

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+46,1%	+32,7%	+19,2%

Комментарий по рынку

В сентябре индекс МосБиржи скорректировался на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция Банка России: регулятор снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 17%, не оправдав ожидания рынка, рассчитывавшего на 200 б. п., и сохранил нейтральный сигнал.

Это охладило оптимистичный настрой инвесторов, ожидания рынка начали смещаться в сторону более осторожных темпов смягчения политики ЦБ РФ с одним снижением либо с сохранением текущего уровня ключевой ставки до конца года.

Хотя обновленный проект федерального бюджета предполагает повышение ставки НДС до 22%, проинфляционный эффект поправок будет краткосрочным. На длинном горизонте увеличение налоговой нагрузки – фактор сдерживания спроса и снижения инфляционного давления. Это позитивно с точки зрения перспектив снижения ключевой ставки ЦБ РФ.

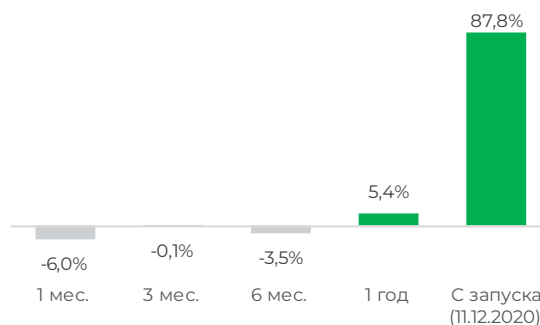
Рынок акций продолжает отставать от рынка облигаций, несмотря на снижение доходностей. Расхождение обусловлено укреплением рубля и низкими ценами на нефть.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 18,3 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Минфин России	10,8%
Т-Технологии	9,2%
Сбербанк России	9,1%
Озон Холдингс	8,7%
МКПАО «Хэдхантер»	8,4%
МКПАО «Яндекс»	8,3%
Корпоративный центр «Икс 5»	8,0%
МТС	7,9%
ЛУКОЙЛ	4,9%
Аэрофлот	4,1%

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. 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.

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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые облигации

Облигации компаний российского рынка

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+34,0%	+27,0%	+23,5%

Комментарий по рынку

В августе потребительские цены снизились на 0,4% в месячном выражении. В пересчете на год сезонно скорректированная инфляция сложилась на уровне 4,1% при цели по инфляции ЦБ РФ 4%. Инфляционные ожидания населения снизились до 12,6%, вернувшись к уровням осени 2024 года. Это предоставило ЦБ РФ пространство для понижения ключевой ставки в сентябре. Однако шаг в снижении оказался более консервативным, чем ожидали участники рынка: 100 б. п., до 17%. При этом регулятор сохранил нейтральный сигнал.

Неоправданные ожидания в отношении темпов снижения процентных ставок привели рынок рублевых облигаций к коррекции. Кроме того, новые вводные краткосрочно меняют баланс рисков в пользу проинфляционных. Из-за этого участники рынка пересмотрели ожидания, закладывая сценарий более осторожного смягчения политики ЦБ РФ с сокращением темпов или паузой в снижении ключевой ставки.

За минувший месяц доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ РГВБ выросла на 93 б. п., до 14,85%. Ставки по долгосрочным гособлигациям (7–30 лет) приблизились к 15%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ повысилась на 126 б. п., до 16,9%. Активность эмитентов на первичном рынке осталась высокой, а структура предложения в условиях коррекции сместилась в пользу флоатеров. Все размещенные в сентябре выпуски с фиксированным купоном выходили на вторичные торги по цене ниже номинала.

Динамика рынка может измениться после опорного заседания ЦБ РФ в октябре, по итогам которого регулятор представит обновленный макропрогноз.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Евгений Жорнист

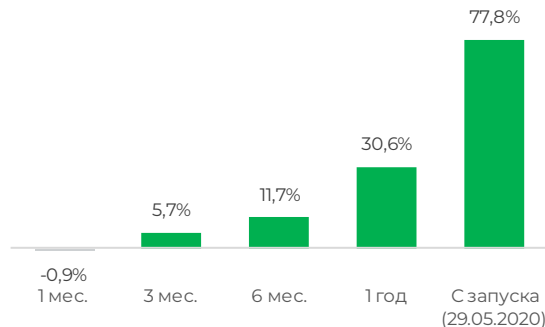


AKMB

RU000A10IPN3



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	36,5 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Топ-10 эмитентов

Минфин России	25,1%
ГТЛК	8,4%
РЖД	8,1%
РусГидро	7,2%
Балтийский лизинг	5,4%
Авто Финанс Банк	4,9%
АФК «Система»	4,1%
Сэтл Групп	3,7%
Синара — Транспортные Машины	2,9%
СИБУР Холдинг	2,7%

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.

