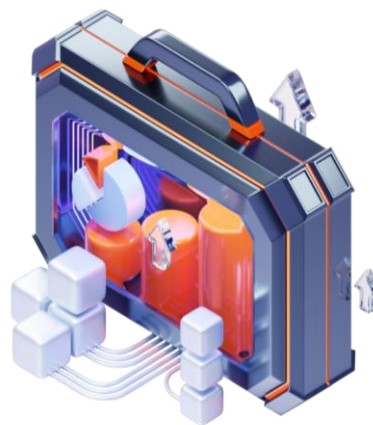


Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках



Комментарий по рынку

Октябрь оказался непростым месяцем для российского рынка акций, который растерял весь рост предыдущего месяца из-за очередного повышения ключевой ставки сразу на 200 б. п. — до 21%. Коррекция не обошла стороной и долговой рынок. Под давлением находились бумаги как с фиксированным, так и с переменным купонами.

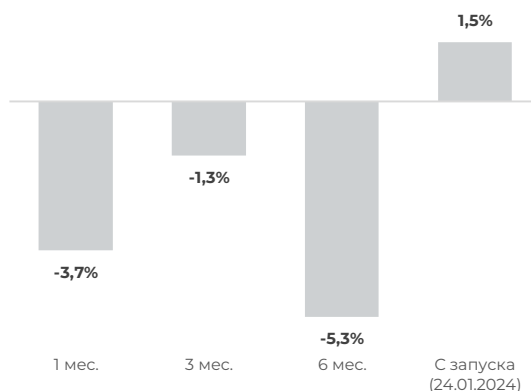
Повышение ключевой ставки выглядит вполне логично на фоне устойчивости инфляции и сохранения роста корпоративного кредитования. Кроме того, регулятор подтвердил наличие проинфляционных рисков, связанных с новым проектом бюджета.

Тем не менее рынок надеялся на меньший шаг повышения ключевой ставки, особенно учитывая, что ужесточение денежно-кредитной политики может происходить не только через ключевую ставку, но и через макропруденциальные нормативы. Однако регулятор, похоже, решил действовать решительно, рассчитывая на более быстрый эффект от агрессивного повышения ставки. Это решение сопровождалось жестким сигналом: ЦБ РФ допускает возможность еще одного повышения ставки в декабре, что согласуется с его обновленным прогнозом.

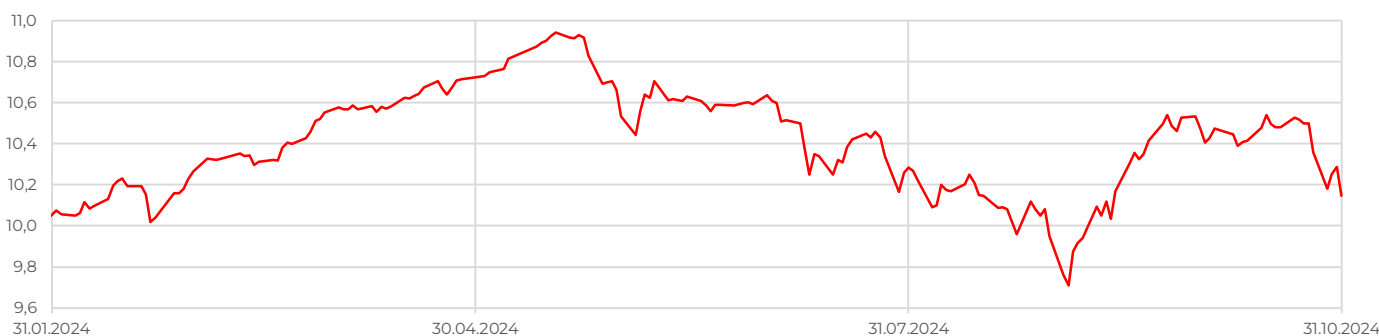
Общая информация¹

СЧА	825,1 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО

Изменение стоимости пая¹



Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ 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.

¹ По состоянию на 31.10.2024.

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.