

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Баланс

Акции и облигации компаний
российского рынка

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+40,7%	+28,2%	+15,2%

Комментарий по рынку

В октябре индекс МосБиржи снизился на 5,9%, приблизившись к минимумам декабря 2024 года. Настроения ухудшились из-за несостоявшейся встречи лидеров России и США, жесткой риторики Вашингтона в адрес РФ и анонсирования нового пакета санкций в отношении российского нефтяного экспорта. Ограничения в отношении ЛУКОЙЛа и «Роснефти» могут привести к краткосрочным сбоям в продажах из-за перестройки логистики и контрактов, масштаб которых пока неочевиден. Переговорные контакты, вероятно, продолжатся, но вероятность быстрого прогресса невелика.

Решение Банка России снизить ключевую ставку на 50 б.п. нейтрально для текущей жесткости денежно-кредитной политики. Более значим пересмотр прогноза средней ставки на 2026 год с 12–13% до 13–15%. Расширение диапазона повышает неопределенность, а повышение верхней границы на 200 б. п. указывает на сценарий более длительного периода высоких процентных ставок. На горизонте 6–9 месяцев ключевая ставка, вероятно, останется выше прежних ожиданий. Это требует корректировки рыночных сценариев.

На этом фоне компании, ориентированные на внутренний спрос, выглядели лучше сырьевого сектора. Часть бумаг финансового и IT-сектора завершила месяц в плюсе. Индекс ОФЗ с начала года существенно опережает рынок акций, и часть дисконта в оценках акций сохраняется, несмотря на снижение ключевой ставки. Рынок по-прежнему ожидает смягчения внешних рисков и монетарных условий, хотя восстановление возможно и без явных позитивных новостей.

Операции по портфелю

Доля акций в фонде снизилась до 70%.

Сократили долю акций «Газпрома», НОВАТЭКа и ЛУКОЙЛа с учетом слабой конъюнктуры на сырьевых рынках и крепкого рубля.



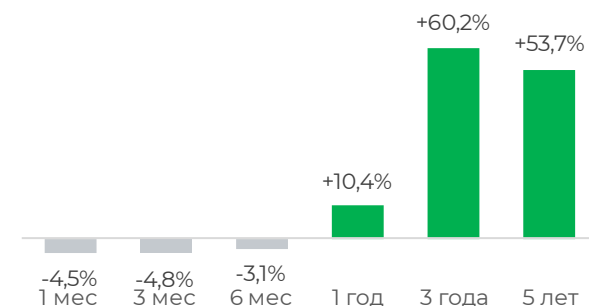
Портфельный управляющий
Эдуард Харин



RU000A0JRXPP9



Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	22,3 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Минфин России	15,8%
Т-Технологии	9,5%
Сбербанк России	9,4%
МКПАО «Яндекс»	9,3%
Озон Холдингс	9,0%
МКПАО «Хэдхантер»	9,0%
Аэрофлот	4,8%
МТС	4,7%
Группа ЛСР	3,7%
Полкус	3,6%

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 ООО 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 Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющими операций на финансовом

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Баланс». Правила доверительного управления № 0500-94103344 зарегистрированы ФСФР России 13.04.2006. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-06158-001000 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.