

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+45,6%	+31,0%	+16,4%

Комментарий по рынку

В ноябре динамику российского рынка акций определяли ожидания вокруг переговорного процесса. Во второй половине месяца диалог активизировался и поддержал котировки, однако отсутствие прогресса не позволяет ожидать скорое улучшение 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 мягко: операционные показатели снижались, денежный поток оставался под давлением. Негативными факторами для сектора выступают ужесточение санкционных ограничений, укрепление рубля и снижение цен на российские сорта нефти. Отдельные эмитенты объявили о существенных промежуточных дивидендах, однако устойчивость таких выплат в текущей конфигурации факторов неочевидна.

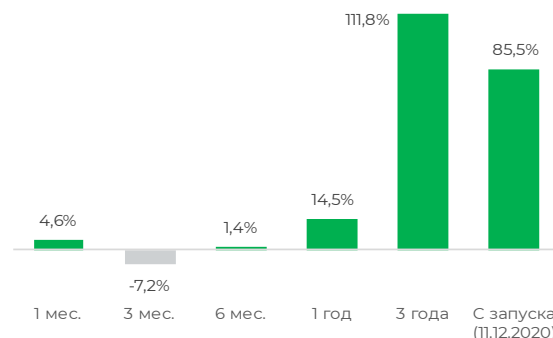
Компании, ориентированные на внутренний спрос, продолжают наращивать рыночные доли, что поддерживает долгосрочные оценки. Обсуждаемые инициативы в отношении маркетплейсов пока выглядят как этап отраслевого диалога, а эффект для бизнес-моделей зависит от финальных параметров.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	17 млрд руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Минфин России	15,5%
Т-Технологии	10,3%
МКПАО Яндекс	10,3%
Сбербанк России	10,2%
МТС	10,0%
Озон Холдингс	9,5%
МКПАО Хэдхантер	9,0%
Аэрофлот	5,2%
МД Медикал Груп Инвестментс	4,9%
Полкус	4,2%

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.

*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 УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. 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.