

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



RU000A102E78

Комментарий по рынку

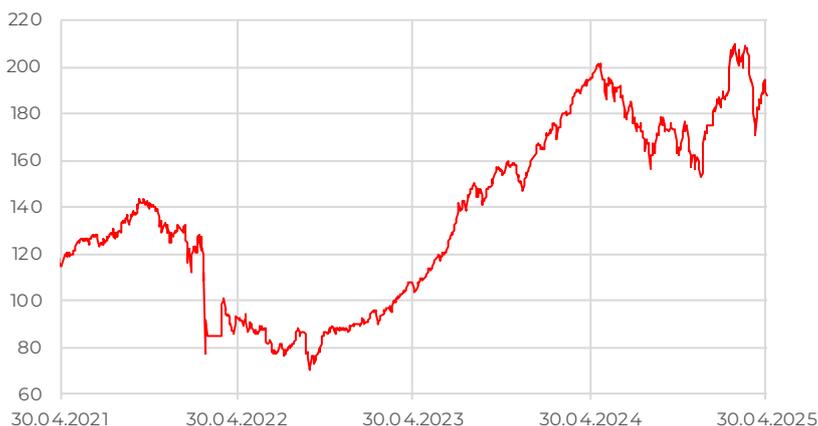
Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными внутренними факторами снижения котировок. В низшей точке падение индекса МосБиржи достигало 12%.

В это же время Трамп ввел импортные пошлины в отношении 185 стран. Часть торговых партнеров США решили пойти по пути переговоров, другие, в частности Китай, — по пути введения симметричных пошлин.

Очередной виток торговой войны привел к падению мировых фондовых индексов более чем на 10%, а сырьевые товары, прежде всего нефть, оказались под существенным давлением. Для российского рынка это стало первым серьезным испытанием волатильностью, связанной с глобальной экономической ситуацией.

Тем не менее визит специального посланника США Уиткоффа в Россию во второй половине апреля и последовавшие за этим заявления о скором прогрессе в переговорах вернули оптимизм на рынок. По итогам месяца потери индекса МосБиржи сократились до 3,1%.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Эдуард Харин



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 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. 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

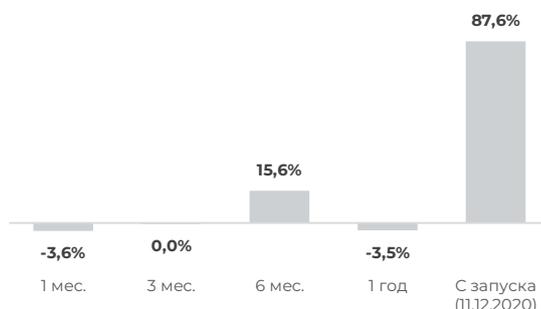
СЧА 18,3 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Газпром	9,4%
Сбербанк России	9,4%
T-Технологии	9,2%
Озон Холдингс	8,9%
МКПАО «Яндекс»	8,5%
Корп. центр «ИКС 5»	8,4%
МКПАО «Хэдхантер»	7,9%
Аэрофлот	7,7%
НОВАТЭК	6,4%
Полюс	5,1%

Изменение стоимости пая¹



Альфа-Капитал Управляемые облигации

Облигации компаний российского рынка



RU000A101PN3

Комментарий по рынку

На апрельском заседании ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 21%. При этом регулятор смягчил сигнал относительно своих будущих действий, указав в пресс-релизе на то, что дальнейшие решения по ключевой ставке будут приниматься в зависимости от скорости и устойчивости снижения инфляции и инфляционных ожиданий. Несмотря на некоторое смягчение риторики, рынок ОФЗ отреагировал на итоги заседания ЦБ РФ небольшой ценовой коррекцией. Мы это связываем с тем, что текущий баланс рисков минимизирует вероятность снижения ключевой ставки в ближайшей перспективе.

Инфляционные тенденции в апреле развивались разнонаправленно. С одной стороны, заметно замедлился недельный рост цен, с другой, инфляционные ожидания населения выросли с 12,9% до 13,1%. В целом инфляционный фон постепенно улучшается, однако, по мнению ЦБ РФ, рано судить об устойчивости этих тенденций. Последние данные также указывают на некоторое замедление темпов роста промышленного производства. Таким образом, выходящая статистика продолжает свидетельствовать о постепенном замедлении российской экономики.