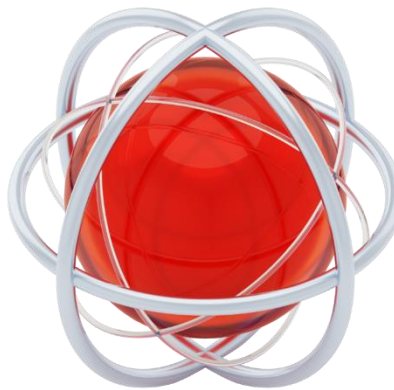
*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые облигации». Правила доверительного управления № 4039 зарегистрированы Банком России 19.05.2020. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Квант

Акции с участием искусственного интеллекта



AKQU

RU000A103NR5



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+44,8%	+31,1%	+17,2%

Комментарий по рынку

Во время заседания ЦБ РФ рассматривал варианты: оставить ключевую ставку без изменений и снизить ее на 100 б.п. При этом очень многие участники рынка рассчитывали на снижение на 200 б.п. После заседания ожидания по дальнейшей траектории ключевой ставки поползли вверх, а котировки акций – вниз. Индекс Мосбиржи снизился на 7.4%. В октябре пройдет опорное заседание ЦБ РФ, на котором будет пересмотрен среднесрочный макроэкономический прогноз, что может задать траекторию движения рынка акций до конца года.

В сентябре фонд показал результат на уровне индекса Мосбиржи и снизился на 7.25%, в течение месяца было закрыто 3 позиции в портфеле, одна в +37% и две сделки в минус (-2.8% и -14%), в фонде на конец месяца преобладали нефтегазовый сектор и банковский сектор.

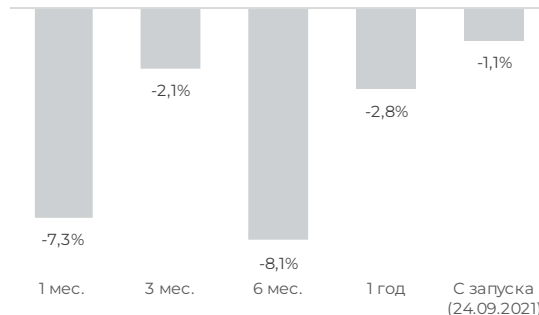
Этот год богат на резкие движения рынка, не дающие времени алгоритму распознать происходящее и отреагировать. Несмотря на такие эпизоды стратегия все равно обыгрывает рынок на длинном горизонте за счет хороших результатов в более спокойные периоды.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эленбергер Никита

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	455 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	7,5%
T-Технологии	6,8%
МКПАО «Хэдхантер»	6,7%
МТС	6,6%
ЛУКОЙЛ	6,4%
МКПАО «Яндекс»	6,3%
Транснефть	6,1%
ФосАгро	5,8%
Полкус	5,6%
Совкомбанк	5,6%

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. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Квант». Правила доверительного управления № 4580 зарегистрированы Банком России 06.09.2021. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота



AKGD

RU000A1045N8



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+15,9%	+8,6%	-8,4%

Комментарий по рынку

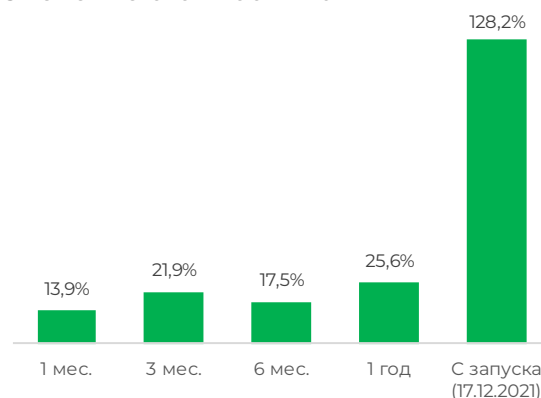
По итогам сентября спотовая цена на золото поднялась на 11,9% и преодолела отметку в 3 850 долл. за тройскую унцию. Котировки получили импульс к росту на фоне возобновления цикла смягчения политики ФРС США и ослабления доллара США.

