

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

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 ОЗНАКОМЬСЯ 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 гарантами или обещаниями достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестиций 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 инвестиции в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единных 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 управляющим операций на финансовых рынках.

ОГРН 1155012000001, ОГРН 1155012000002, ОГРН 1155012000003, ОГРН 1155012000004, ОГРН 1155012000005, ОГРН 1155012000006, ОГРН 1155012000007, ОГРН 1155012000008, ОГРН 1155012000009, ОГРН 1155012000010, ОГРН 1155012000011, ОГРН 1155012000012, ОГРН 1155012000013, ОГРН 1155012000014, ОГРН 1155012000015, ОГРН 1155012000016, ОГРН 1155012000017, ОГРН 1155012000018, ОГРН 1155012000019, ОГРН 1155012000020, ОГРН 1155012000021, ОГРН 1155012000022, ОГРН 1155012000023, ОГРН 1155012000024, ОГРН 1155012000025, ОГРН 1155012000026, ОГРН 1155012000027, ОГРН 1155012000028, ОГРН 1155012000029, ОГРН 1155012000030, ОГРН 1155012000031, ОГРН 1155012000032, ОГРН 1155012000033, ОГРН 1155012000034, ОГРН 1155012000035, ОГРН 1155012000036, ОГРН 1155012000037, ОГРН 1155012000038, ОГРН 1155012000039, ОГРН 1155012000040, ОГРН 1155012000041, ОГРН 1155012000042, ОГРН 1155012000043, ОГРН 1155012000044, ОГРН 1155012000045, ОГРН 1155012000046, ОГРН 1155012000047, ОГРН 1155012000048, ОГРН 1155012000049, ОГРН 1155012000050, ОГРН 1155012000051, ОГРН 1155012000052, ОГРН 1155012000053, ОГРН 1155012000054, ОГРН 1155012000055, ОГРН 1155012000056, ОГРН 1155012000057, ОГРН 1155012000058, ОГРН 1155012000059, ОГРН 1155012000060, ОГРН 1155012000061, ОГРН 1155012000062, ОГРН 1155012000063, ОГРН 1155012000064, ОГРН 1155012000065, ОГРН 1155012000066, ОГРН 1155012000067, ОГРН 1155012000068, ОГРН 1155012000069, ОГРН 1155012000070, ОГРН 1155012000071, ОГРН 1155012000072, ОГРН 1155012000073, ОГРН 1155012000074, ОГРН 1155012000075, ОГРН 1155012000076, ОГРН 1155012000077, ОГРН 1155012000078, ОГРН 1155012000079, ОГРН 1155012000080, ОГРН 1155012000081, ОГРН 1155012000082, ОГРН 1155012000083, ОГРН 1155012000084, ОГРН 1155012000085, ОГРН 1155012000086, ОГРН 1155012000087, ОГРН 1155012000088, ОГРН 1155012000089, ОГРН 1155012000090, ОГРН 1155012000091, ОГРН 1155012000092, ОГРН 1155012000093, ОГРН 1155012000094, ОГРН 1155012000095, ОГРН 1155012000096, ОГРН 1155012000097, ОГРН 1155012000098, ОГРН 1155012000099, ОГРН 1155012000100, ОГРН 1155012000101, ОГРН 1155012000102, ОГРН 1155012000103, ОГРН 1155012000104, ОГРН 1155012000105, ОГРН 1155012000106, ОГРН 1155012000107, ОГРН 1155012000108, ОГРН 1155012000109, ОГРН 1155012000110, ОГРН 1155012000111, ОГРН 1155012000112, ОГРН 1155012000113, ОГРН 1155012000114, ОГРН 1155012000115, ОГРН 1155012000116, ОГРН 1155012000117, ОГРН 1155012000118, ОГРН 1155012000119, ОГРН 1155012000120, ОГРН 1155012000121, ОГРН 1155012000122, ОГРН 1155012000123, ОГРН 1155012000124, ОГРН 1155012000125, ОГРН 1155012000126, ОГРН 1155012000127, ОГРН 1155012000128, ОГРН 1155012000129, ОГРН 1155012000130, ОГРН 1155012000131, ОГРН 1155012000132, ОГРН 1155012000133, ОГРН 1155012000134, ОГРН 1155012000135, ОГРН 1155012000136, ОГРН 1155012000137, ОГРН 