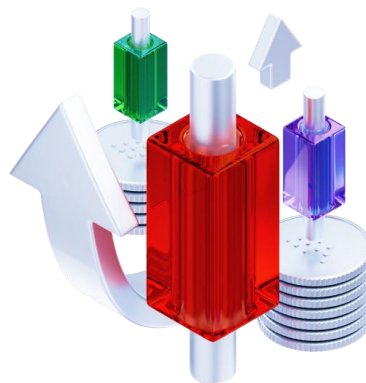


Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Акции с выплатой дохода

Инвестиции в акции и депозитарные расписки на акции с потенциалом получения дивидендов и ежеквартальными выплатами



RU000A106XW7



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+41,2%	+27,7%	+14,0%

Комментарий по рынку

В мае индекс МосБиржи потерял 3,48%, зафиксировав третий месяц снижения подряд с мартовских максимумов.

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.

Дополнительное давление на акции оказывало укрепление рубля, которое частично нивелирует эффект возросших цен на нефть, а также ужесточение риторики Банка России.

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. Использование страновых 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.

Операции по портфелю

В мае увеличили экспозицию на дивидендные истории. Поддерживаем фокус на нефтегазовом секторе и ИТ-компаниях.

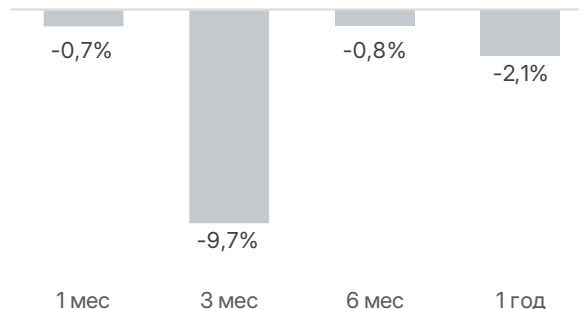
Информация о выплатах

В мае сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 16,035 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.



Портфельный управляющий
Дмитрий Данилин

Прирост стоимости пая¹



Общая информация

Риск-профиль ²	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	1,8 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Минфин России	9,9%
Сбербанк России	9,4%
МКПАО «Хэдхантер»	7,8%
Татнефть	7,3%
МКПАО «Яндекс»	7,3%
Озон Холдингс	7,1%
Т-Технологии	7,1%
ЛУКОЙЛ	7,0%
НОВАТЭК	6,0%
МТС	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 ООО 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.

¹ С учетом начисленных доходов по паям. ² 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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке. ³ <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа Капитал Акции с выплатой дохода» Правила доверительного управления № 5626 зарегистрированы Банком России 08.09.2023 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 паевые 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.