Американский регулятор снизил базовую ставку на 25 б. п., до 4,0–4,25%, а ожидания членов FOMC по дальнейшей траектории ставки неожиданно смягчились: ожидается еще два снижения до конца года в общей сложности на 50 б. п. Усиление разногласий среди членов FOMC, изменение состава комитета и угрозы независимости американского регулятора создают дополнительную неопределенность.

На этом фоне центральные банки развивающихся рынков продолжают диверсификацию активов и расширяют золотые резервы. Темпы закупок начинают замедляться в условиях повышенных цен, но остаются повышенными. В августе покупки более одной тонны совершили регуляторы Казахстана, Болгарии, Китая, Узбекистана, Чехии и Польши.

Глобальные розничные инвесторы также активно наращивают экспозицию на золото через ETF. Общий объем вложений ETF в золото за сентябрь вырос на 102 тонн, до 2747 тонн — это максимум с сентября 2022 года. Хотя текущий уровень все еще ниже пиковых значений 2020 года.

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	13,3 млрд руб.
Основной класс активов	драгоценные металлы

Динамика стоимости пая



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 ПАИ, 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. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 4713 зарегистрированы Банком России 25.11.2021. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Денежный рынок

Инвестиции в консервативные инструменты



AKMM

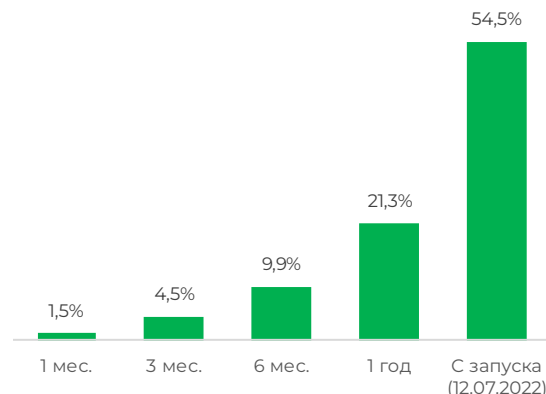
RU000A104X08



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+17,2%	+15,3%	+12,2%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

Фонд предназначен для размещения свободных средств в консервативные инструменты рынка РЕПО. Такие инвестиции сейчас характеризуются низким риском и высокой ликвидностью, что позволяет использовать фонд в том числе как инструмент для выжидательной позиции, когда нет уверенности в краткосрочных перспективах рынка, но есть желание быть ближе к нему. Ключевое отличие от депозита — ликвидность и ежедневное начисление в фонд доходов, полученных от краткосрочного размещения активов.

На динамику стоимости пая фонда в первую очередь оказывают влияние факторы денежного рынка — величина ключевой ставки ЦБ РФ, структурный дефицит/профицит ликвидности банковского сектора, состояние рынка межбанковского кредитования.

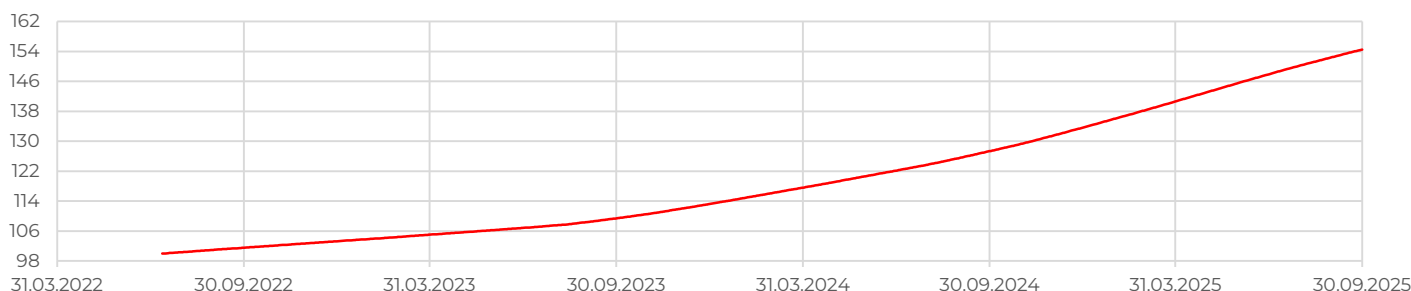
В сентябре средневзвешенная ставка по межбанковским кредитам и депозитам — RUONIA — опустилась вслед за снижением ключевой ставки Банка России. Объем сделок с использованием RUONIA снизился на 5,4% м/м, до 10,75 трлн рублей. При этом объем РЕПО Банка России существенно увеличился — в сентябре регулятор предоставил банкам 6,3 трлн рублей ликвидности против 2,9 трлн рублей в августе.

