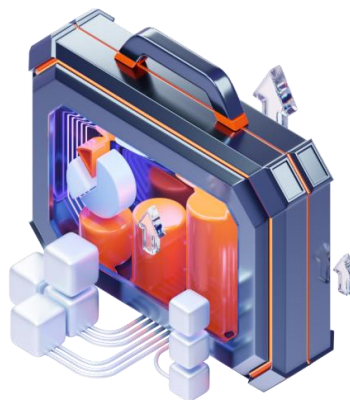


Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках



Обзор фонда
на 31.07.2026

AKUP

RU000A107KJ9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+32,9%	+22,6%	+12,8%

Комментарий по рынку

В июле российский рынок оставался под давлением, большую часть месяца котировки продолжали падение, индекс МосБиржи достигал уровней октября 2022 года. Хотя в последнюю неделю рынок начал восстановление, IMOEX завершил месяц в минусе на 5,19%. Потери по индексу МосБиржи полной доходности были скромнее, минус 1,18%.

Давление на рынок оказывали геополитические и санкционные риски, неопределенность относительно дальнейшей траектории денежно-кредитной политики, дивидендные отсечки крупных эмитентов и общее снижение аппетита к риску. Завершение дивидендного сезона и предстоящие выплаты дивидендов вкупе с запущенными программами обратного выкупа акций рядом компаний могут поддержать котировки в ближайшей перспективе.

Индекс гособлигаций RGBI восстановился на 1% с уровня конца июня, доходность индекса к погашению снизилась на 8 б. п., до 15,3%. В течение месяца показатель достигал 16,13%, но вернулся к снижению в конце месяца. Доходность индекса корпоративных облигаций ММББ, наоборот, выросла за месяц на 11 б. п., до 15,86%. Рынок получил поддержку после более мягкого, чем ожидалось, решения Банка России по ключевой ставке.

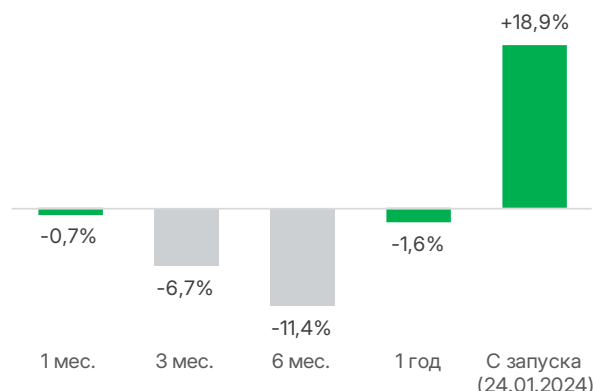
Регулятор вновь снизил ключевую ставку на 25 б. п., до 14%, тогда как большинство экспертов ожидали сохранения уровня в 14,25%. В обновленном макропрогнозе ЦБ ожидаемо повысил диапазон средней ключевой ставки на конец года с 14–14,5% до 14,5–14,6%, но такой сдвиг — скорее позитивный сигнал, поскольку не предполагает повышения ставки до конца года. Однако на 2027 год прогноз средней ставки повышен сразу до 10,5–12,5% вместо 8–10% ранее.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	294 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО

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 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.