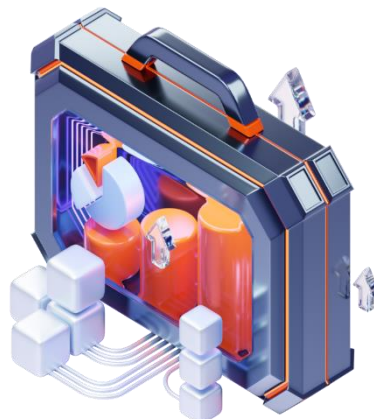


Биржевой паевой инвестиционный фонд

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

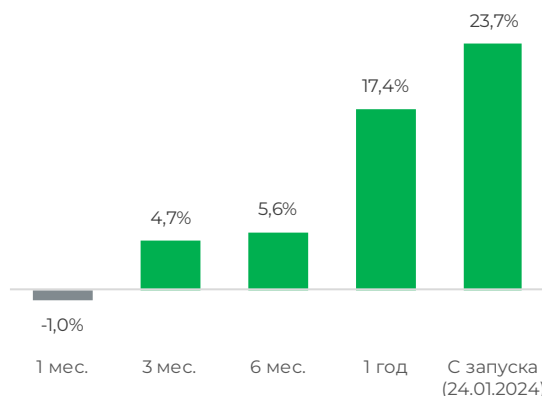
В сентябре индекс МосБиржи скорректировался на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция ЦБ РФ по поводу денежно-кредитной политики. Регулятор снизил ключевую ставку всего на 100 б. п., до 17%, не оправдав надежд рынка, ожидавшего снижения на 200 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 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 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.