Динамика стоимости пая фонда полностью оправдывает ожидания, фонд остается комфортным инструментом для занятия инвестором выжидательной позиции в условиях рыночных коррекций и настройки общего риска по портфелю инвестиционных продуктов.

Общая информация

СЧА	211,7 млрд руб.
Основной класс активов	права требования по сделкам РЕПО, долговые инструменты

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Евгений Жорнист

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.

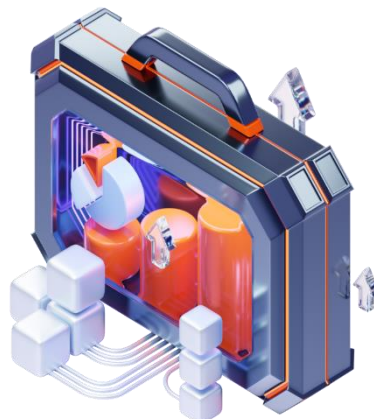
*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Денежный рынок». Правила доверительного управления № 5012 зарегистрированы Банком России 27.06.2022. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках



AKUP

RU000A107KJ9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+25,9%	+16,6%	+6,3%

Комментарий по рынку

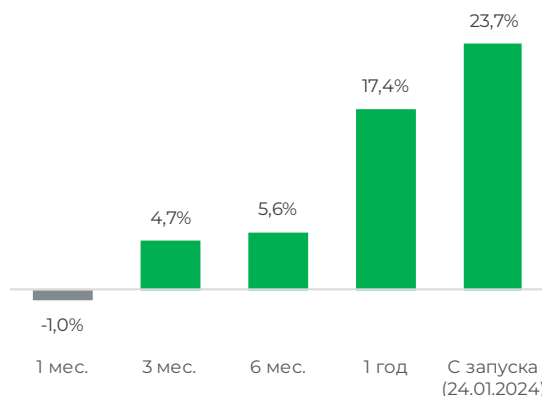
В сентябре индекс МосБиржи скорректировался на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция ЦБ РФ по поводу денежно-кредитной политики. Регулятор снизил ключевую ставку всего на 100 б. п., до 17%, не оправдав надежд рынка, ожидавшего снижения на 200 б. п. Риторика при этом осталась нейтральной, предполагающей как повышение, так и снижение ставки.

Это охладило оптимистичный настрой инвесторов, и среднерыночные ожидания начали смещаться к сценарию более осторожных темпов смягчения политики ЦБ РФ с одним снижением либо с сохранением текущего уровня ключевой ставки до конца года.

Хотя обновленный проект федерального бюджета предполагает повышение ставки НДС до 22%, проинфляционный эффект поправок будет, скорее всего, краткосрочным. На длинном горизонте увеличение налоговой нагрузки – это фактор сдерживания спроса, что сдерживает инфляцию. Это позитивно с точки зрения перспектив снижения ключевой ставки.

Мы продолжаем наблюдать нетипичную картину отставания рынка акций от рынка облигаций, несмотря на снижение доходностей. Этому, в прочем, способствует укрепление рубля и невысокие цены на нефть.

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 441 млн руб.

Основной класс активов: акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО

Динамика стоимости пая



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 ПАИ, 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. 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.

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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+50,5%	+35,7%	+21,0%

Комментарий по рынку

В сентябре индекс МосБиржи скорректировался на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция Банка России: регулятор снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 17%, не оправдав ожидания рынка, рассчитывавшего на 200 б. п., и сохранил нейтральный сигнал.

Это охладило оптимистичный настрой инвесторов, ожидания рынка начали смещаться в сторону более осторожных темпов смягчения политики ЦБ РФ с одним снижением либо с сохранением текущего уровня ключевой ставки до конца года.

Хотя обновленный проект федерального бюджета предполагает повышение ставки НДС до 22%, проинфляционный эффект поправок будет краткосрочным. На длинном горизонте увеличение налоговой нагрузки – фактор сдерживания спроса и снижения инфляционного давления. Это позитивно с точки зрения перспектив снижения ключевой ставки ЦБ РФ.

