

# Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Фонд с выплатой дохода на счет инвестора

AKIE

RU000A109JU4



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+50,5%	+35,6%	+20,7%

## Комментарий по рынку

В мае индекс МосБиржи потерял 3,48%, зафиксировав третий месяц снижения подряд с мартовских максимумов. Давление на акции оказывало укрепление рубля, которое частично нивелирует эффект возросших цен на нефть, а также ужесточение риторики Банка России.

Ключевым негативным фактором стало падение цен на нефть ниже 100 долл. за баррель по марке Brent на фоне продолжающихся переговоров между Ираном и США по открытию Ормузского пролива. Несмотря на отсутствие явного прогресса в переговорах, участники рынка закладывают в цены риск скорого завершения ближневосточного конфликта.

Текущие оценки рынка близки к историческим минимумам, и дополнительное снижение цен на 5–7% приведет форвардный P/E к уровню в 3,3х. Приближение пика дивидендного сезона также может поддержать рынок.

Мы оцениваем текущую коррекцию на рынке как избыточную. Нефтяные котировки могут удерживаться на повышенном уровне дольше, чем ожидает рынок. Исполнение стратегических резервов для восполнения дефицита на мировом рынке нефти может оказаться недостаточно в ближайшей перспективе в случае, если Ормузский пролив останется заблокированным в июне. Кроме того, цикл смягчения политики ЦБ РФ, вероятно, продолжится, что окажет поддержку рынку.

## Информация о выплатах

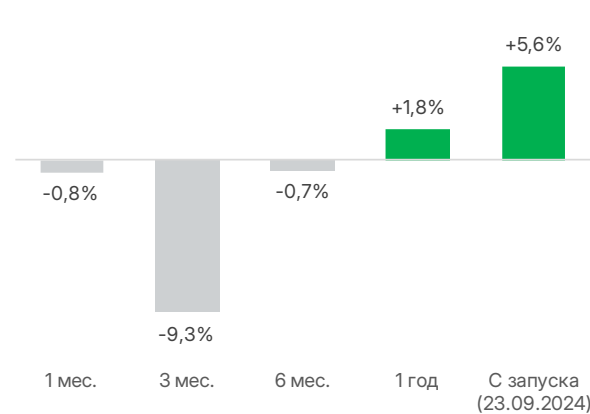
В мае начисления доходов на пай фонда не было. Более подробная информация о выплатах доходов доступна на сайте управляющей компании<sup>2</sup>.

## Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий  
Дмитрий Данилин

## Прирост стоимости пая<sup>1</sup>



## Общая информация

СЧА	363 млн руб.
Основной класс активов	акции

## Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	9,4%
Озон Холдингс	9,0%
T-Технологии	8,5%
МКПАО «Яндекс»	8,4%
НОВАТЭК	7,9%
МКПАО «Хэдхантер»	7,5%
Татнефть	6,7%
ЛУКОЙЛ	6,6%
Аэрофлот	4,9%
Газпром	4,1%

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](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> С учетом начисленных доходов по паям. <sup>2</sup> <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Управляемые Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6467 зарегистрированы Банком России 09.09.2024. 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.