В апреле доходность индекса RGBI выросла на 40 б. п., до 16,3%, но доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ не изменилась и составила 20,5%. Ценовая коррекция первой половины месяца, вызванная началом «тарифных войн», сменилась плавным повышением котировок на фоне решения стран — участниц торговых споров перейти к переговорному процессу.

Общая информация¹

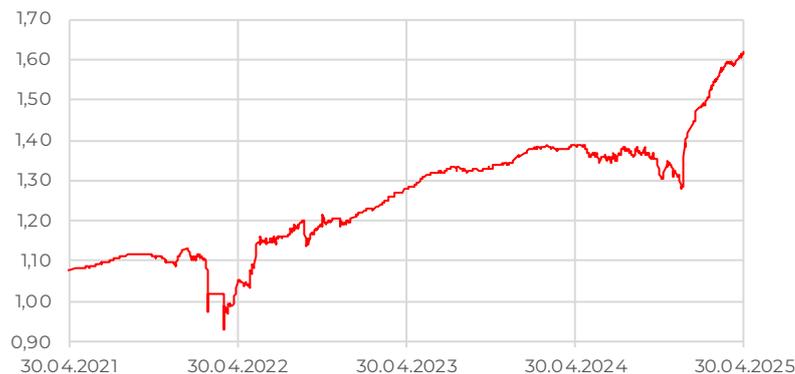
СЧА 6,8 млрд руб.

Основной класс активов облигации

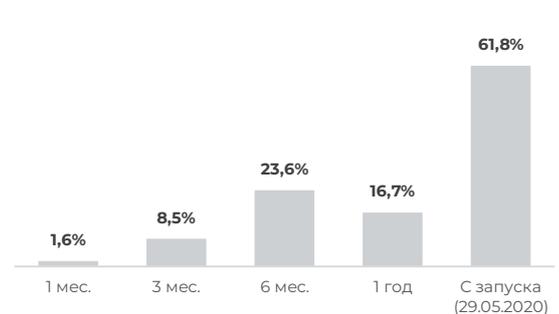
Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	14,3%
Сэтл Групп	8,2%
Банк ВТБ (ПАО)	5,7%
Эталон Финанс	5,5%
АФК «Система»	5,5%
ВУШ	5,3%
Балтийский лизинг	5,1%
Группа ЛСР	4,9%
Синара — Транспортные Машины	4,8%
ГТЛК	4,6%

Динамика стоимости пая¹



Изменение стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Евгений Жорнист



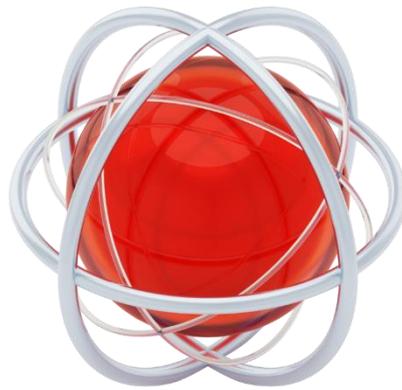
СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые облигации». Правила доверительного управления № 4039 зарегистрированы Банком России 19.05.2020. 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.

Альфа-Капитал Квант

Акции с участием искусственного интеллекта



RU000A103NR5

Комментарий по рынку

По итогам месяца стоимость пая скорректировалась на -5%, тогда как индекс МосБиржи снизился на -3,1%. В течение месяца не было закрытых позиций по портфелю, в структуре фонда преобладали нефтегазовый и IT-секторы.

В основе алгоритма лежит распознавание начала растущего тренда в отдельных бумагах на основе характера ценовых движений. Они, в свою очередь, и отражают изменения настроений инвесторов. Большую часть времени такой подход дает отличные результаты, но в условиях быстрых и особо сильных изменений новостного фона система не успевает реагировать на такие изменения, и качество сигналов резко снижается. Именно это и наблюдается с конца прошлого года.

