



ПРОФИЦИТ

Управление активами

Профицит

Открытый паевой инвестиционный фонд

Структура портфеля

По состоянию на 15.08.2026

72,36%

доля акций

27,64%

денежный рынок

18 эмитентов

РЕПО

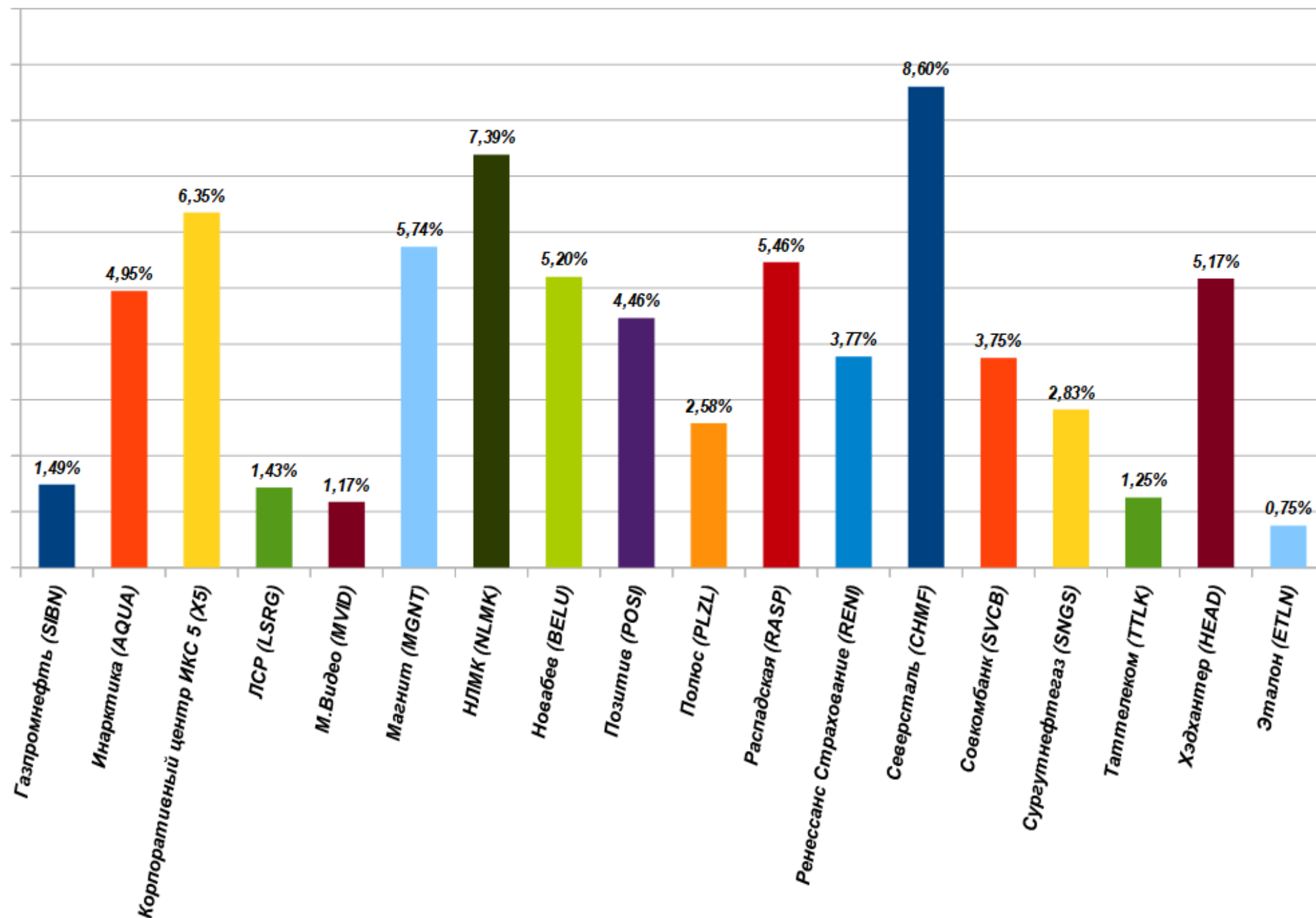
ОБЗОР

за I половину августа 2026 года

Изменения в портфеле

В первой половине августа 2026 мы сократили доли в 3-х эмитентах: SIBN, RENI и SVCB.

Структура портфеля акций на 15.08.2026





ПРОФИЦИТ

Управление активами

Профицит

Открытый паевый инвестиционный фонд

Комментарии к текущей ситуации

По состоянию на 15.08.2026 российский рынок пытается продолжить движение вниз в рамках долгосрочного нисходящего тренда после возможного завершения локальной восходящей коррекции. Мы провели плановое сокращение долей в SIBN, RENI и SVCB до начала падения рынка 12.08.2026, воспользовавшись лучшими ценами (более подробно об этом ниже).

Удивительное совпадение

В прошлом обзоре мы писали, что во II-й половине июля 2026 года у нас было понимание того, что исходя из ряда факторов, развивающееся на тот момент движение вверх, вероятнее всего, будет являться локальной восходящей коррекцией в долгосрочном нисходящем тренде, и с покупками акций торопиться пока не стоит.

В то же время наши расчеты показывали, что по некоторым эмитентам было бы разумно несколько сократить позиции, т. к. их потенциалы прибыли в долгосрочной перспективе выглядят скромнее, чем у остальных акций портфеля. В свою очередь, высвободившиеся деньги можно будет использовать для покупки более интересных историй в будущем.

Разумеется, сокращать позиции (частично продавать активы) выгоднее на росте рынка по лучшим ценам. Поэтому во время очередного обсуждения текущей рыночной ситуации вечером 11.08.2026 мы учли значительное торможение локального восходящего движения (на протяжении предыдущих 2-х недель рынок пробивал новые максимумы без серьезного продвижения вверх) и приняли решение планомерно сократить доли в SIBN, RENI и SVCB тем же вечером. Падение рынка началось утром 12.08.2026. Конечно, мы понимали, что движение вниз, вероятнее всего, продолжится, но не могли знать, что это случится на следующее утро и, фактически, мы проведем сокращение позиций по наилучшим ценам. Удивительное совпадение.