

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



Комментарий по рынку

Октябрьское падение российского рынка акций почти на 10% напрямую связано с ужесточением денежно-кредитной политики ЦБ РФ. Несмотря на «мягкие» комментарии регулятора в сентябре – октябре, выходящие данные по инфляции указали на ее устойчивость. Кроме того, данные по корпоративному кредитованию также не указывали на его замедление. В итоге ЦБ РФ повысил ключевую ставку до 21%, сопроводив решение жестким комментарием. Кроме того, был обновлен среднесрочный макропрогноз, согласно которому новое «пиковое» значение ставки может достичь 23% уже к концу 2024 года.

Определяющим фактором для рынка акций станет реакция регулятора на замедление кредитования. Первые признаки уже видны на долговом рынке: объем размещения новых облигаций заметно сократился, компании сейчас сосредоточены на рефинансировании текущих обязательств, а не на новых заимствованиях. Аналогичная динамика ожидается и в корпоративном кредитовании. Это может привести к быстрому снижению инфляционных рисков уже в первом полугодии следующего года и стать катализатором снижения ключевой ставки ЦБ РФ.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

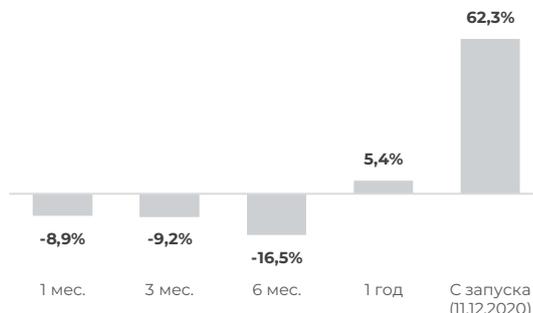
СЧА 9,6 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Сбербанк России	9,4%
ЛУКОЙЛ	9,3%
МКПАО «Яндекс»	9,2%
ТКС ХОЛДИНГ	9,1%
Корп центр ИКС 5	8,1%
Газпром	8,0%
Озон Холдингс	7,7%
Аэрофлот	7,5%
МКПАО «Хэдхантер»	5,9%
РОС АГРО ПЛС	4,2%

Изменение стоимости пая¹



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 Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. 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.