Полагаем, что по мере нормализации движений на рынке акций качество работы алгоритма восстановится, что позволит ему снова показать опережающую динамику.

Общая информация¹

СЧА 513,8 млн руб.

Основной класс активов акции

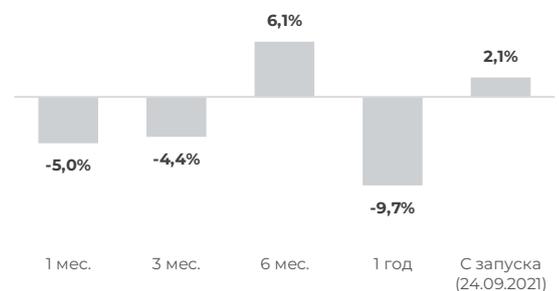
Топ-10 эмитентов¹

Сбербанк России	7,0%
Т-Технологии	6,3%
Аэрофлот	6,1%
Газпром	6,0%
МКПАО «Яндекс»	5,8%
ЛУКОЙЛ	5,8%
МКПАО «Хэдхантер»	5,2%
НОВАТЭК	5,0%
Татнефть	5,0%
Сургутнефтегаз	4,7%

Динамика стоимости пая¹



Изменение стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Виктор Барк



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 ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 30.04.2025. Стоимость пая указана с учетом дробления паев с коэффициентом 1:100, произошедшим 27.09.2024. Подробная информация указана на [сайте](#) «Управляющей компании «Альфа-Капитал», БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Квант». Правила доверительного управления № 4580 зарегистрированы Банком России 06.09.2021.

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.

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота

Комментарий по рынку

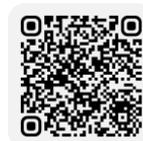
Цена на золото в апреле достигала 3 424 долларов за унцию, тем самым в очередной раз обновив исторический максимум. Однако затем котировки опустились. По итогам апреля цена на золото выросла на 5,3% — до 3 286 долларов за тройскую унцию. Повышенный интерес к золоту как защитному активу вызван очередным витком торговой войны, которая создает риск замедления глобальной экономики и ускорения инфляции. Ослабление доллара и снижение доходности американских казначейских облигаций также повышают привлекательность драгоценного металла.

Спрос на физическое золото со стороны биржевых фондов и центральных банков устойчив. Регуляторы России, Польши, Турции и других развивающихся рынков продолжают наращивать долю драгоценного металла, диверсифицируя золотовалютные резервы.

Риск замедления темпов роста ВВП США или негативной динамики экономики может нивелировать фактор ускорения инфляции в стране и подтолкнуть ФРС к снижению базовой ставки. Это негативно для доллара США, который уже подвергся коррекции к основным валютам: индекс DXY потерял по итогам апреля 4,5%. На этом фоне инвесторы усилили фокус на золоте.

Риск рецессии и ухудшения мировой торговли ставит под вопрос рост корпоративных прибылей. Краткосрочно это будет способствовать снижению риск-аппетита и ребалансировке портфелей инвесторов в пользу активов-убежищ.

Сохранение высокой напряженности на Ближнем Востоке также выступает фактором поддержки цен на золото.

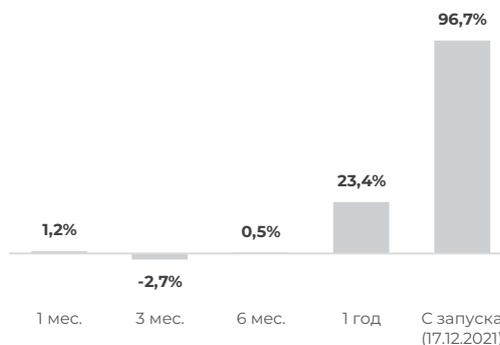


RU000A1045N8

Общая информация¹

СЧА	10,5 млрд руб.
Основной класс активов	драгоценные металлы

Изменение стоимости пая¹



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.

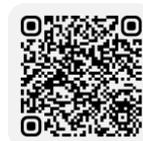
¹ По состоянию на 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 4713 зарегистрированы Банком России 25.11.2021.

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.

