

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+38,8%	+24,1%	+9,4%

Комментарий по рынку

В феврале российский рынок акций продемонстрировал стабильность, закрепившись в боковом тренде без существенных изменений. Помимо традиционной чувствительности к геополитическому фонду, ключевым фактором стало заседание ЦБ РФ.

Регулятор неожиданно снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 15,5%, и пересмотрел базовый макропрогноз. Диапазон средней ключевой ставки на 2026 год сужен с 13–15% до 13,5–14,5%, это повышает вероятность снижения ставки ниже 13% к концу года. Для рынка акций это выступает фундаментально позитивным фактором и может поддержать рост котировок в среднесрочной перспективе.

Ценовая конъюнктура на рынке нефти остается сложной: средняя цена на российскую марку Urals в феврале составила 44,6 долл. за баррель, а дисконт к Brent оставался широким, в среднем 25 долл. В сложившихся условиях власти вернулись к обсуждению корректировки бюджетного правила. Снижение цены отсечения может привести к ослаблению рубля. Для сбалансированности бюджета и поддержки экспортеров комфортным при указанных ценах на нефть представляется среднегодовой курс в диапазоне 85–90 рублей за доллар.

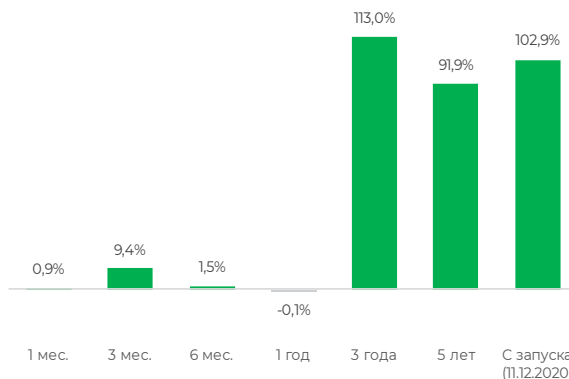
На корпоративном уровне отчетности крупнейших позиций в портфелях фондов — Ozon и «Яндекс» — вновь превзошли прогнозные значения, подтвердив устойчивость бизнес-моделей.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 18,1 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	10,4%
Т-Технологии	10,3%
МКПАО Яндекс	10,2%
Минфин России	9,5%
МКПАО Хэдхантер	8,8%
Озон Холдингс	8,0%
Газпром	7,8%
МТС	6,5%
НОВАТЭК	5,0%
МД Медикал Груп Инвестментс	5,0%

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 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.