

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+38,7%	+24,9%	+11,1%

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.

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.

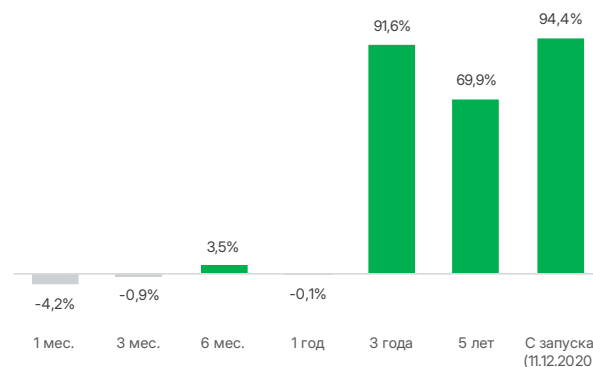
Между тем компании с преимущественно рублевой выручкой и ориентацией на внутренний спрос столкнулись со снижением котировок в условиях ротации капитала. Для покупки бумаг нефтегазовых компаний инвесторы продавали акции в секторе IT, финансов и ретейла.

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

Динамика стоимости пая



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 16,8 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	8,7%
Озон Холдингс	8,7%
Минфин России	8,4%
Газпром	8,1%
Т-Технологии	8,1%
МКПАО «Хэдхантер»	7,5%
МКПАО «Яндекс»	7,4%
НОВАТЭК	7,1%
ЛУКОЙЛ	6,6%
Татнефть	6,6%



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

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 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.