Альфа-Капитал Денежный рынок

Инвестиции в консервативные инструменты



RU000A104X08

Комментарий по рынку

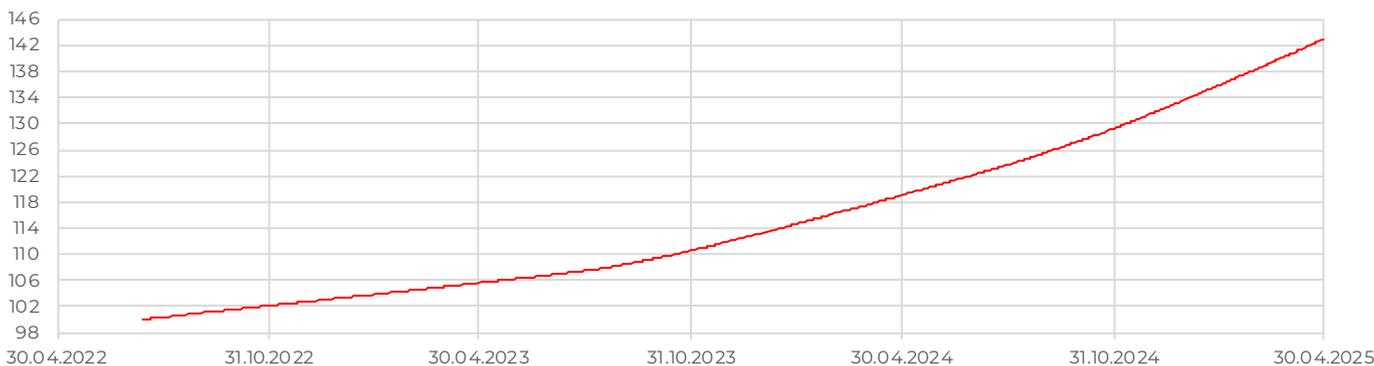
Фонд предназначен для размещения свободных средств в консервативные инструменты рынка РЕПО. Такие инвестиции сейчас характеризуются низким риском и высокой ликвидностью, что позволяет использовать фонд в том числе как инструмент для выжидательной позиции, когда нет уверенности в краткосрочных перспективах рынка, но есть желание быть ближе к нему. Ключевое отличие от депозита — ликвидность и ежедневное начисление в фонд доходов, полученных от краткосрочного размещения активов.

На динамику стоимости пая фонда в первую очередь оказывают влияние факторы денежного рынка — величина ключевой ставки ЦБ РФ, структурный дефицит/профицит ликвидности банковского сектора, состояние рынка межбанковского кредитования.

В апреле средневзвешенная ставка по межбанковским кредитам и депозитам — RUONIA — опустилась ниже ключевой ставки. За апрель она снизилась на 71 б. п., до 20,74%. Такое движение может быть связано с проведением крупнейшего с весны 2022 года аукциона РЕПО Банка России, в результате которого регулятор предоставил 1,77 трлн рублей ликвидности банкам. Возможно, это скомпенсировало выпадающий объем сделок со стороны Федерального казначейства. При этом объем рыночных операций РЕПО не снизился по сравнению с мартом и составил 8,7 трлн рублей.

Динамика стоимости пая фонда полностью оправдывает ожидания, фонд остается комфортным инструментом для занятия инвестором выжидательной позиции в условиях рыночных коррекций и настройки общего риска по портфелю инвестиционных продуктов.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Евгений Жорнист



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 30.04.2025.

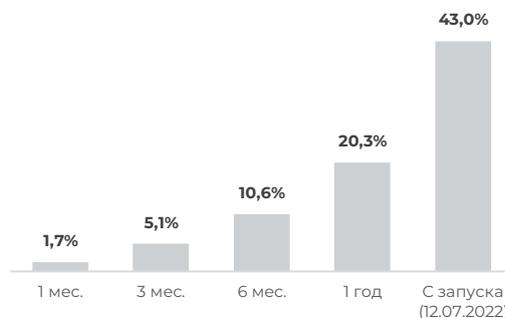
БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Денежный рынок». Правила доверительного управления № 5012 зарегистрированы Банком России 27.06.2022.

