

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный
на опережение инфляции

Обзор фонда
на 31.08.2026

AKAI

RU000A109PQ9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+30,8%	+23,3%	+15,6%

Комментарий по рынку

В августе индекс МосБиржи снизился на 2,13%. Потери по индексу МосБиржи полной доходности были сопоставимы: минус 2%. Котировки акций оставались под давлением из-за геополитических новостей, ситуации на топливном рынке и рисков для складской инфраструктуры.

Ключевым событием месяца стало завершение сезона отчетности за I полугодие, который подтвердил инвестиционный кейс нефтяного сектора. Темпы роста EBITDA компаний сектора составили от 23% до 90% г/г, рекомендованные дивиденды за период транслируются в доходность от 3% («Роснефть») до 13% (ЛУКОЙЛ). Факторами поддержки прибыли стали высокие цены на нефть и нефтепродукты.

Устойчивые результаты показал финансовый сектор — рост прибыли составил более 20% г/г. Позитивным событием в металлургическом секторе стало возвращение к дивидендным выплатам «Норникеля».

На рынке рублевых облигаций произошла умеренная коррекция. Индекс гособлигаций снизился на 1,23% по итогам месяца, до 113,64 пункта, доходность индекса к погашению поднялась на 27 б. п., до 15,56%. Долгосрочные выпуски ОФЗ вновь торговались с доходностью выше 16%. В августе Минфин продолжил держать паузу в размещениях, не проведя ни одного аукциона ОФЗ.

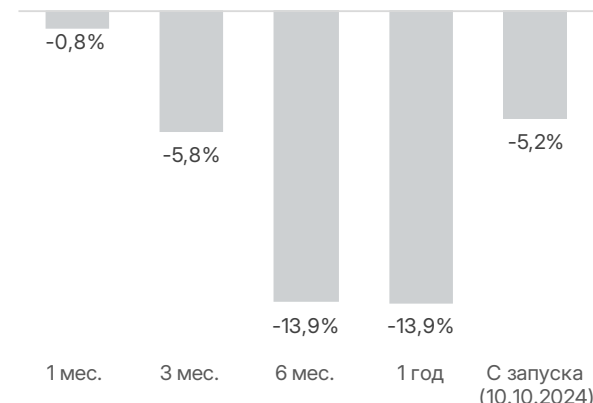
Рынок корпоративных облигаций следовал за сегментом госбумаг. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ выросла на 18 б. п., до 16,04%. Корпоративные заемщики активно размещали облигации, сместив фокус на предложение флоатеров.

Сдерживающим фактором для рынков акций и облигаций остается неопределенность в части новых параметров федерального бюджета и денежно-кредитной политики.

Динамика стоимости пая



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	18,9 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации

Топ-10 эмитентов

Минфин России	13,5%
АЛРОСА	8,7%
Сбербанк России	8,3%
Газпром	8,1%
Лукойл	7,1%
Т-Технологии	6,6%
МКПАО Яндекс	6,2%
Озон Холдингс	5,9%
МТС	5,7%
МД Медикал Груп Инвестментс	4,5%



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

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.