

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции

AKAI

RU000A109PQ9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+32,5%	+21,8%	+11,2%

Комментарий по рынку

Динамика российского рынка акций по итогам апреля выдалась негативной. Индекс ИМОЕХ завершил месяц падением на 4,26%, несмотря на продолжающееся снижение ключевой ставки ЦБ и рост нефтяных котировок.

Средняя цена на российскую марку нефти Urals в апреле выросла до 94,87 долл. за баррель против 44,6 долл. в феврале и 77 долл. в марте. Несмотря на это, индекс нефтегазовых компаний снизился на 8,63%. По всей видимости, участники рынка не ожидают устойчивости высоких цен на нефть в случае завершения конфликта в Иране.

Банк России в очередной раз снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 14,5%. Осторожность ЦБ обусловлена сохранением проинфляционных рисков, в том числе со стороны бюджетной политики. Регулятор сузил прогнозный диапазон средней ключевой ставки на этот год вверх, с 13,5–14,5% до 14,0–14,5%, что допускает как сценарий достижения уровня в 11% к концу года, так и сохранение 14%. На итоги заседания Банка России рынок отреагировал негативно.

По итогам апреля доходность к погашению индекса гособлигаций RGBI снизилась на 8 б. п., до 14,17%. При этом в течение месяца показатель обновил минимум года, достигая 13,9%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 29 б. п., до 15,03%.

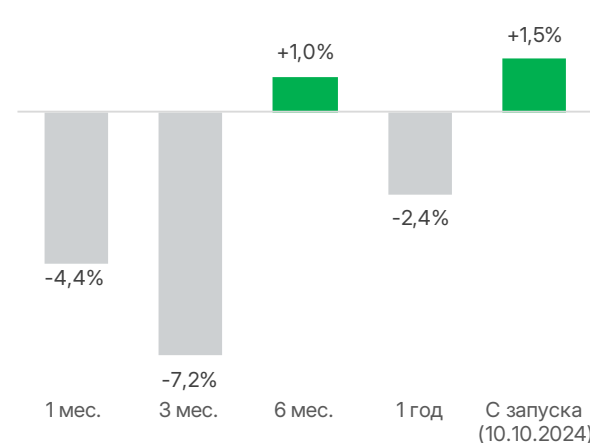
Недельные данные указывают на существенное замедление инфляции в апреле. За 27 дней месяца индекс потребительских цен вырос на 0,23% против 0,60% в марте. Годовой темп роста цен замедлился до 5,6%. В случае сохранения тренда на дезинфляцию котировки рублевых облигаций могут показать медленное восстановление.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	20,3 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации

Топ-10 эмитентов

Газпром	12,0%
Сбербанк России	9,3%
Т-Технологии	9,0%
Озон Холдингс	8,8%
МКПАО «Яндекс»	8,5%
ЛУКОЙЛ	8,3%
АЛРОСА	8,2%
МТС	6,3%
Корпоративный Центр Икс 5	4,5%
НОВАТЭК	4,5%

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 Антиинфляционный». Правила доверительного управления № 6527 зарегистрированы Банком России 26.09.2024. 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.