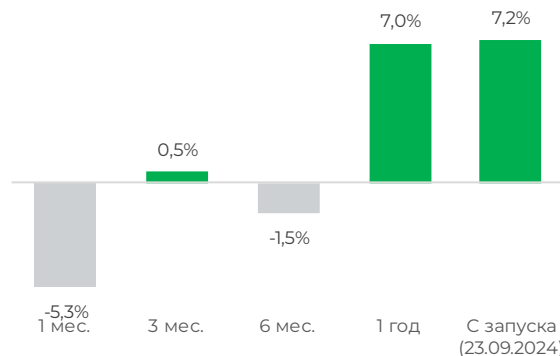
Рынок акций продолжает отставать от рынка облигаций, несмотря на снижение доходностей. Расхождение обусловлено укреплением рубля и низкими ценами на нефть.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Прирост стоимости пая¹



Общая информация

СЧА	382 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Озон Холдингс	9,5%
МКПАО «Яндекс»	8,1%
МКПАО «Хэдхантер»	7,6%
Сбербанк России	7,6%
Т-Технологии	7,6%
Корпоративный центр «Икс 5»	7,5%
Полюс	6,3%
МТС	6,2%
Циан	5,8%
АФК «Система»	5,5%

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 ПАИ, 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. 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 С учетом начисленных доходов по паю.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Управляемые Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6467 зарегистрированы Банком России 09.09.2024. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный
на опережение инфляции



AKAI

RU000A109PQ9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+34,7%	+24,0%	+13,3%

Комментарий по рынку

В сентябре индекс МосБиржи скорректировался на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция ЦБ РФ по поводу денежно-кредитной политики. Регулятор снизил ключевую ставку всего на 100 б. п., до 17%, не оправдав надежд рынка, ожидавшего снижения на 200 б. п. Риторика при этом осталась нейтральной, предполагающей как повышение, так и снижение ставки.

Это охладило оптимистичный настрой инвесторов, и среднерыночные ожидания начали смещаться к сценарию более осторожных темпов смягчения политики ЦБ РФ с одним снижением либо с сохранением текущего уровня ключевой ставки до конца года.

Хотя обновленный проект федерального бюджета предполагает повышение ставки НДС до 22%, проинфляционный эффект поправок будет, скорее всего, краткосрочным. На длинном горизонте увеличение налоговой нагрузки – это фактор сдерживания спроса, что сдерживает инфляцию. Это позитивно с точки зрения перспектив снижения ключевой ставки.

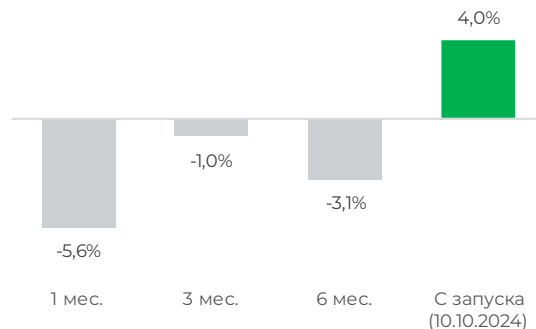
Мы продолжаем наблюдать нетипичную картину отставания рынка акций от рынка облигаций, несмотря на снижение доходностей. Этому, в прочем, способствует укрепление рубля и невысокие цены на нефть.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	20,7 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации

Топ-10 эмитентов

Газпром	10,2%
Озон Холдингс	9,3%
АЛРОСА	8,7%
МКПАО «Яндекс»	8,6%
Сбербанк России	8,3%
Т-Технологии	7,9%
Корпоративный центр «Икс 5»	7,3%
РЖД	7,3%
ЛУКОЙЛ	6,9%
АФК «Система»	6,8%

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. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Антиинфляционный». Правила доверительного управления № 6527 зарегистрированы Банком России 26.09.2024. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций



