

Открытый паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний  
российского рынка

## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+37,3%	+24,8%	+11,8%

## Комментарий по рынку

В ноябре динамику российского рынка акций снова определяли ожидания вокруг переговорного процесса. Во второй половине месяца диалог активизировался и поддержал котировки, однако отсутствие прогресса не позволяет ожидать скорого улучшения внешнеполитической ситуации. Несмотря на повышенную волатильность, индекс МосБиржи завершил месяц в плюсе на 6%. В бумагах, чувствительных к геополитическому фактору, сформировались опережающие ожидания, что повысило риск краткосрочной коррекции.

Финансовая отчетность нефтегазового сектора выглядела слабоватой: операционные показатели снижались, денежный поток оставался под давлением. Негативными факторами для сектора выступает ужесточение санкционных ограничений, укрепление рубля и снижение цен на российский экспорт нефти.

Компании, ориентированные на внутренний спрос, продолжают наращивать рыночные доли, что поддерживает долгосрочные оценки. Обсуждаемые инициативы в отношении маркетплейсов пока выглядят как этап отраслевого диалога, а эффект для бизнес-моделей зависит от финальных параметров.

На долгом рынке было зафиксировано незначительное снижение доходностей. Доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ RGBI по итогам месяца снизилась на 12 б. п., до 14,58%. В при этом в отдельные дни месяца показатель достигал 14,2%. Во второй половине ноября рост инфляционных ожиданий и отсутствие прогресса в геополитической повестке спровоцировали коррекцию на рынке ОФЗ.

## Операции по портфелю

Доля акций в фонде на конец месяца выросла до 72%.

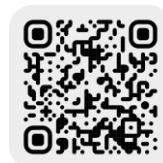
Сократили долю акций НОВАТЭКа с учетом слабой конъюнктуры на сырьевых рынках и крепкого рубля. Сохраняем фокус на компании, ориентированные на внутренний рынок.



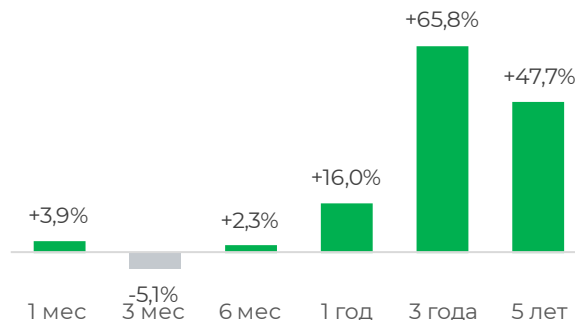
**Портфельный управляющий**  
Эдуард Харин



RU000A0JRXPP9



## Изменение стоимости пая



## Общая информация

Риск-профиль <sup>1</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	22,3 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов

Минфин России	15,3%
Т-Технологии	9,3%
МКПАО Хэдхантер	9,2%
Сбербанк России	9,2%
МКПАО Яндекс	9,2%
Озон Холдингс	8,7%
Аэрофлот	5,2%
МТС	4,9%
Полюс	3,6%
Группа ЛСР	3,6%

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 ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

\*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу [https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients\\_info](https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info). Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

<sup>1</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, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющими операций на финансовом

ОПИФ 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 № 077-06158-001000 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.