

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний
российского рынка



RU000A0JRX99



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+31,7%	+19,0%	+7,5%

Комментарий по рынку

В феврале российский рынок акций продемонстрировал стабильность, закрепившись в боковом тренде без существенных изменений. Помимо традиционной чувствительности к геополитическому фонду, ключевым фактором стало заседание ЦБ РФ.

Регулятор неожиданно снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 15,5%, и пересмотрел базовый макропрогноз. Диапазон средней ключевой ставки на 2026 год сужен с 13–15% до 13,5–14,5%, это повышает вероятность снижения ставки ниже 13% к концу года. Для рынка акций это выступает фундаментально позитивным фактором и может поддержать рост котировок в среднесрочной перспективе.

Ценовая конъюнктура на рынке нефти остается сложной: средняя цена на российскую марку Urals в феврале составила 44,6 долл. за баррель, а дисконт к Brent оставался широким, в среднем 25 долл. В сложившихся условиях власти вернулись к обсуждению корректировки бюджетного правила. Снижение цены отсечения может привести к ослаблению рубля. Для сбалансированности бюджета и поддержки экспортеров комфортным при указанных ценах на нефть представляется среднегодовой курс в диапазоне 85–90 рублей за доллар.

На корпоративном уровне отчетности крупнейших позиций в портфелях фондов — Ozon и «Яндекс» — вновь превзошли прогнозные значения, подтвердив устойчивость бизнес-моделей.

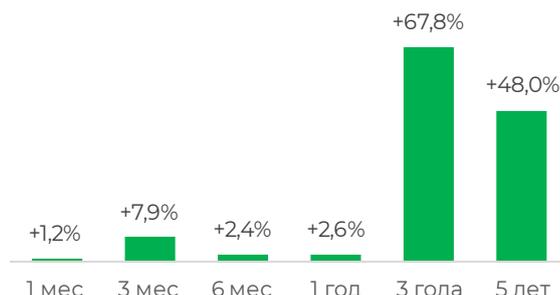
Операции по портфелю

В феврале уменьшили долю акций в фонде до 68%. Незначительно сократили позиции в акциях «Яндекса» и МТС. Увеличили долю среднесрочных ОФЗ.



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	22,3 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Минфин России	16,0%
Озон Холдингс	9,5%
Сбербанк России	9,5%
МКПАО Хэдхантер	9,2%
Т-Технологии	9,1%
МКПАО Яндекс	8,7%
Аэрофлот	4,6%
Полус	4,1%
Группа ЛСР	3,5%
Корпоративный Центр Икс 5	3,0%

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 ООО 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.

¹ Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющими операций на финансовом

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. 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.