

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+48,4%	+33,7%	+18,9%

Комментарий по рынку

Апрель выдался сложным для российского рынка акций. Индекс ИМОЕХ завершил месяц падением на 4,26%, несмотря на продолжающееся снижение ключевой ставки ЦБ и рост нефтяных котировок.

Банк России продолжил смягчение монетарной политики осторожными шагами, сохранив темп снижения ключевой ставки в 50 б. п. и понизив ее уровень до 14,5%. Но поскольку участники рынка допускали возможность более широкого шага в снижении ключевой ставки и более мягкой риторики, сдержанность решения была воспринята негативно.

Осторожность ЦБ обусловлена сохранением проинфляционных рисков, в том числе со стороны бюджетной политики. Регулятор также пересмотрел вверх прогнозный диапазон средней ключевой ставки на этот год — с 13,5–14,5% до 14,0–14,5%. Ориентир на следующий год уточнен с 8–9% до 8–10%.

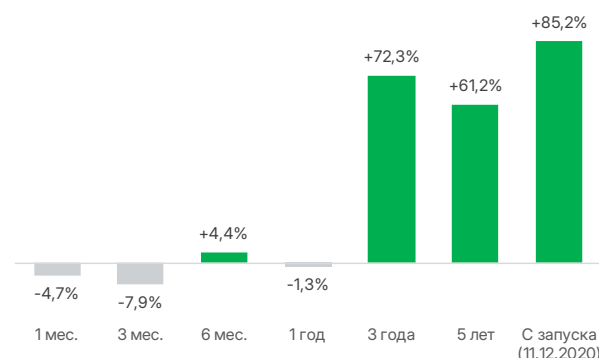
В то же время средняя цена на марку Urals в апреле поднялась до 94,87 долл. за баррель против 77 долл. за баррель в марте. Несмотря на это, индекс нефтегазовых компаний снизился на 8,63%. По всей видимости, участники рынка не ожидают устойчивости высоких цен на нефть в случае завершения конфликта в Иране. Хотя необходимость пополнения стратегических государственных запасов, последствия разрушений энергетической инфраструктуры стран Персидского залива и сохранение риск-премии могут удерживать цены на повышенном уровне в ближайшие несколько кварталов.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	15,6 млрд руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	9,9%
Озон Холдингс	9,6%
Т-Технологии	9,0%
МКПАО «Хэдхантер»	8,8%
Газпром	8,3%
МКПАО «Яндекс»	8,2%
ЛУКОЙЛ	7,6%
Татнефть	7,5%
НОВАТЭК	7,4%
Минфин России	5,4%

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ 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 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 выдче 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.