AKFB

RU000A109T66



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+18,0%	+16,1%	+13,0%

Комментарий по рынку

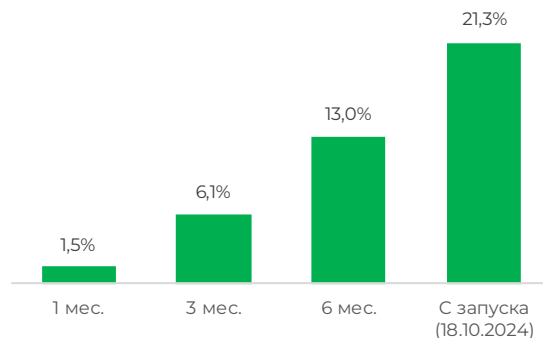
Снижение ключевой ставки ЦБ РФ в сентябре оказалось более консервативным, чем ожидали участники рынка: на 100 б. п., до 17%. При этом регулятор сохранил нейтральный сигнал. Это охладило настроения инвесторов, а рынок рублевых облигаций перешел к коррекции.

За минувший месяц доходность индекса ОФЗ RGBI выросла на 93 б. п., до 14,85%. Ставки по долгосрочным гособлигациям (7–30 лет) приблизились к 15%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ повысилась на 126 б. п., до 16,9%. Активность эмитентов на первичном рынке оставалась высокой, а структура предложения в условиях коррекции сместилась в пользу флоатеров.

Примечательно, что изначально бумаги с переменным купоном отреагировали на решение ЦБ по ключевой ставке неоднозначно: цены в ряде сегментов снижались, но по большей части были стабильными. Однако уже спустя неделю после сентябрьского заседания на верстаки доходность и завершили месяц с небольшой премией к денежному рынку, несмотря на волатильность внутри этого периода.

Замедление темпов в снижении ключевой ставки ЦБ РФ предполагает, что сегмент флоатеров сохранит устойчивость более длительный период.

Изменение стоимости пая



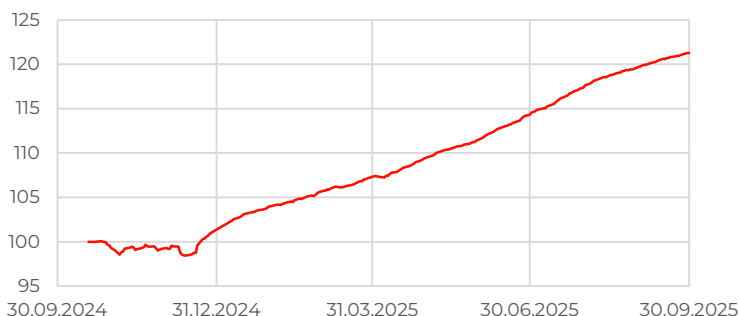
Общая информация

СЧА	30,4 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Топ-10 эмитентов

Аэрофлот	5,9%
ВЭБ.РФ	5,7%
ГТЛК	5,2%
МТС	5,1%
Металлоинвест	5,1%
Газпром	5,1%
Росэксимбанк	4,7%
ТрансКонтейнер	4,3%
Газпром Нефть	3,9%
Группа Черкизово	3,8%

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Алексей Корнев

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 ПАИ, 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. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном», Правила доверительного управления № 6541 зарегистрированы Банком России 03.10.2024. 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.

Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+55,1%	+40,7%	+26,1%

Комментарий по рынку

Сентябрь стал непростым для компаний ИТ-сектора. Консервативное решение Банка России снизить ставку на 100 б. п. в сентябре не оправдало ожидания рынка о 200 б. п., при этом регулятор дал жесткий комментарий. На этом фоне инвесторы существенно пересмотрели ожидания в пользу более длительного удержания ключевой ставки на уровнях, близких к текущим.

Сценарий более жестких финансовых условий негативен для акций технологических компаний, большинство из которых зависят от внешнего финансирования и чувствительны к изменению стоимости капитала.

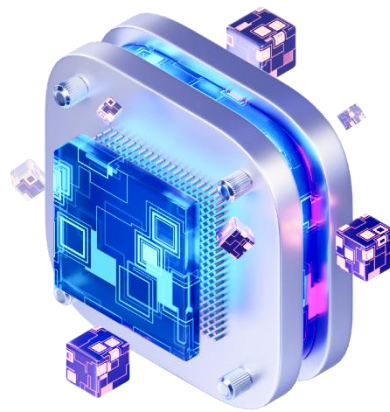
Другим негативным фактором для сектора стало решение правительства об отмене ряда льгот по НДС и повышении ставок по социальным взносам для разработчиков программного обеспечения. Оценить итоговый эффект на финансовые результаты пока трудно, но в условиях высоких процентных ставок и ограниченных ИТ-бюджетов у клиентов эмитентам в отрасли, вероятно, будет сложно переложить рост издержек в цены.

