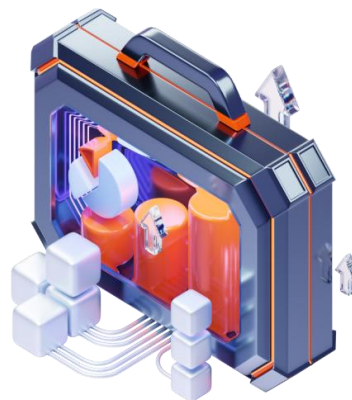


Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках



Обзор фонда
на 31.08.2026

AKUP

RU000A107KJ9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+31,7%	+21,2%	+11,7%

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 в среднем 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 отметки в 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.

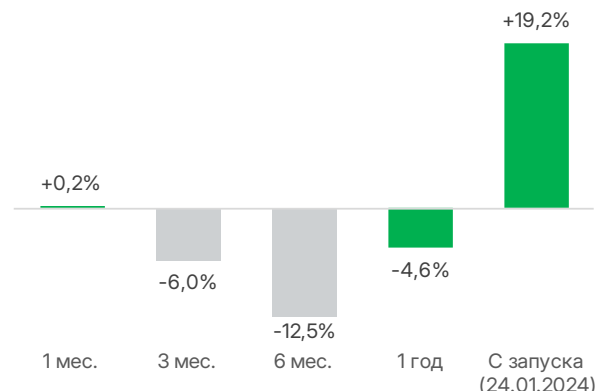
Сдерживающим фактором для рынков акций и облигаций остается неопределенность в части новых параметров федерального бюджета и денежно-кредитной политики.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	295 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.