

Открытый паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Ликвидные акции

Акции крупнейших компаний  
российского рынка



RU000A0HNST4



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

| Позитивный | Базовый | Негативный |
|------------|---------|------------|
| +71,9%     | +57,0%  | +42,2%     |

## Комментарий по рынку

В июне коррекция российского рынка акций углубилась на фоне усиления геополитической напряженности и более осторожной позиции ЦБ РФ в смягчении политики. IMOEX потерял 8,48%, откатившись вниз к отметке 2 350 пунктов и обновив минимумы марта 2023 года. Индекс МосБиржи полной доходности упал на 8,35%.

Давление на котировки оказывали несколько факторов. Текущая ситуация в сфере нефтепереработки создает дополнительные проинфляционные риски. Это стало одним из аргументов консервативной позиции Банка России на июньском заседании.

Меньший, чем предполагали среднерыночные ожидания, шаг в снижении ключевой ставки также охладил настроения инвесторов. Банк России снизил ставку на 25 б. п., до 14,25%. Консенсус закладывал снижение на 50 б. п. Это спровоцировало рост доходностей по всему спектру долгового рынка.

Дополнительным негативным фактором для нефтегазового сектора стала коррекция мировых цен на нефть на фоне деэскалации конфликта между США и Ираном и открытия Ормузского пролива. Ослабление рубля не оказало достаточной поддержки котировками компаний сектора.

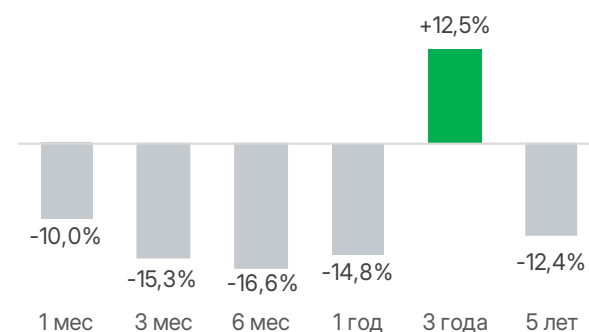
## Операции по портфелю

В течение месяца сокращали позиции в акциях «Газпрома» и «Аэрофлота». Увеличили долю бумаг компании «Икс 5» как дивидендной истории.



Портфельный управляющий  
Эдуард Харин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Риск-профиль <sup>1</sup> | 1 2 3 4 5      |
| Основной класс активов    | Акции          |
| СЧА                       | 17,1 млрд руб. |

## Топ-10 эмитентов

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| МКПАО Хэдхантер             | 9,4% |
| T-Технологии                | 9,3% |
| МКПАО Яндекс                | 9,0% |
| Озон Холдингс               | 8,9% |
| Сбербанк России             | 8,7% |
| Татнефть                    | 8,7% |
| Лукойл                      | 8,4% |
| НОВАТЭК                     | 8,3% |
| МД Медикал Груп Инвестментс | 5,2% |
| Полюс                       | 3,7% |

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](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> 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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.