

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+38,2%	+23,8%	+9,3%

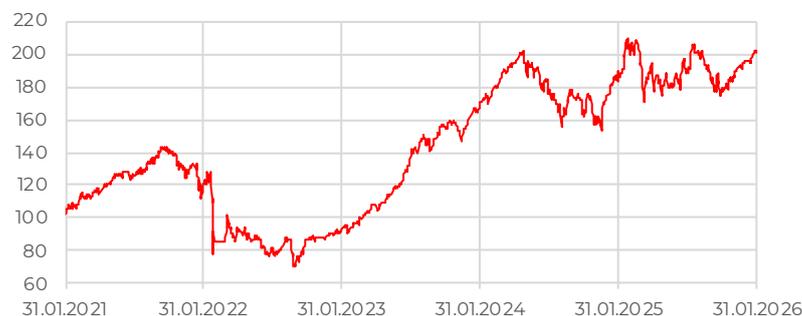
## Комментарий по рынку

В январе российский рынок акций находился под влиянием глобальных факторов — эскалации геополитической напряженности на Ближнем Востоке, роста торговых рисков и опасений по поводу ослабления доллара США. Эти факторы спровоцировали переход инвесторов в защитные активы, включая золото и серебро, а также платину и палладий. Одновременно с этим цена на нефть марки Brent поднималась к отметке 70 долл. за баррель.

Бенефициарами роста мировых цен на сырье среди российских компаний стали компании-экспортеры драгоценных и цветных металлов, включая «Полюс», «Южуралзолото», «Норникель» и РУСАЛ, акции которых показали заметный рост. В то же время нефтегазовый сектор практически не отреагировал на рост нефтяных котировок, поскольку дисконт на нефть марки Urals к Brent продолжает быть рекордно высоким. Дополнительным сдерживающим фактором для компаний-экспортеров остается крепкий рубль.

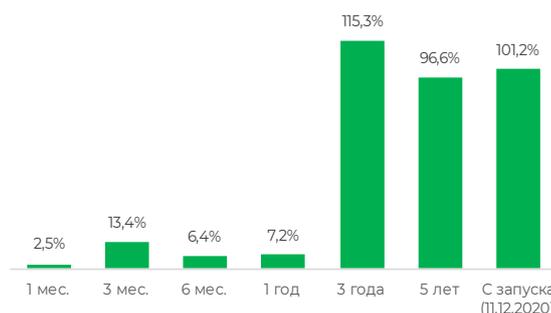
Накопленная с начала года инфляция составила 1,9%, что отражает влияние повышения НДС и ряда тарифов. Несмотря на разовый характер этих факторов, проинфляционные риски сохраняются, включая низкую рублевую цену на нефть марки Urals и устойчиво высокие инфляционные ожидания населения. В этих условиях Банк России на предстоящем в феврале заседании, которое имеет статус «опорного», может найти весомые основания для паузы в снижении ключевой ставки.

## Динамика стоимости пая



**Портфельный управляющий**  
Эдуард Харин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

СЧА	17,9 млрд руб.
Основной класс активов	акции

## Топ-10 эмитентов

Т-Технологии	10,3%
МКПАО Яндекс	10,3%
Минфин России	10,3%
Сбербанк России	10,0%
МТС	10,0%
МКПАО Хэдхантер	8,8%
Озон Холдингс	8,1%
Газпром	7,0%
МД Медикал Груп Инвестментс	5,2%
Аэрофлот	5,1%

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](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 гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. 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.