

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний
российского рынка

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+51,2%	+38,7%	+27,1%

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%, тогда как 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

Доля акций в портфеле снизилась до 68,5%. В течение месяца сокращали позиции в бумагах «Газпрома» и «Аэрофлота».



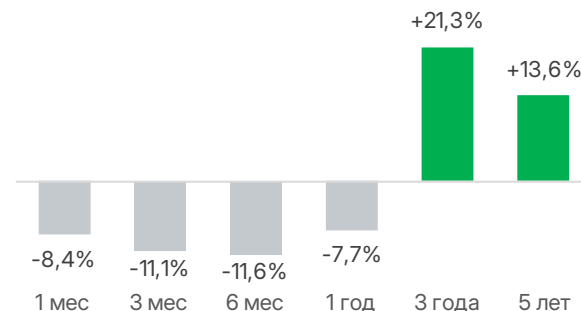
Портфельный управляющий
Эдуард Харин



RU000A0JRX9



Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	15,9 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Минфин России	19,4%
МКПАО Хэдхантер	9,4%
Озон Холдингс	8,8%
Сбербанк России	7,3%
МКПАО Яндекс	6,9%
Т-Технологии	6,8%
Лукойл	6,3%
НОВАТЭК	5,2%
Татнефть	5,1%
Корпоративный Центр Икс 5	2,9%

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 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 информации, 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 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.