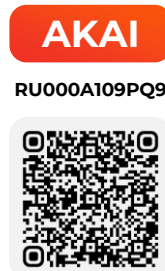


Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный
на опережение инфляции



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+27,3%	+16,6%	+5,9%

Комментарий по рынку

В феврале 2026 года российский рынок акций двигался в режиме умеренной волатильности, оставаясь в диапазоне 2 700–2 800 пунктов по индексу МосБиржи. Попытки закрепиться выше этого диапазона оставались кратковременными.

На февральском опорном заседании Банк России снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 15,5%. Одновременно ЦБ обновил базовый макропрогноз: диапазон средней ключевой ставки на 2026 год сужен с 13–15% до 13,5–14,5%, а оценка инфляции повышена на 0,5 п. п., до 4,5–5,5%. Таким образом, регулятор допускает дальнейшее снижение ставки в условиях умеренного превышения целевого уровня инфляции в 4%. Для рынка акций это выступает фундаментально позитивным фактором и может поддержать рост котировок в среднесрочной перспективе.

Доходность к погашению индекса RGBI в феврале снизилась на 23 б. п., до 14,47%, а в течение месяца доходность достигала 14,35%. Доходность к погашению индекса корпоративных облигаций МосБиржи снизилась на 12 б. п., до 15,99%. На первичном рынке эмитенты активно размещали выпуски как с фиксированной, так и с плавающей ставкой.

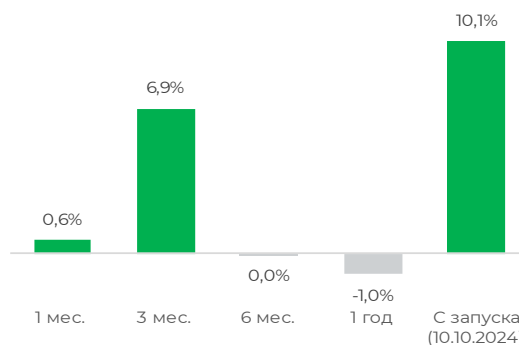
В конце месяца министр финансов Антон Силуанов заявил о необходимости оперативно скорректировать бюджетное правило в связи с недобором нефтегазовых доходов. Основное изменение, по предварительной информации, коснется снижения цены отсечения нефти. Потенциально изменение бюджетного правила может увеличить потребности Минфина в размещении ОФЗ, однако без знания деталей количественно оценить эффект для рынка госдолга затруднительно.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	22 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации

Топ-10 эмитентов

Газпром	11,9%
МКПАО Яндекс	9,6%
Т-Технологии	9,6%
Сбербанк России	8,7%
АЛРОСА	7,9%
Озон Холдингс	7,4%
РЖД	6,9%
МТС	6,2%
Лукойл	6,2%
ММК	6,2%

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 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 фондов 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Антиинфляционный». Правила доверительного управления № 6527 зарегистрированы Банком России 26.09.2024. 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 фондов 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.