

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка
Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+37,7%	+23,7%	+9,5%

Комментарий по рынку

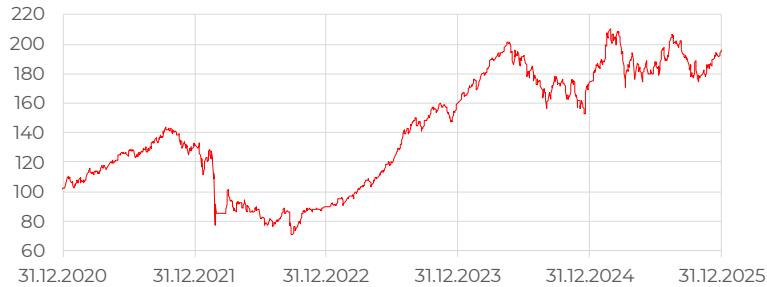
В декабре российский рынок находился под влиянием приближения заседания ЦБ РФ. Ожидания участников относительно ключевой ставки существенно менялись: если после октябрьского заседания прогнозировалась пауза на ближайшие несколько кварталов, то к 19 декабря появились надежды на еще один шаг в смягчении 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 по средней ключевой ставке в пределах 13–15% на 2026 год.

В геополитической сфере быстрых позитивных изменений не произошло, однако вероятность проведения трехсторонних встреч в 2026 году, судя по всему, повысилась.

Благодаря росту цен на сырье устойчивее были компании сферы 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
 Эдуард Харин

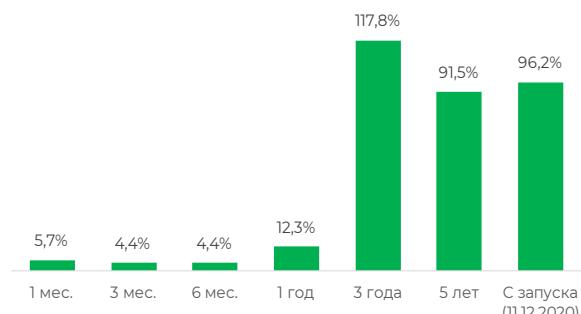
СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО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

*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.

БПИФ – рыночные финансовые инструменты «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 22.09.1998. 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.


AKME

RU000A102E78


Изменение стоимости пая

Общая информация

СЧА 17,8 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Минфин России	14,6%
Т-Технологии	10,4%
МКПАО Яндекс	10,4%
МТС	9,8%
Сбербанк России	9,8%
Озон Холдингс	8,7%
МКПАО Хэдхантер	8,6%
Аэрофлот	5,2%
МД Медикал Груп Инвестментс	5,2%
Корпоративный Центр Икс 5	4,5%