

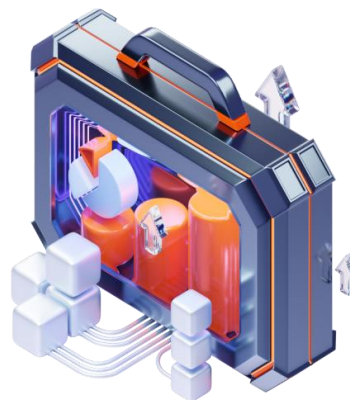
# Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках

Обзор фонда  
на 30.06.2026

AKUP

RU000A107KJ9



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

| Позитивный | Базовый | Негативный |
|------------|---------|------------|
| +34,6%     | +23,6%  | +13,4%     |

## Комментарий по рынку

В июне коррекция российского рынка акций углубилась, под давлением оказались и облигации. IMOEX потерял 8,48%, откатившись вниз к отметке 2 350 пунктов и обновив минимумы марта 2023 года. Индекс МосБиржи полной доходности упал на 8,35%.

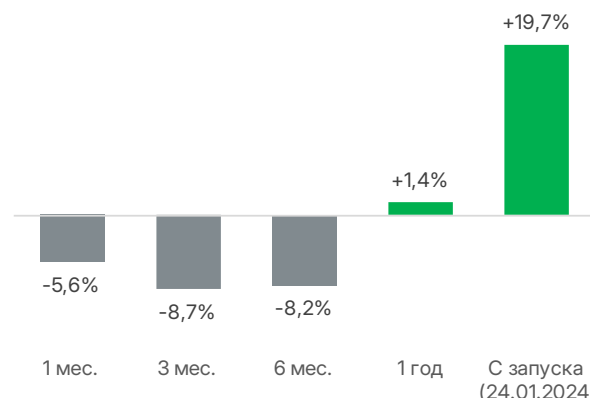
Индекс гособлигаций RGBI опустился к 113,4 пункта, вернувшись к уровням октября 2025 года, а доходность индекса к погашению возросла по итогам месяца на 109 б. п., до 15,46%. Доходность индекса корпоративных облигаций MMBB вслед за ОФЗ поднялась на 79 б. п., до 15,75%.

Негативным сюрпризом для инвесторов стало решение Банка России сократить шаг в снижении ключевой ставки на июньском заседании до 25 б. п. с предыдущих 50 б. п. в текущем цикле смягчения. Ставка была доведена до 14,25%, тогда как консенсус предполагал достижение 14%. Это охладило настроения участников рынка, особенно в купе с консервативным сигналом ЦБ. Регулятор отметил усиление проинфляционных рисков из-за более стимулирующей бюджетной политики.

В то же время цена на нефть марки Brent снизилась на 20,8% м/м на фоне деэскалации напряженности между США и Ираном. На этом фоне стоимость российской марки Urals опустилась ниже заложенного в бюджет уровня в 59 долл. за баррель. Это предполагает риск недобора доходов федерального бюджета во втором полугодии.

Другим негативным фактором выступили сообщения о повреждении нефтеперерабатывающей инфраструктуры. Рост цен на бензин и дизельное топливо уже отражается в ускорении инфляции. За первые три недели июня накопленный рост цен составил 0,63%, а годовая инфляция ускорилась до 5,8%. Это дополнительно ограничивает пространство для Банка России в снижении ключевой ставки.

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

|                        |                                                                         |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| СЧА                    | 354 млн руб.                                                            |
| Основной класс активов | акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО |

## Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий  
Дмитрий Скрыбин

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](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 Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023. 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.