

Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках

+18,2%*

Комментарий по рынку

Российский рынок акций вырос по итогам августа на 6,1% на фоне встречи президентов РФ и США. В моменте рост рынка с начала месяца превышал 10%, инвесторы надеялись на активизацию переговорного процесса. Но оптимистичные ожидания не оправдались, и к концу месяца рынок сдал значительную часть роста.

Что касается долгового рынка, то доходность индекса государственных облигаций RGBI чуть подросла в прошлом месяце — с УТМ 13,8% до УТМ 13,92%. При этом в течение месяца он опускался до УТМ 13,24%, что стало новым годовым минимумом.

Доходность индекса корпоративных облигаций МосБиржи снизилась до 15,64% против 16,03% на начало месяца. При этом стоимость бумаг росла во всех рейтинговых сегментах, снижая кредитные спреды к ОФЗ. На первичном рынке в августе эмитенты предлагали в основном выпуски с постоянными купонами. Облигации компаний с кредитным рейтингом AAA размещались со ставками ниже 14,0% при сроке обращения не более 3,5 года.

В середине сентября пройдет заседание ЦБ РФ. Рынок ожидает снижения ставки на 100–200 б. п. на фоне снизившейся инфляции и слабых данных по экономике. Впрочем, регулятор также будет учитывать параметры бюджета на 2026 год. Чем консервативнее будет проект бюджета, тем выше скорость снижения ставки.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин

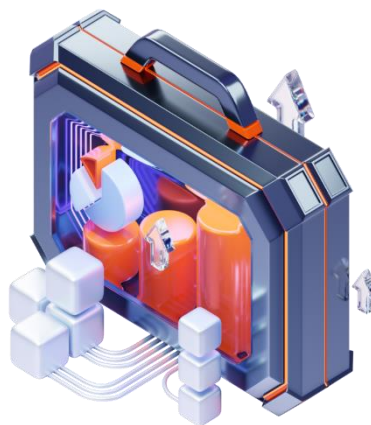


СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО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

*Доходность фонда за период с 25.01.2024 по 02.07.2025.

¹ По состоянию на 29.08.2025.

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.



RU000A107KJ9

Общая информация¹

СЧА

445 млн руб.

Основной класс активов

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

Изменение стоимости пая¹

