

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи

**Наиболее ликвидные акции на российском рынке**
**Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\***

Позитивный	Базовый	Негативный
<b>+39,4%</b>	<b>+24,4%</b>	<b>+9,3%</b>

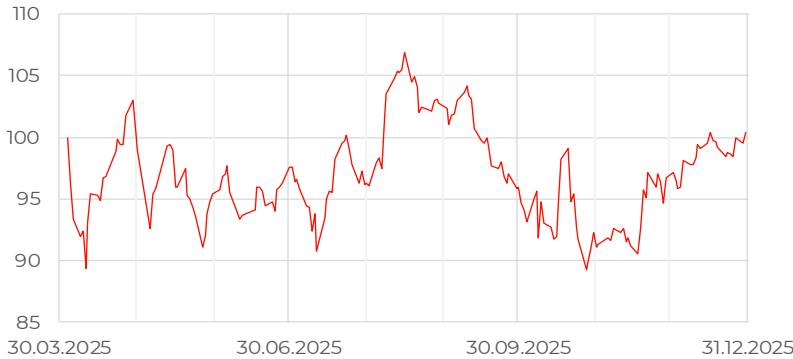
**Комментарий по рынку**

В декабре российский рынок находился под влиянием приближения заседания ЦБ РФ. Ожидания участников относительно ключевой ставки существенно менялись: если после октябрьского заседания прогнозировалась пауза на ближайшие несколько кварталов, то к 19 декабря появились надежды на еще один шаг в смягчении политики.

Поступающие данные о замедлении инфляции позволили некоторым участникам рассчитывать на снижение ставки на 100 б. п., поэтому итоговое решение о понижении на 50 б. п. не стало поводом для роста рынка акций. Кроме того, ЦБ РФ сохранил неизменным прогноз средней ключевой ставки — в пределах 13–15% на 2026 год.

В геополитической сфере быстрых позитивных изменений не произошло, однако вероятность проведения трехсторонних встреч в 2026 году вроде как повысилась. Благодаря росту цен на сырье устойчивее были компании в сфере промышленных металлов и золотодобычи. В то же время крепкий курс рубля ограничивает свободный денежный поток экспортёров.

Вопрос условий для деятельности банков, принадлежащих маркетплейсам («Яндекс», «Озон»), после ноябрьских дискуссий не получил дальнейшего развития. Призыв президента найти справедливое решение снижает риски запретительных мер.

**Динамика стоимости пая**

**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.

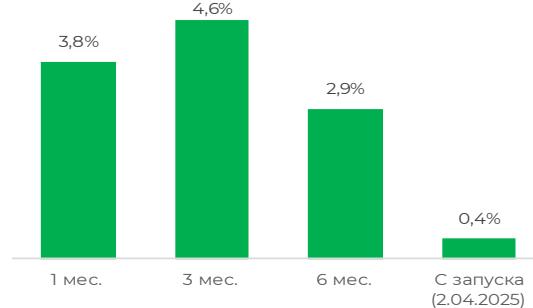
\*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК "Альфа-Капитал", размещенной на сайте управляющей компании по адресу <https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients.info>. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантами или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестиционных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценарии. Расчеты Сценарии ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

Индекс МосБиржи голубых фишек полной доходности «Брутто» (МЕВСТР) – финансовый индикатор, рассчитываемый ПАО «Московская Биржа». ПАО «Московская Биржа» не дает никаких гарантов и заверений третьим лицам в целесообразности инвестирования в финансовые продукты общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», основанные на индексах, рассчитываемых ПАО «Московская Биржа». Указанный индикатор, который напрямую ассоциируется с товарным знаком «Индекс МосБиржи голубых фишек», создан и рассчитывается без привязки к хозяйственной деятельности общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». БЛПФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи». Правила доверительного управления № 691 зарегистрированы Банком России 19.03.2025.

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](http://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.


**AKBC**

RU000A10B6F8


**Изменение стоимости пая**

**Общая информация**

СЧА 102,9 млн руб.

Основной класс активов акции

**Топ-10 эмитентов**

Лукойл	15,2%
Сбербанк России	14,3%
Газпром	12,8%
МКПАО Яндекс	9,8%
T-Технологии	6,3%
Татнефть	5,9%
НОВАТЭК	5,5%
ГМК Норильский никель	5,5%
Полюс	5,2%
Банк ВТБ (ПАО)	4,4%