1155012000138, ОГРН 1155012000139, ОГРН 1155012000140, ОГРН 1155012000141, ОГРН 1155012000142, ОГРН 1155012000143, ОГРН 1155012000144, ОГРН 1155012000145, ОГРН 1155012000146, ОГРН 1155012000147, ОГРН 1155012000148, ОГРН 1155012000149, ОГРН 1155012000150, ОГРН 1155012000151, ОГРН 1155012000152, ОГРН 1155012000153, ОГРН 1155012000154, ОГРН 1155012000155, ОГРН 1155012000156, ОГРН 1155012000157, ОГРН 1155012000158, ОГРН 1155012000159, ОГРН 1155012000160, ОГРН 1155012000161, ОГРН 1155012000162, ОГРН 1155012000163, ОГРН 1155012000164, ОГРН 1155012000165, ОГРН 1155012000166, ОГРН 1155012000167, ОГРН 1155012000168, ОГРН 1155012000169, ОГРН 1155012000170, ОГРН 1155012000171, ОГРН 1155012000172, ОГРН 1155012000173, ОГРН 1155012000174, ОГРН 1155012000175, ОГРН 1155012000176, ОГРН 1155012000177, ОГРН 1155012000178, ОГРН 1155012000179, ОГРН 1155012000180, ОГРН 1155012000181, ОГРН 1155012000182, ОГРН 1155012000183, ОГРН 1155012000184, ОГРН 1155012000185, ОГРН 1155012000186, ОГРН 1155012000187, ОГРН 1155012000188, ОГРН 1155012000189, ОГРН 1155012000190, ОГРН 1155012000191, ОГРН 1155012000192, ОГРН 1155012000193, ОГРН 1155012000194, ОГРН 1155012000195, ОГРН 1155012000196, ОГРН 1155012000197, ОГРН 1155012000198, ОГРН 1155012000199, ОГРН 1155012000200, ОГРН 1155012000201, ОГРН 1155012000202, ОГРН 1155012000203, ОГРН 1155012000204, ОГРН 1155012000205, ОГРН 1155012000206, ОГРН 1155012000207, ОГРН 1155012000208, ОГРН 1155012000209, ОГРН 1155012000210, ОГРН 1155012000211, ОГРН 1155012000212, ОГРН 1155012000213, ОГРН 1155012000214, ОГРН 1155012000215, ОГРН 1155012000216, ОГРН 1155012000217, ОГРН 1155012000218, ОГРН 1155012000219, ОГРН 1155012000220, ОГРН 1155012000221, ОГРН 1155012000222, ОГРН 1155012000223, ОГРН 1155012000224, ОГРН 1155012000225, ОГРН 1155012000226, ОГРН 1155012000227, ОГРН 1155012000228, ОГРН 1155012000229, ОГРН 1155012000230, ОГРН 1155012000231, ОГРН 1155012000232, ОГРН 1155012000233, ОГРН 1155012000234, ОГРН 1155012000235, ОГРН 1155012000236, ОГРН 1155012000237, ОГРН 1155012000238, ОГРН 1155012000239, ОГРН 1155012000240, ОГРН 1155012000241, ОГРН 1155012000242, ОГРН 1155012000243, ОГРН 1155012000244, ОГРН 1155012000245, ОГРН 1155012000246, ОГРН 1155012000247, ОГРН 1155012000248, ОГРН 1155012000249, ОГРН 1155012000250, ОГРН 1155012000251, ОГРН 1155012000252, ОГРН 1155012000253, ОГРН 1155012000254, ОГРН 1155012000255, ОГРН 1155012000256, ОГРН 1155012000257, ОГРН 1155012000258, ОГРН 1155012000259, ОГРН 1155012000260, ОГРН 1155012000261, ОГРН 1155012000262, ОГРН 1155012000263, ОГРН 1155012000264, ОГРН 1155012000265, ОГРН 1155012000266, ОГРН 1155012000267, ОГРН 1155012000268, ОГРН 1155012000269, ОГРН 1155012000270, ОГРН 1155012000271, ОГРН 1155012000272, ОГРН 1155012000273, ОГРН 1155012000274, ОГРН 1155012000275, ОГРН 1155012000276, ОГРН 1155012000277, ОГРН 1155012000278, ОГРН 1155012000279, ОГРН 1155012000280, ОГРН 1155012000281, ОГРН 1155012000282, ОГРН 1155012000283, ОГРН 1155012000284, ОГРН 1155012000285, ОГРН 1155012000286, ОГРН 1155012000287, ОГРН 1155012000288, ОГРН 1155012000289, ОГРН 1155012000290, ОГРН 1155012000291, ОГРН 1155012000292, ОГРН 1155012000293, ОГРН 1155012000294, ОГРН 1155012000295, ОГРН 1155012000296, ОГРН 1155012000297, ОГРН 1155012000298, ОГРН 1155012000299, ОГРН 