

# Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний  
российского рынка

## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+35,9%	+22,4%	+10,9%

## Комментарий по рынку

Март стал поворотным месяцем для компаний нефтегазового сектора, который в начале 2026 года не рассматривался как перспективный. Тогда нефть марки Urals торговалась около 40 долл. за баррель, рубль удерживался вблизи 80 по отношению к доллару США. События в Иране изменили баланс рисков: участники рынка начали закладывать в цены вероятность дефицита предложения нефти на мировом рынке, а российский нефтегазовый сектор показал рост на 9,32% м/м.

Ключевой вопрос — устойчивость текущих ценовых уровней. Сохранение повышенных уровней цен могло бы улучшить возможности для нефтегазового сектора в части генерации свободного денежного потока и дивидендных выплат. Однако развитие конфликта, а с этим и объемы поставок ресурсов через Ормузский пролив, остаются малопредсказуемыми.

Между тем компании с преимущественно рублевой выручкой и ориентацией на внутренний спрос столкнулись со снижением котировок в условиях ротации капитала. Для покупки бумаг нефтегазовых компаний инвесторы продавали акции в секторе IT, финансов и ретейла.

Динамика рынка в марте отражала скорее ограниченность ликвидности, чем влияние фундаментальных факторов.

## Операции по портфелю

Незначительно сократили долю акций компаний, ориентированных на внутренний спрос, увеличили долю нефтегазовых компаний (НОВАТЭК, ЛУКОЙЛ, «Газпром», «Татнефть»).

Доля акций в структуре фонда выросла до 75%.



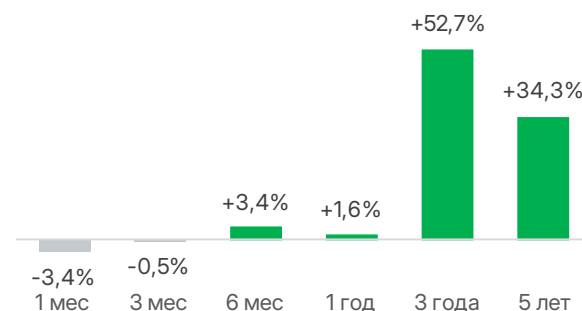
Портфельный управляющий  
Эдуард Харин



RU000A0JRP9



## Изменение стоимости пая



## Общая информация

Риск-профиль <sup>1</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	20,8 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов

Минфин России	15,5%
МКПАО «Хэдхантер»	8,8%
Озон Холдингс	8,5%
Сбербанк России	8,4%
Т-Технологии	6,4%
МКПАО «Яндекс»	6,2%
ЛУКОЙЛ	5,8%
НОВАТЭК	4,9%
Татнефть	4,4%
Газпром	3,9%

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](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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006.. 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.