

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках
Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+22,7%	+13,2%	+2,8%

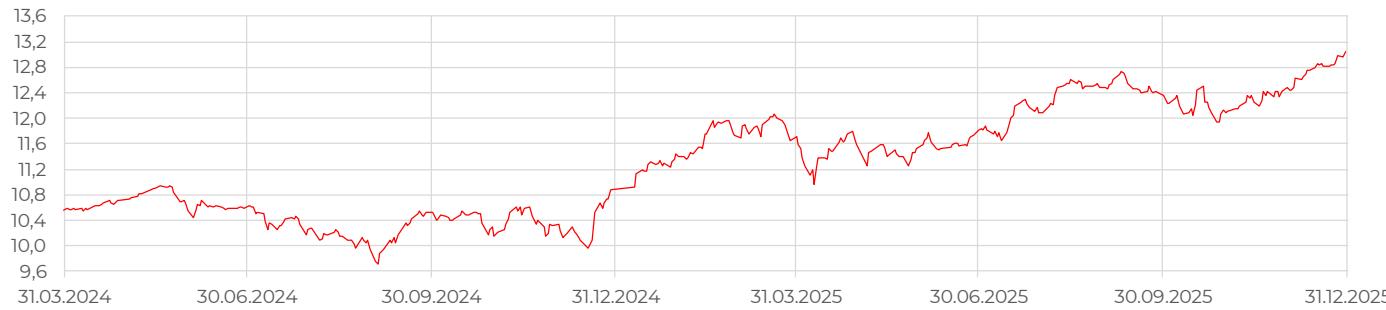
Комментарий по рынку

В декабре определяющим фактором для российского рынка акций стала политика ЦБ РФ. Замедление инфляции открыло пространство для снижения ключевой ставки. Впрочем, снижение ее всего на 50 б. п. было воспринято рынком почти без энтузиазма.

Риторика ЦБ РФ остается нейтральной, он продолжает акцентировать внимание на среднесрочных проинфляционных рисках: ухудшении внешней конъюнктуры, замедлении мировой экономики, снижении цен на нефть и волатильности курса рубля. К краткосрочным факторам относятся повышение НДС, утилизационного сбора и тарифов ЖКУ. Прогнозный диапазон ставки на 2026 года регулятор сохранил неизменным — в пределах 13–15%.

Благодаря ралли на мировом рынке цветных и драгоценных металлов компании в секторе металлургии и золотодобычи оказались среди лидеров роста, несмотря на крепкий курс рубля.

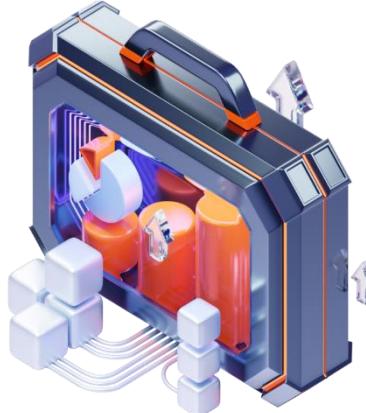
Доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ RGBI в декабре снизилась на 19 б. п., до 14,39%. В течение месяца показатель опускался до 14,2%, после чего последовала краткосрочная коррекция вверх на фоне решения ЦБ о снижении ставки на 50 б. п. Доходность к погашению портфеля индекса корпоративных облигаций МосБиржи снизилась на 47 б. п., до 16,01%.

Динамика стоимости пая

Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

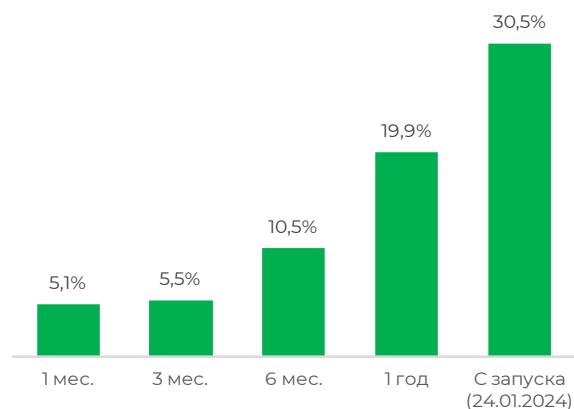
СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО 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 Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

БПИФ – биржевые паевые инвестиционные инструменты «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 № 077-08158-00100 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.


AKUP

RU000A107KJ9


Изменение стоимости пая

Общая информация

СЧА	326 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО