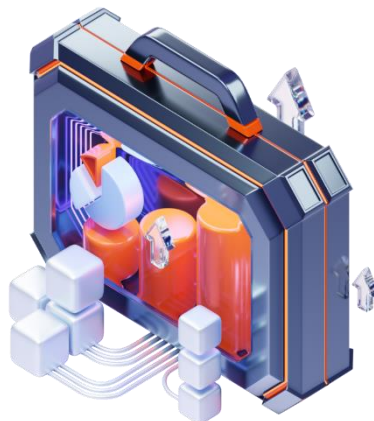


Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках



AKUP

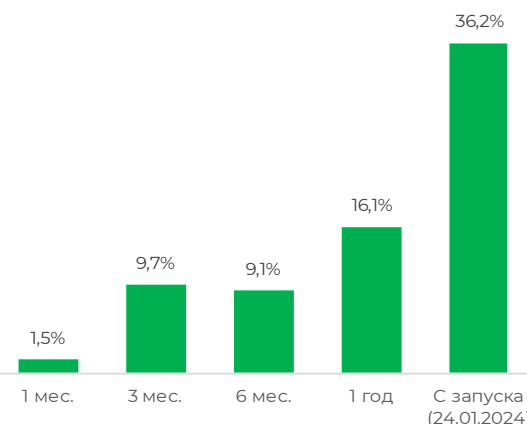
RU000A107KJ9



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+23,8%	+12,7%	+2,2%

## Изменение стоимости пая



## 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 RGI 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.

## Общая информация

СЧА	401 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО

## Динамика стоимости пая



**Портфельный управляющий**  
Дмитрий Скрыбин

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 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 № 077-08158-001000 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.