

# Альфа-Капитал Антиинфляционный

**Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции**



## Комментарий по рынку

Декабрьское решение ЦБ РФ о сохранении ключевой ставки, подкрепленное смягчением риторики регулятора, оказало позитивное влияние на рынок. Этот импульс получил дополнительное развитие в начале года благодаря геополитическому фактору — инаугурации Дональда Трампа и его заявлениям о намерении «добиться завершения конфликта в течение 100 дней».

Неопределенность касательно деэскалации все еще высока. Ждать быстрого разрешения ситуации вряд ли стоит, весь процесс может занять от нескольких месяцев до нескольких кварталов — в этот период новостной фон может привести к всплеску волатильности. При худшем сценарии возможно усиление санкционного давления и временное снижение рынка, что, однако, можно рассматривать как благоприятный повод для увеличения позиций. С другой стороны, любые сигналы, звонки или потенциальная встреча на высшем уровне могут значительно улучшить настроения на рынке.

Что касается долгового рынка, то цены на рублевые облигации в январе менялись разнонаправленно. Длинные ОФЗ снижались, однако эта коррекция не коснулась корпоративных бумаг. На фоне восстановления цен немного ожил корпоративный рынок, компании возобновили размещение облигаций.

В настоящее время негативным фактором для рынка облигаций могут стать новые макропруденциальные меры, которые способны расширить кредитные спреды и привести к снижению цен на рынке. К благоприятным факторам можно отнести замедление кредитования и потенциально позитивные геополитические события, которые могут поддержать рынок.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



## Общая информация<sup>1</sup>

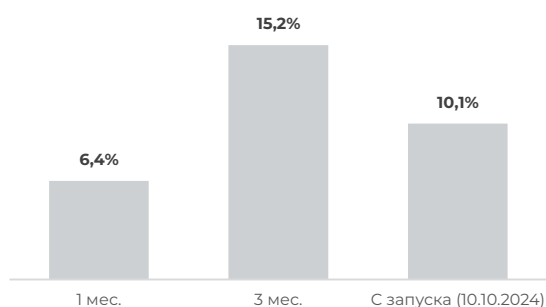
**СЧА** 28,1 млн руб.

**Основной класс активов** акции, облигации

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

<b>Минфин России</b>	11,3%
<b>T-Технологии</b>	9,4%
<b>МД «Медикал Груп Инвестментс»</b>	9,0%
<b>Корп. центр «Икс 5»</b>	9,0%
<b>МКПАО «Хедхантер»</b>	8,5%
<b>Газпром Капитал</b>	7,2%
<b>АЛРОСА</b>	7,1%
<b>ЛУКОЙЛ</b>	5,7%
<b>АФК «Система»</b>	5,6%
<b>МКПАО «Яндекс»</b>	4,8%

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



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.

<sup>1</sup> По состоянию на 28.12.2024.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Антиинфляционный». Правила доверительного управления № 6527 зарегистрированы Банком России 26.09.2024.

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.