

Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

Инвестиции в акции и облигации российского рынка
с возможностью получения ежеквартальных выплат

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+44,0%	+32,6%	+21,5%

Комментарий по рынку

В июне коррекция российского рынка акций углубилась. ИМОЕХ потерял 8,48%, откатившись вниз к отметке 2 350 пунктов и обновив минимумы марта 2023 года. На рынке продолжилась переоценка требуемой премии за риск, которая, по нашим оценкам, в моменте достигала 30% против исторического диапазона в 15–20%. Участники рынка одновременно пересмотрели ожидания относительно ключевой ставки, стоимости нефти, геополитического фона и устойчивости корпоративных прибылей.

Ключевым фактором стало решение Банка России сократить шаг в снижении ключевой ставки до 25 б. п. (уровень ставки доведен до 14,25%). При этом регулятор дал консервативный сигнал, исходя из усиления проинфляционных рисков: рост кредитования ускорился, а бюджетная политика становится более стимулирующей, чем предполагалось в апреле. В котировки акций начал закладываться сценарий длительного периода высокой стоимости капитала.

Цена на нефть марки Brent в июне снизилась на 20,8% м/м. В этих условиях компании нефтегазового сектора оказались под давлением даже в условиях ослабления рубля. Сообщения о повреждении нефтеперерабатывающей инфраструктуры могут говорить как о риске снижения маржинальности нефтегазовых компаний, так и о риске ускорения инфляции. Последнее ограничивает пространство для ЦБ РФ в более быстром снижении ставки.

Сохранение жестких монетарных условий в среднесрочной перспективе продолжит оказывать давление на совокупный спрос, стоимость обслуживания долга и инвестиционные программы компаний. Для улучшения ситуации на рынке необходимы замедление инфляции и сбалансированная бюджетная политика.

Операции по портфелю

Увеличили долю акций в портфеле до 67%. Расширили экспозицию на дивидендные компании. Инициировали новые позиции в секторе фармацевтики и кибербезопасности.

Информация о выплатах

В июне сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 18,082 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.



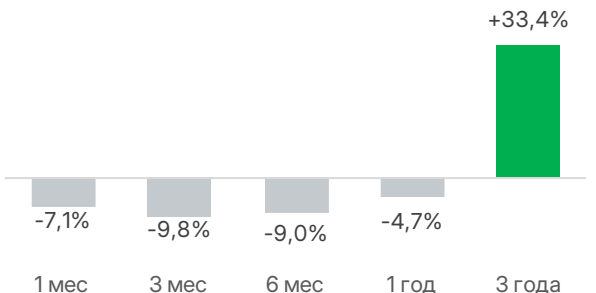
Портфельный управляющий
Дмитрий Данилин



RU000A106C76



Прирост стоимости пая¹



Общая информация

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

Топ-10 эмитентов

Минфин России	16,6%
Сбербанк России	8,1%
МКПАО Хэдхантер	7,3%
МКПАО Яндекс	5,9%
Т-Технологии	5,5%
Озон Холдингс	4,9%
НОВАТЭК	4,7%
Лукойл	4,2%
Татнефть	4,1%
МТС	3,3%

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 Сбалансированный с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022. 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 фондов 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.