1155012000300, ОГРН 1155012000301, ОГРН 1155012000302, ОГРН 1155012000303, ОГРН 1155012000304, ОГРН 1155012000305, ОГРН 1155012000306, ОГРН 1155012000307, ОГРН 1155012000308, ОГРН 1155012000309, ОГРН 1155012000310, ОГРН 1155012000311, ОГРН 1155012000312, ОГРН 1155012000313, ОГРН 1155012000314, ОГРН 1155012000315, ОГРН 1155012000316, ОГРН 1155012000317, ОГРН 1155012000318, ОГРН 1155012000319, ОГРН 1155012000320, ОГРН 1155012000321, ОГРН 1155012000322, ОГРН 1155012000323, ОГРН 1155012000324, ОГРН 1155012000325, ОГРН 1155012000326, ОГРН 1155012000327, ОГРН 1155012000328, ОГРН 1155012000329, ОГРН 1155012000330, ОГРН 1155012000331, ОГРН 1155012000332, ОГРН 1155012000333, ОГРН 1155012000334, ОГРН 1155012000335, ОГРН 1155012000336, ОГРН 1155012000337, ОГРН 1155012000338, ОГРН 1155012000339, ОГРН 1155012000340, ОГРН 1155012000341, ОГРН 1155012000342, ОГРН 1155012000343, ОГРН 1155012000344, ОГРН 1155012000345, ОГРН 1155012000346, ОГРН 1155012000347, ОГРН 1155012000348, ОГРН 1155012000349, ОГРН 1155012000350, ОГРН 1155012000351, ОГРН 1155012000352, ОГРН 1155012000353, ОГРН 1155012000354, ОГРН 1155012000355, ОГРН 1155012000356, ОГРН 1155012000357, ОГРН 1155012000358, ОГРН 1155012000359, ОГРН 1155012000360, ОГРН 1155012000361, ОГРН 1155012000362, ОГРН 1155012000363, ОГРН 1155012000364, ОГРН 1155012000365, ОГРН 1155012000366, ОГРН 1155012000367, ОГРН 1155012000368, ОГРН 1155012000369, ОГРН 1155012000370, ОГРН 1155012000371, ОГРН 1155012000372, ОГРН 1155012000373, ОГРН 1155012000374, ОГРН 1155012000375, ОГРН 1155012000376, ОГРН 1155012000377, ОГРН 1155012000378, ОГРН 1155012000379, ОГРН 1155012000380, ОГРН 1155012000381, ОГРН 1155012000382, ОГРН 1155012000383, ОГРН 1155012000384, ОГРН 1155012000385, ОГРН 1155012000386, ОГРН 1155012000387, ОГРН 1155012000388, ОГРН 1155012000389, ОГРН 1155012000390, ОГРН 1155012000391, ОГРН 1155012000392, ОГРН 1155012000393, ОГРН 1155012000394, ОГРН 1155012000395, ОГРН 1155012000396, ОГРН 1155012000397, ОГРН 1155012000398, ОГРН 1155012000399, ОГРН 1155012000400, ОГРН 1155012000401, ОГРН 1155012000402, ОГРН 1155012000403, ОГРН 1155012000404, ОГРН 1155012000405, ОГРН 1155012000406, ОГРН 1155012000407, ОГРН 1155012000408, ОГРН 1155012000409, ОГРН 1155012000410, ОГРН 1155012000411, ОГРН 1155012000412, ОГРН 1155012000413, ОГРН 1155012000414, ОГРН 1155012000415, ОГРН 1155012000416, ОГРН 1155012000417, ОГРН 1155012000418, ОГРН 1155012000419, ОГРН 1155012000420, ОГРН 1155012000421, ОГРН 1155012000422, ОГРН 1155012000423, ОГРН 1155012000424, ОГРН 1155012000425, ОГРН 1155012000426, ОГРН 1155012000427, ОГРН 1155012000428, ОГРН 1155012000429, ОГРН 1155012000430, ОГРН 1155012000431, ОГРН 1155012000432, ОГРН 1155012000433, ОГРН 1155012000434, ОГРН 1155012000435, ОГРН 1155012000436, ОГРН 1155012000437, ОГРН 1155012000438, ОГРН 1155012000439, ОГРН 1155012000440, ОГРН 1155012000441, ОГРН 1155012000442, ОГРН 1155012000443, ОГРН 1155012000444, ОГРН 1155012000445, ОГРН 1155012000446, ОГРН 1155012000447, ОГРН 1155012000448, ОГРН 1155012000449, ОГРН 1155012000450, ОГРН 1155012000451, ОГРН 1155012000452, ОГРН 1155012000453, ОГРН 1155012000454, ОГРН 1155012000455, ОГРН 1155012000456, ОГРН 1155012000457, ОГРН 1155012000458, ОГРН 1155012000459, ОГРН 1155012000460, ОГРН 1155012000461, ОГРН 1155012000