

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции

+13,88%*

Комментарий по рынку

По итогам июля Индекс МосБиржи полной доходности потерял 0,8%. Основной причиной стало ужесточение санкционной риторики США, которая все еще оказывает влияние на российский рынок. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений.

Из корпоративных событий на рынке акций отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

Что касается долгового рынка, то там продолжается ралли. ЦБ РФ 25 июля снизил ключевую ставку на 200 б. п., до 18%. В результате доходность индекса облигаций RGBI за июль снизилась на 90 б. п., до 13,8%, обновив минимум этого года. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 210 б. п., до 16,0%.

На первичном рынке эмитенты предлагали выпуски как с фиксированными, так и с плавающими купонами. На вторичном рынке кредитные спреды по облигациям первого эшелона достигли уровня ниже 100 б. п., который исторически был характерен для периодов с гораздо более низкой ключевой ставкой и инфляцией. Таким образом, дальнейший рост цен в «качественном» сегменте возможен в большей степени за счет снижения базовых доходностей.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



RU000A109PQ9

Общая информация¹

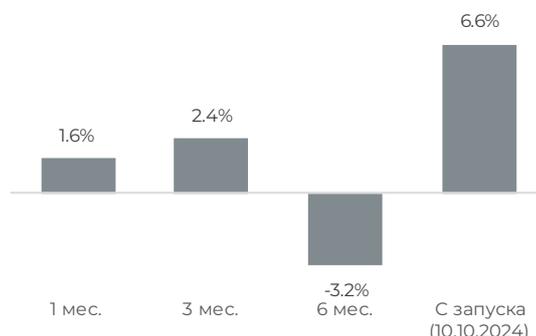
СЧА 21,3 млн руб.

Основной класс активов акции, облигации

Топ-10 эмитентов¹

Газпром	11,0%
Озон Холдингс	9,0%
АЛРОСА	8,2%
МКПАО «Яндекс»	7,9%
Т-Технологии	7,9%
Сбербанк России	7,8%
АФК «Система»	7,6%
Корпоративный центр «Икс 5»	7,1%
РЖД	6,9%
ЛУКОЙЛ	6,8%

Изменение стоимости пая¹



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.

*Доходность фонда за период с 17.12.2024 по 02.07.2025.

¹ По состоянию на 31.07.2025.

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.