

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции

Комментарий по рынку

За прошедший месяц российский рынок акций снизился на 5% преимущественно на фоне геополитики. Ожидания инвесторов относительно переговоров РФ, США и Украины и возможного ослабления санкций не оправдались. Сезон корпоративных отчетностей не принес инвесторам сюрпризов — нефтяники отразили умеренно слабые результаты, увереннее себя чувствовали золотодобытчики. Анонсы дивидендов поддержали котировки.

По итогам заседания 21 марта ЦБ РФ ожидаемо оставил ключевую ставку на уровне 21%. Регулятор сохранил умеренно жесткий сигнал, подчеркнув, что «если динамика дезинфляции не будет обеспечивать достижения цели, Банк России рассмотрит вопрос о повышении ключевой ставки». Ожидания некоторых участников рынка о смягчении риторики ЦБ не оправдались, и это спровоцировало коррекцию в сегменте ОФЗ. Снижение ускорилось в последнюю неделю марта из-за отсутствия прогресса в мирном урегулировании российско-украинского конфликта. За месяц доходность индекса RGBI снизилась на 30 б. п., до 15,95%.

Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ по итогам марта снизилась более чем на 1 п. п., до 20,5%. Динамика сегмента корпоративных бумаг совпадала с движением ОФЗ, перейдя к ценовой коррекции после заседания ЦБ РФ. На первичном рынке компании предлагали выпуски преимущественно с постоянной ставкой купона, которые пользовались высоким спросом инвесторов, желавших зафиксировать относительно высокий уровень доходности. Минфин исполнил квартальный план размещений на уровне 140%.

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 31.03.2025.

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.



RU000A109PQ9

Общая информация¹

СЧА 21,4 млн руб.

Основной класс активов акции, облигации

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,0%
Корп. центр «ИКС 5»	8,9%
МКПАО «Яндекс»	8,5%
АЛРОСА	8,4%
Газпром Капитал	8,4%
Т-Технологии	8,4%
АФК «Система»	8,0%
Аэрофлот	7,2%
ЛУКОЙЛ	6,6%
РЖД	6,4%

Изменение стоимости пая¹