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 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 190,6 млрд руб.
Основной класс активов права требования по сделкам РЕПО, долговые инструменты

Изменение стоимости пая¹



Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках

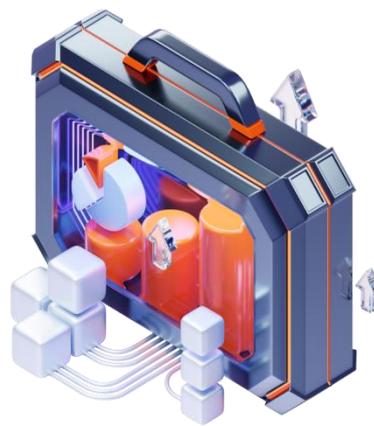
Комментарий по рынку

Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными внутренними факторами снижения котировок. В низшей точке падение индекса МосБиржи достигало 12%.

Тем не менее визит специального посланника США Уиткоффа в Россию во второй половине апреля и последовавшие за этим заявления о скором прогрессе в переговорах вернули оптимизм на рынок. По итогам месяца потери индекса МосБиржи сократились до 3,1%.

Инфляционные тенденции в апреле развивались разнонаправленно. С одной стороны, заметно замедлился недельный рост цен, с другой, инфляционные ожидания населения выросли с 12,9% до 13,1%. В целом инфляционный фон постепенно улучшается, однако, по мнению ЦБ РФ, рано судить об устойчивости этих тенденций. Последние данные также указывают на некоторое замедление темпов роста промышленного производства. Таким образом, выходящая статистика продолжает свидетельствовать о постепенном замедлении российской экономики.

В апреле доходность индекса RGI выросла на 40 б. п., до 16,3%, но доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ не изменилась и составила 20,5%. Ценовая коррекция первой половины месяца, вызванная началом «тарифных войн», сменилась плавным повышением котировок на фоне решения стран — участниц торговых споров перейти к переговорному процессу.



RU000A107KJ9

Общая информация¹

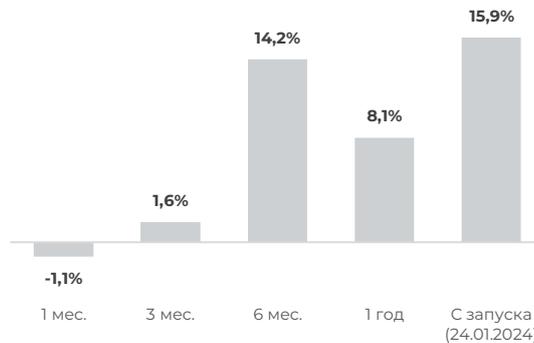
СЧА

476,5 млн руб.

Основной класс активов

акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО

Изменение стоимости пая¹



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 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023.

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.

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора

Комментарий по рынку

Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными внутренними факторами снижения котировок. В низшей точке падение индекса МосБиржи достигало 12%.

В это же время Трамп ввел импортные пошлины в отношении 185 стран. Часть торговых партнеров США решили пойти по пути переговоров, другие, в частности Китай, — по пути введения симметричных пошлин.

Очередной виток торговой войны привел к падению мировых фондовых индексов более чем на 10%, а сырьевые товары, прежде всего нефть, оказались под существенным давлением. Для российского рынка это стало первым серьезным испытанием волатильностью, связанной с глобальной экономической ситуацией.

Тем не менее визит специального посланника США Уиткоффа в Россию во второй половине апреля и последовавшие за этим заявления о скором прогрессе в переговорах вернули оптимизм на рынок. По итогам месяца потери индекса МосБиржи сократились до 3,1%.

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 30.04.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Управляемые Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6467 зарегистрированы Банком России 09.09.2024.

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.



