

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Фонд с выплатой дохода на счет инвестора



Обзор фонда
на 30.06.2026

AKIE

RU000A109JU4



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+74,2%	+58,9%	+43,7%

Комментарий по рынку

В июне коррекция российского рынка акций углубилась. IMOEX потерял 8,48%, откатившись вниз к отметке 2 350 пунктов и обновив минимумы марта 2023 года. Участники рынка пересмотрели ожидания относительно ключевой ставки, стоимости нефти, геополитического фона и устойчивости корпоративных прибылей.

Ключевым фактором стало решение Банка России сократить шаг в снижении ключевой ставки до 25 б. п. (уровень ставки доведен до 14,25%). При этом регулятор дал консервативный сигнал, исходя из усиления проинфляционных рисков: рост кредитования ускорился, а бюджетная политика становится более стимулирующей, чем предполагалось в апреле. В котировки акций начал закладываться сценарий длительного периода высокой стоимости капитала.

Цена на нефть марки Brent в июне снизилась на 20,8% м/м. В этих условиях компании нефтегазового сектора оказались под давлением даже в условиях ослабления рубля. Сообщения о повреждении нефтеперерабатывающей инфраструктуры могут говорить как о риске снижения маржинальности нефтегазовых компаний, так и о риске ускорения инфляции. Последнее ограничивает пространство для ЦБ РФ в более быстром снижении ставки.

Для улучшения ситуации на рынке необходимы замедление инфляции и сбалансированная бюджетная политика.

Информация о выплатах

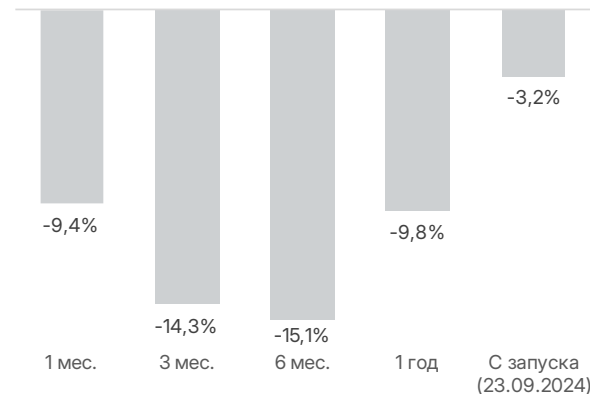
В июне сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 11,804 руб. Более подробная информация о выплатах доходов доступна на сайте управляющей компании².

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Данилин

Прирост стоимости пая¹



Общая информация

СЧА	324 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	9,4%
НОВАТЭК	7,9%
МКПАО Яндекс	7,9%
Озон Холдингс	7,9%
Т-Технологии	7,8%
МКПАО Хэдхантер	7,0%
Лукойл	6,7%
Татнефть	6,1%
Транснефть	3,6%
АФК Система	3,5%

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.

¹ С учетом начисленных доходов по паям. ² <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Управляемые Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6467 зарегистрированы Банком России 09.09.2024. 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 выдате 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 фонда 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.