

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный  
на опережение инфляции



AKAI

RU000A109PQ9



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

| Позитивный | Базовый | Негативный |
|------------|---------|------------|
| +33,5%     | +22,6%  | +11,7%     |

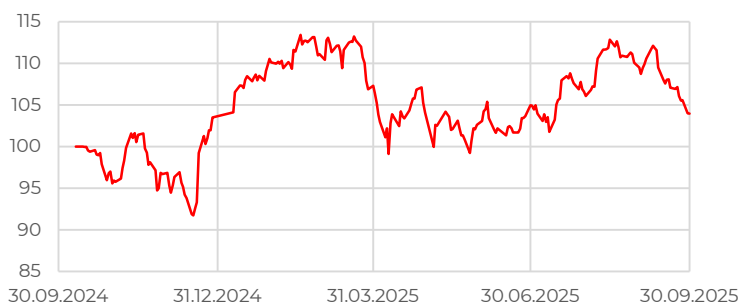
## Комментарий по рынку

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 анонса нового пакета санкций в отношении российского нефтяного экспорта. 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.

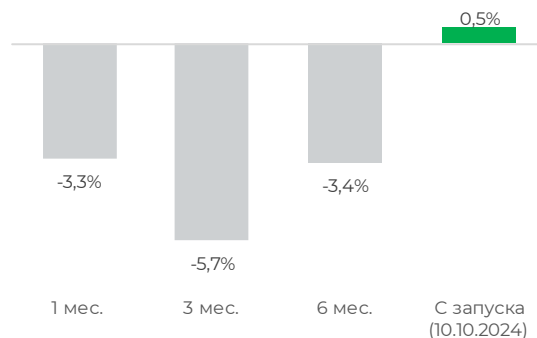
На этом фоне компании, ориентированные на внутренний спрос, выглядели лучше сырьевого сектора. Часть бумаг финансового и IT-сектора завершила месяц в плюсе. Индекс ОФЗ с начала года существенно опережает рынок акций, и часть дисконта в оценках акций сохраняется, несмотря на снижение ключевой ставки.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

## Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий  
Дмитрий Скрыбин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| СЧА                    | 20 млн руб.      |
| Основной класс активов | акции, облигации |

## Топ-10 эмитентов

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Газпром         | 10,5% |
| МКПАО «Яндекс»  | 9,0%  |
| АЛРОСА          | 8,9%  |
| Т-Технологии    | 8,9%  |
| Сбербанк России | 8,7%  |
| Озон Холдингс   | 8,6%  |
| РЖД             | 7,4%  |
| ЛУКОЙЛ          | 6,8%  |
| МТС             | 5,8%  |
| Аэрофлот        | 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](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](http://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.