На этом фоне акции сектора оказались под давлением. В то же время фонд имеет небольшую экспозицию на разработчиков ПО. Это позволило смягчить негативное влияние на результаты фонда.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Никита Зевакин



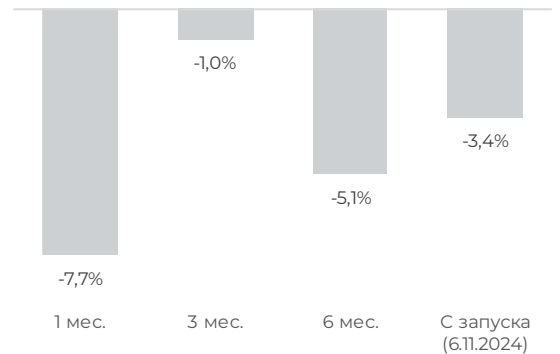
Обзор фонда
на 30.09.2025

АКНТ

RU000A109VF0



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	440 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Озон Холдингс	9,7%
T-Технологии	9,5%
Сбербанк России	9,4%
МТС	9,3%
МКПАО «Яндекс»	9,3%
МКПАО «Хэдхантер»	8,8%
Циан	8,5%
Ростелеком	7,8%
АФК «Система»	7,8%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	5,9%

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. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал ИТ Лидеры». Правила доверительного управления № 6580 зарегистрированы Банком России 21.10.2024. 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.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Платина — Палладий

Портфель промышленных драгоценных металлов



AKPP

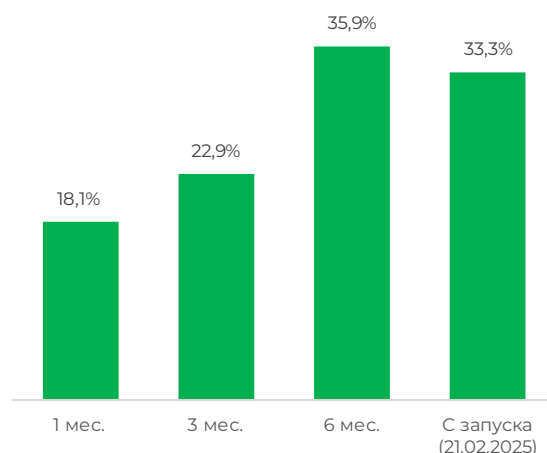
RU000A10AUA6



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+17,4%	+3,0%	-7,2%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

Палладий и платина — наиболее известные металлы платиновой группы (МПГ). В отличие от других драгоценных металлов, они имеют большее значение для промышленной индустрии и используются в автопроизводстве.

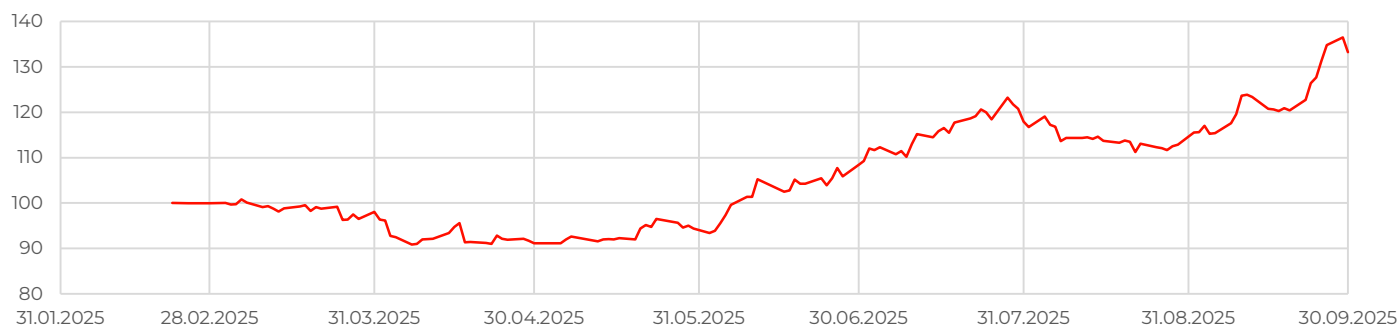
Свыше 80% поставок палладия и 40% платины используются в производстве катализаторов. Начало перехода от авто с двигателями внутреннего сгорания на электромобили спровоцировало коррекцию цен на МПГ в прошлом году. Однако тренд на доминирование гибридных авто на рынке, для которых необходимы катализаторы на основе МПГ, оживляет промышленный спрос на платину и палладий. Отход от «зеленой» повестки поддержит эту тенденцию в ближайшие несколько лет. Кроме того, МПГ используются в инновационной и быстро растущей химической промышленности, биотехнологиях и водородной энергетике.

