

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции



RU000A109PQ9

Комментарий по рынку

В феврале определяющим фактором для рынка акций стала геополитика, причем события развивались по неожиданно оптимистичному сценарию. Отсутствие взаимных угроз между США и Россией создает ожидания скорого завершения конфликта, что придало импульс росту цен на российские активы и укреплению рубля. Инвесторы очень соскучились по хорошим новостям, поэтому, даже несмотря на отсутствие каких-то реальных шагов по завершению конфликта, просто готовность США разговаривать уже стала мощным источником оптимизма.

Решение Центрального банка также было позитивно воспринято рынком, причем дело не в самой ключевой ставке — она по-прежнему находится на уровне 21%, — а в изменении макропрогноза. В новой его версии инфляция составит 7–8% при среднем уровне ключевой ставки 19–22%. Вроде бы регулятор допускает возможность как смягчения, так и ужесточения монетарной политики, но готовность ЦБ РФ снижать ключевую ставку при инфляции на уровне 7% говорит о более спокойном отношении регулятора к инфляционным рискам. В предыдущем прогнозе такая инфляция не вписывалась даже в сценарий со ставкой 23%.

В результате доходность индекса гособлигаций RGBI снизилась на 74 б. п., до 16,2%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась в феврале на 70 б. п., с 22,4% до 21,7%. На фоне улучшившейся конъюнктуры заметно выросла активность эмитентов на первичном рынке. Цены на новые корпоративные бумаги с фиксированным купоном, размещенные в феврале, выросли на 1–2% на вторичном рынке. Также отметим сильные аукционы ОФЗ, в ходе которых Минфин разместил бумаг более чем на 650 млрд рублей по номиналу, выполнив за месяц 65% квартального плана.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



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.

¹ По состоянию на 28.02.2025.

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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Общая информация¹

СЧА 33,3 млн руб.

Основной класс активов акции, облигации

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	9,8%
T-Технологии	8,4%
Корп. центр «ИКС 5»	8,1%
МД Медикал Груп Инвестментс	7,7%
РЖД	6,8%
МКПАО «Хэдхантер»	6,5%
Газпром	6,4%
Озон Холдингс	6,2%
Газпром Капитал	5,7%
АЛРОСА	5,7%

Изменение стоимости пая¹

