

Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи

Наиболее ликвидные акции на российском рынке



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+52,6%	+37,7%	+22,7%

Комментарий по рынку

В мае российский рынок акций продолжил снижение. IMOEX потерял 3,48%, индекс полной доходности МосБиржи опустился на 2,36%, индекс нефтегазовых компаний снизился на 4,45%.

Давление на котировки оказало укрепление рубля до 71 USD/RUB на фоне более низких, чем ожидал рынок, объемов покупок валюты Минфином по бюджетному правилу в мае, а также падение цен на российскую нефть с 100 долл. за баррель в начале месяца до 77 долл. за баррель. При этом дисконт Urals к Brent остается выше 22 долл. за баррель.

Дивидендные компании, ориентированные на внутренний спрос, выглядели устойчивее. Однако в условиях высокой доходности безрисковых гособлигаций и инструментов денежного рынка начало сезона дивидендных выплат оказывает лишь ограниченную поддержку рынку.

Негативными для рыночных настроений были ряд корпоративных событий. Хотя совет директоров «Газпрома» ожидаемо рекомендовал не выплачивать дивиденды, стоимость акций, возможно, также снизилась из-за отсутствия новостей о прогрессе в заключении соглашений с Пекином по строительству газопровода «Сила Сибири — 2».

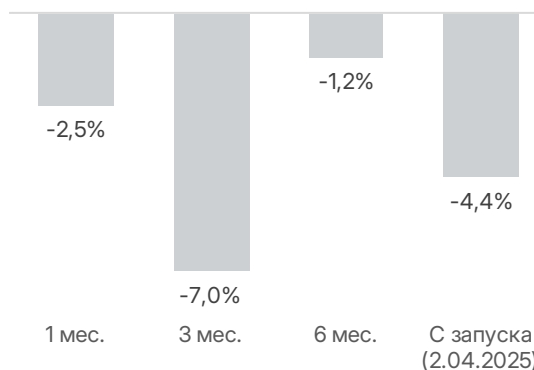
Запланированные крупные размещения акций — допэмиссии ВТБ и «Россетей», продажа блокпакета «Аэрофлота» — могут создать навес предложения, что выступает краткосрочным риском давления.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	102,7 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	16,5%
ЛУКОЙЛ	15,4%
Газпром	12,6%
МКПАО «Яндекс»	8,1%
Татнефть	6,6%
Т-Технологии	6,2%
НОВАТЭК	5,3%
ГМК «Норильский никель»	5,0%
Полус	4,9%
Банк ВТБ (ПАО)	4,5%

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.

Индекс МосБиржи голубых фишек полной доходности «брутто» (MEBCTR) — финансовый индикатор, рассчитываемый ПАО «Московская Биржа». Название «Индекс МосБиржи голубых фишек» зарегистрировано в качестве товарного знака, правообладателем которого является ПАО «Московская Биржа». ПАО «Московская Биржа» не дает никаких гарантий и заверений третьим лицам в целесообразности инвестирования в финансовые продукты Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», основанные на индексах, рассчитываемых ПАО «Московская Биржа». Указанный индикатор, который напрямую ассоциируется с товарным знаком «Индекс МосБиржи голубых фишек», создан и рассчитывается без привязки к хозяйственной деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи». Правила доверительного управления № 6911 зарегистрированы Банком России 19.03.2025.

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.