

Альфа-Капитал Накопительный

«Тихая гавань» в семействе наших
открытых фондов

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+15,8%	+14,7%	+13,5%

Комментарий по рынку

В марте Банк России вновь снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 15%. Сигнал был сохранен умеренно мягким — регулятор продолжит оценивать целесообразность снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях с учетом фактических данных. Среди ключевых аргументов мартовского решения были названы динамика цен и инфляционных ожиданий и охлаждение потребительского спроса.

Потенциальное влияние ближневосточного конфликта Банк России оценивает осторожно. Краткосрочно рост цен на нефть и другое сырье поддержит экспортные поступления и курс рубля, однако затягивание военных действий может усилить инфляционные риски.

В марте инфляция продолжила замедляться. Прирост индекса потребительских цен за месяц составил 0,6%, а годовой темп замедлился до 5,86% против 5,9% в феврале. Вместе с тем ВВП, по оценке Минэкономразвития, за первые два месяца года снизился на 1,8% г/г, хотя, по прогнозу ЦБ, в первом квартале ожидался рост экономики на 1,6%. Частично негативная динамика обусловлена календарным фактором, однако охлаждение экономической активности подтверждается и другими данными. Объем промышленного производства сокращается второй месяц подряд (-0,9% г/г в феврале), а индикатор бизнес-климата от Банка России в марте опустился в зону отрицательных значений.

Вслед за снижением ключевой ставки доходность к погашению индекса гособлигаций RGBI упала в марте на 22 б. п., до 14,25%, при этом внутри месяца показатель достигал отметки 14,13%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 67 б. п., до 15,32%. На первичном рынке эмитенты активно предлагали выпуски как с фиксированной, так и с плавающей ставкой. Подавляющее большинство новых выпусков облигаций с постоянным купоном выходили на вторичные торги по цене выше номинала.



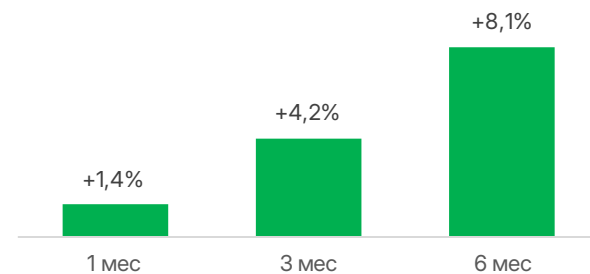
Портфельный управляющий
Андрей Золотов



RU000A10BJE9



Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	41,6 млрд руб.
Доходность к погашению ²	15,63%
Дюрация портфеля ³	0,15 года

Топ-10 эмитентов

РЖД	7,6%
Металлоинвест	7,2%
МТС	7,1%
Магнит	6,6%
Газпром Нефть	5,9%
МегаФон	4,6%
ВЭБ.РФ	3,8%
Авто Финанс Банк	3,3%
Газпром Капитал	3,1%
Росэксимбанк	2,8%

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 ООО 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.

1 Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

2 Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

3 Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Накопительный». Правила доверительного управления № 6991 зарегистрированы Банком России 18.04.2025. 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.