RU000A109JU4

Общая информация¹

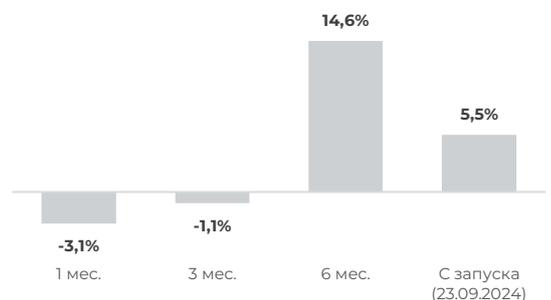
СЧА 339,8 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Сбербанк России	8,7%
Т-Технологии	8,3%
Озон Холдингс	8,0%
Корп. центр «ИКС 5»	7,7%
Газпром	6,9%
МКПАО «Яндекс»	6,7%
Аэрофлот	6,7%
НОВАТЭК	6,3%
Полюс	5,4%
АФК «Система»	5,4%

Прирост стоимости пая¹



Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции

Комментарий по рынку

Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными внутренними факторами снижения котировок. В низшей точке падение индекса МосБиржи достигало 12%.

Тем не менее визит специального посланника США Уиткоффа в Россию во второй половине апреля и последовавшие за этим заявления о скором прогрессе в переговорах вернули оптимизм на рынок. По итогам месяца потери индекса МосБиржи сократились до 3,1%.

Инфляционные тенденции в апреле развивались разнонаправленно. С одной стороны, заметно замедлился недельный рост цен, с другой, инфляционные ожидания населения выросли с 12,9% до 13,1%. В целом инфляционный фон постепенно улучшается, однако, по мнению ЦБ РФ, рано судить об устойчивости этих тенденций. Последние данные также указывают на некоторое замедление темпов роста промышленного производства. Таким образом, выходящая статистика продолжает свидетельствовать о постепенном замедлении российской экономики.

В апреле доходность индекса RGBI выросла на 40 б. п., до 16,3%, но доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ не изменилась и составила 20,5%. Ценовая коррекция первой половины месяца, вызванная началом «тарифных войн», сменилась плавным повышением котировок на фоне решения стран — участниц торговых споров перейти к переговорному процессу.

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 30.04.2025.

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

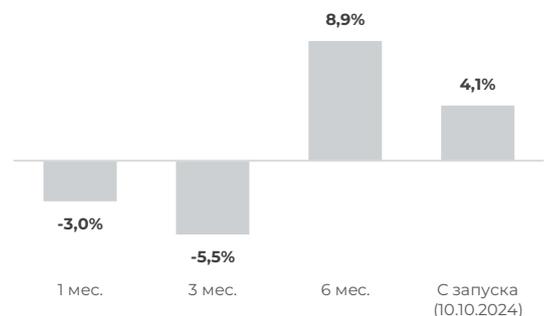
СЧА 20,8 млн руб.

Основной класс активов акции, облигации

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,2%
Корп. центр «ИКС 5»	8,7%
Газпром Капитал	8,3%
T-Технологии	8,3%
АЛРОСА	8,3%
МКПАО «Яндекс»	8,1%
АФК «Система»	7,8%
Аэрофлот	7,5%
РЖД	6,7%
ЛУКОЙЛ	6,6%

Изменение стоимости пая¹



Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

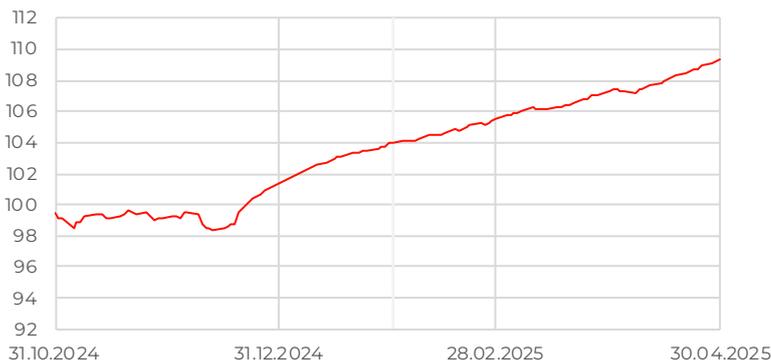
Комментарий по рынку

На апрельском заседании ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 21%. При этом регулятор смягчил сигнал относительно своих будущих действий, указав в пресс-релизе на то, что дальнейшие решения по ключевой ставке будут приниматься в зависимости от скорости и устойчивости снижения инфляции и инфляционных ожиданий. Несмотря на некоторое смягчение риторики, рынок ОФЗ отреагировал на итоги заседания ЦБ РФ небольшой ценовой коррекцией. Мы это связываем с тем, что текущий баланс рисков минимизирует вероятность снижения ключевой ставки в ближайшей перспективе.

