация о выплатах

В августе сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 30,745 рубля. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании<sup>3</sup>.

## 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.

<sup>1</sup>По состоянию на 29.08.2025. 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 информации, 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 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](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.

## Общая информация<sup>1</sup>

Риск-профиль<sup>2</sup>

1 2 3 4 5

Основной класс активов Акции, облигации

СЧА 14,4 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

Т-Технологии	9,6%
Озон Холдингс	9,5%
МКПАО «Яндекс»	9,3%
Сбербанк России	9,3%
МКПАО «Хэдхантер»	9,3%
Минфин России	7,8%
Корпоративный центр «Икс 5»	7,4%
Аэрофлот	4,7%
МТС	4,4%
Группа ЛСР	3,5%

## Прирост стоимости пая<sup>1</sup>