За сентябрь спотовая цена на платину выросла на 15,3%, приблизившись к отметке в 1 600 долл. за унцию. Палладий подорожал на 13,1%, до 1 260 долл. за унцию. Сильная динамика котировок поддерживается общим структурным дефицитом на рынке обоих металлов. Кроме того, повышается интерес со стороны ювелиров и инвесторов, которые выбирают МПГ как альтернативу подорожавшему золоту. World Platinum Investment Council ожидает сохранения дефицита на рынке платины вплоть до 2029 года и возвращения к профициту предложения палладия в 2027 году.

Общая информация

СЧА	428 млн руб.
Основной класс активов	драгоценные металлы

Динамика стоимости пая



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. 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.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Платина — Палладий». Правила доверительного управления № 6838 зарегистрированы Банком России 03.02.2025. 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи

Наиболее ликвидные акции на российском рынке

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+48,1%	+33,2%	+18,3%

Комментарий по рынку

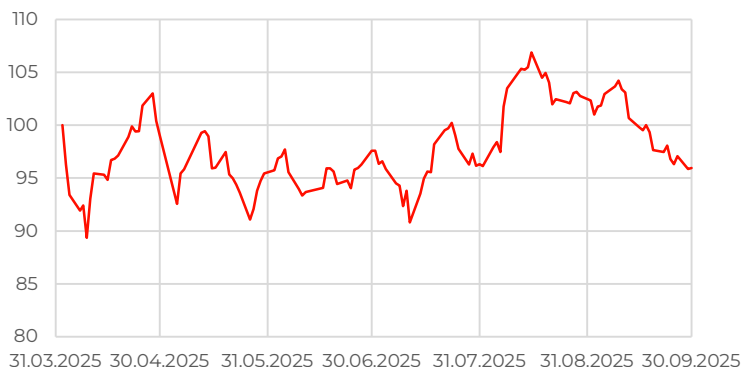
В сентябре индекс МосБиржи скорректировался на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция Банка России: регулятор снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 17%, не оправдав ожидания рынка, рассчитывавшего на 200 б. п., и сохранил нейтральный сигнал.

Это охладило оптимистичный настрой инвесторов, ожидания рынка начали смещаться в сторону более осторожных темпов смягчения политики ЦБ РФ с одним снижением либо с сохранением текущего уровня ключевой ставки до конца года.

Хотя обновленный проект федерального бюджета предполагает повышение ставки НДС до 22%, проинфляционный эффект поправок будет краткосрочным. На длинном горизонте увеличение налоговой нагрузки – фактор сдерживания спроса и снижения инфляционного давления. Это позитивно с точки зрения перспектив снижения ключевой ставки ЦБ РФ.

Рынок акций продолжает отставать от рынка облигаций, несмотря на снижение доходностей. Расхождение обусловлено укреплением рубля и низкими ценами на нефть.

Динамика стоимости пая



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 ПАИ, 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. 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» (МБВСТР) — 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

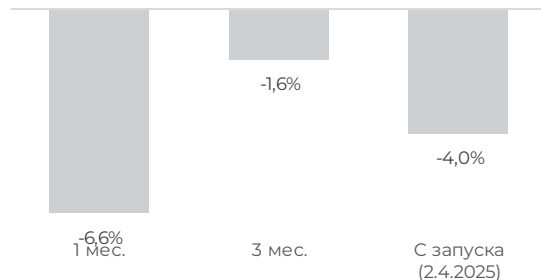


AKBC

RU000A10B6F8



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	64,1 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

ЛУКОЙЛ	15,2%
Сбербанк России	14,9%
Газпром	14,0%
Татнефть	7,8%
Т-Технологии	7,2%
Полус	6,3%
НОВАТЭК	6,2%
МКПАО «Яндекс»	5,8%
ГМК Норильский никель	5,5%
Корпоративный центр «Икс 5»	5,0%