

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний
российского рынка



RU000A0JRP9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+40,2%	+28,2%	+15,0%

Комментарий по рынку

В мае российский рынок акций продолжил снижение, индекс МосБиржи потерял 3,48%. Основными факторами давления выступило укрепление рубля и одновременное снижение мировых цен на нефть.

Участники рынка складывали в цены риск скорого завершения конфликта между США и Ираном, из-за чего стоимость барреля Brent опустилась к концу мая ниже 100 долл. за баррель. Из выпавшего на мировом рынке предложения в 20 млн баррелей в сутки порядка 10% уже вернулось на рынок. Оставшийся дефицит восполняется за счет страновых стратегических запасов.

Дополнительным негативным фактором выступило объявление Группой ВТБ дивидендов в размере ниже среднерыночных ожиданий и одновременный анонс допэмиссии. Неопределенность представляет потенциальная покупка доли RWB, эффект от которой корректно оценить сейчас сложно.

Между тем форвардная кривая цен на нефть указывает на сохранение потенциала роста цен акций российских нефтегазовых компаний. Вместе с тем текущие оценки российского рынка акций остаются исторически низкими. Форвардный P/E находится на отметке 3,7х, а премия за риск превышает 12%, вернувшись к уровням начала 2023 года. В текущих условиях потенциальное улучшение геополитического фона или увеличение дивидендных выплат нефтегазовыми компаниями могут придать импульс рынку.

Операции по портфелю

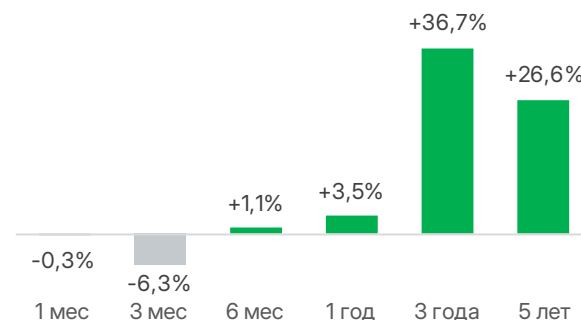
Сохраняем долю акций в структуре фонда выше 70%.

В течение месяца увеличили экспозицию на акции «Татнефти».



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	17,7 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Минфин России	18,3%
МКПАО «Хэдхантер»	9,3%
Сбербанк России	9,1%
Озон Холдингс	9,1%
Т-Технологии	6,7%
МКПАО «Яндекс»	6,5%
ЛУКОЙЛ	5,9%
Татнефть	5,3%
НОВАТЭК	4,7%
Газпром	2,9%

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

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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.