

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи

Наиболее ликвидные акции на российском рынке



AKBC

RU000A10B6F8



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+39,1%	+24,3%	+9,4%

## Комментарий по рынку

Несмотря на январский всплеск инфляции, ЦБ снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 15,5%, ссылаясь на разовый эффект от повышения НДС, утильсбора и регулируемых тарифов. Регулятор смягчил риторику, допустив возможность дальнейшего снижения ставки. Дополнительными аргументами стали данные по инфляции за январь (1,6% м/м), оказавшиеся мягче прогнозов, и снижение инфляционных ожиданий населения.

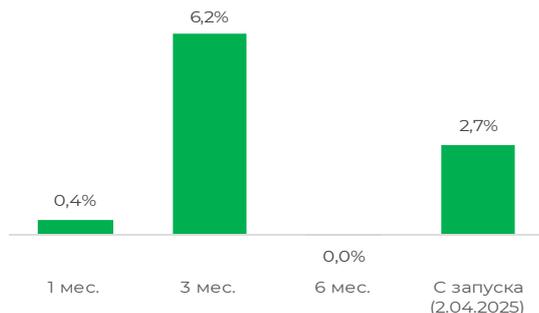
Уточненный макропрогноз ЦБ предполагает широкую вариативность годового диапазона ставки (10–14%), а прогноз среднего значения подразумевает снижение до уровня ниже 13% к концу года. Существенным фактором неопределенности остается риск дефицита бюджета и возможная корректировка параметров бюджетного правила.

Рост напряженности между США и Ираном спровоцировал скачок цен на нефть и природный газ в последние два дня февраля. Дальнейшая динамика цен на энергоносители зависит от продолжительности закрытия Ормузского пролива, изменения величины дисконта на российскую нефть, динамики ставок фрахта.

## Динамика стоимости пая



## Изменение стоимости пая



## Общая информация

СЧА	110,4 млн руб.
Основной класс активов	акции

## Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	14,9%
Лукойл	13,4%
Газпром	12,8%
МКПАО Яндекс	10,3%
T-Технологии	6,7%
ГМК Норильский никель	5,9%
НОВАТЭК	5,5%
Татнефть	5,5%
Полюс	5,4%
Банк ВТБ (ПАО)	5,3%



**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.

Индекс МосБиржи голубых фишек полной доходности «брутто» (MEBSTR) — финансовый индикатор, рассчитываемый ПАО «Московская Биржа». Название «Индекс МосБиржи голубых фишек» зарегистрировано в качестве товарного знака, правообладателем которого является ПАО «Московская Биржа». ПАО «Московская Биржа» не дает никаких гарантий и заверений третьим лицам в целесообразности инвестирования в финансовые продукты Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», основанные на индексах, рассчитываемых ПАО «Московская Биржа». Указанный индикатор, который напрямую ассоциируется с товарным знаком «Индекс МосБиржи голубых фишек», создан и рассчитывается без привязки к хозяйственной деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи». Правила доверительного управления № 6911 зарегистрированы Банком России 19.03.2025.

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.