

Открытый паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний  
российского рынка



RU000A0JRX9



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+32,7%	+19,0%	+7,3%

## Комментарий по рынку

В январе российский рынок акций находился под влиянием глобальных факторов — эскалации геополитической напряженности на Ближнем Востоке, роста торговых рисков и опасений по поводу ослабления доллара США. Эти факторы спровоцировали переход инвесторов в защитные активы, включая золото и серебро, а также платину и палладий. Одновременно с этим цена на нефть марки Brent поднималась к отметке 70 долл. за баррель.

Бенефициарами роста мировых цен на сырье среди российских компаний стали компании-экспортеры драгоценных и цветных металлов, включая «Полюс», «Южуралзолото», «Норникель» и РУСАЛ, акции которых показали заметный рост. В то же время нефтегазовый сектор практически не отреагировал на рост нефтяных котировок, поскольку дисконт на нефть марки Urals к Brent продолжает быть рекордно высоким. Дополнительным сдерживающим фактором для компаний-экспортеров остается крепкий рубль.

Накопленная с начала года инфляция составила 1,9%, что отражает влияние повышения НДС и ряда тарифов. Несмотря на разовый характер этих факторов, проинфляционные риски сохраняются, включая низкую рублевую цену на нефть марки Urals и устойчиво высокие инфляционные ожидания населения. В этих условиях Банк России на предстоящем в феврале заседании, которое имеет статус «опорного», может найти весомые основания для паузы в снижении ключевой ставки.

## Операции по портфелю

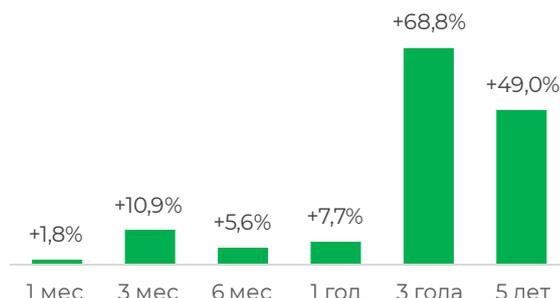
В январе мы не производили значительных изменений в структуре фонда. Доля акций на конец месяца сохранилась на уровне 70%.

По-прежнему отдаем предпочтение акциям компаний, ориентированных на внутренний рынок с основной долей выручки в рублях.



**Портфельный управляющий**  
Эдуард Харин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

Риск-профиль <sup>1</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	22,6 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов

Минфин России	15,0%
Озон Холдингс	9,6%
T-Технологии	9,4%
МКПАО Яндекс	9,4%
МКПАО Хэдхантер	9,1%
Сбербанк России	9,0%
МТС	5,0%
Аэрофлот	4,9%
Полюс	4,3%
Группа ЛСР	3,7%

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 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 управляющим 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 № 077-08158-001000 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.