

Открытый паевой инвестиционный фонд

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
+45,2%	+33,3%	+20,6%

Комментарий по рынку

В июле российский рынок акций прошел через два разных этапа. В первой половине месяца снижение, начавшееся в июне, ускорилось: индекс МосБиржи опускался к отметке 1 900 пунктов, а внутримесячная просадка превышала 19% от уровня конца июня. Давление на рынок оказывали геополитические и санкционные риски, неопределенность относительно дальнейшей траектории денежно-кредитной политики, дивидендные отсечки крупных эмитентов и общее снижение аппетита к риску. Во второй половине месяца большая часть потерь была отыграна, однако по итогам июля ИМОЕХ потерял 5,19%.

Развороту способствовало несколько факторов: низкие рыночные оценки, завершение основной волны дивидендных отсечек и неожиданное решение Банка России снизить ключевую ставку на 25 б. п., до 14%. Несмотря на сохранение осторожной риторики регулятора, продолжение цикла смягчения монетарной политики стало достаточным сигналом для возвращения спроса в наиболее перепроданные бумаги. Дополнительную поддержку оказал рост мировых цен на нефть, однако это лишь частично компенсировало сохраняющуюся высокую премию за риск.

Июль подтвердил, что низкие оценки не являются достаточным условием для устойчивого роста рынка. Дальнейшая динамика будет определяться финансовыми результатами и корпоративными событиями отдельных компаний. В текущих условиях продолжаем снижать зависимость портфеля от широкого рынка и отдаем предпочтение компаниям с устойчивым денежным потоком, внутренними драйверами роста и собственными катализаторами переоценки.

Операции по портфелю

Увеличили позиции в акциях «ИКС 5» и МТС, также расширили долю бумаг ДОМ.РФ и Группы «Позитив».

Информация о выплатах

В июля сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 7,915 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.



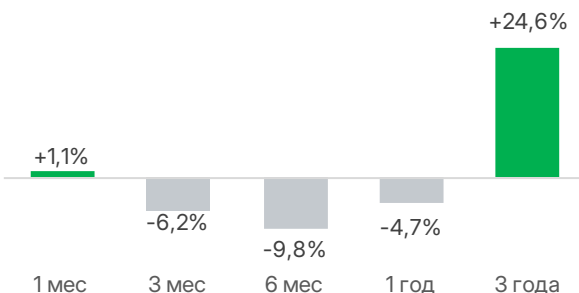
Портфельный управляющий
Дмитрий Данилин



RU000A106C76



Прирост стоимости пая¹



Общая информация

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

Топ-10 эмитентов

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

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 инвестируемых 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 инвестировании 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.