Инфляционные тенденции в апреле развивались разнонаправленно. С одной стороны, заметно замедлился недельный рост цен, с другой, инфляционные ожидания населения выросли с 12,9% до 13,1%. В целом инфляционный фон постепенно улучшается, однако, по мнению ЦБ РФ, рано судить об устойчивости этих тенденций. Последние данные также указывают на некоторое замедление темпов роста промышленного производства. Таким образом, выходящая статистика продолжает свидетельствовать о постепенном замедлении российской экономики.

В сегменте бумаг с переменным купоном ситуация остается стабильной. Спреды к ключевой ставке незначительно сокращаются как из-за снижения ставок по банковским вкладам, что приводит к снижению относительной привлекательности данного рынка, так и из-за сохранения ключевой ставки и нейтрального сигнала, что означает сохранение жесткой денежно-кредитной политики, в которой флоатеры остаются привлекательным инструментом, позволяющим получать премию к доходности инструментов денежного рынка.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Алексей Корнев



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 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном». Правила доверительного управления № 6541 зарегистрированы Банком России 03.10.2024.

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.



RU000A109T66

Общая информация¹

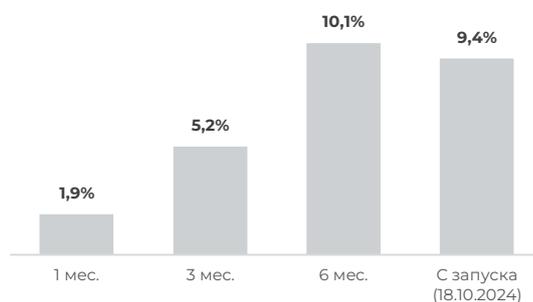
СЧА 11,8 млрд руб.

Основной класс активов облигации

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	14,3%
Аэрофлот	5,1%
РусГидро	4,5%
Металлоинвест	4,4%
ВЭБ.РФ	4,3%
МКПАО «Яндекс»	3,8%
Атомэнергпром	3,8%
Газпром Капитал	3,3%
Росэксимбанк	3,1%
ТрансКонтейнер	3,0%

Прирост стоимости пая¹



Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании

Комментарий по рынку

Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. В низшей точке падение индекса Мосбиржи достигало 12%. Однако во второй половине апреля после визита специального посланника США Уиткоффа в Россию и последовавшими за этим заявлениями о скором прогрессе в переговорах оптимизм вернулся на рынок. В результате за месяц индекс МосБиржи потерял 3,1%.

Высокая процентная ставка продолжает оказывать негативное влияние на темпы роста выручки компаний в IT-секторе. Это явление становится все более заметным, поскольку компании стремятся оптимизировать свои расходы в условиях сохраняющейся экономической неопределенности. Кроме того, часть клиентов компаний приостановила закупки отечественных IT-решений в ожидании снижения геополитической напряженности. Это происходит в надежде на возможный возврат иностранных игроков на российский рынок.

Важно отметить, что оба этих фактора оказывают краткосрочное влияние, но не отменяют долгосрочные драйверы роста IT-индустрии в России. Один из них — ужесточение законодательства в целях стимулирования импортозамещения, что продолжает формировать структурные возможности для развития отечественных IT-компаний.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Никита Зевакин



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 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал ИТ Лидеры». Правила доверительного управления № 6580 зарегистрированы Банком России 21.10.2024.

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.



RU000A109VFO

Общая информация¹

СЧА 474,1 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,6%
МКПАО «Хэдхантер»	9,4%
Т-Технологии	9,4%
Сбербанк России	9,4%
МКПАО «Яндекс»	9,3%
МТС	8,8%
АФК «Система»	8,8%
Ростелеком	8,0%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	6,0%
Каршеринг Россия	4,1%

Изменение стоимости пая¹

