

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



AKME

RU000A102E78



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+46,8%	+33,1%	+19,3%

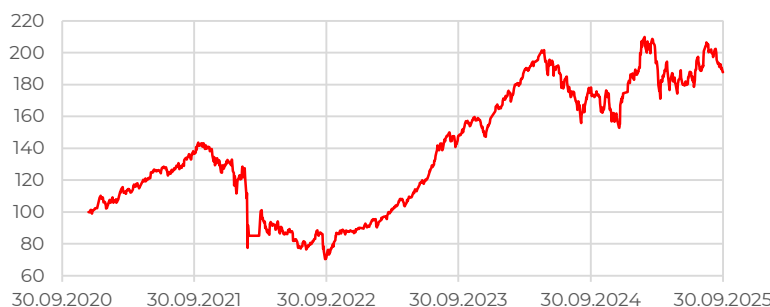
## Комментарий по рынку

За октябрь индекс МосБиржи снизился на 5,9%, приблизившись к минимумам с 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.

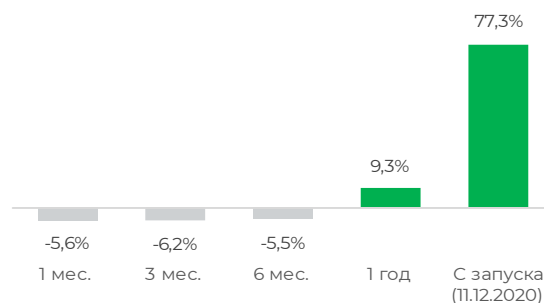
На этом фоне компании, ориентированные на внутренний спрос, выглядели лучше сырьевого сектора. Часть бумаг финансового и IT-сектора завершила месяц в плюсе. Индекс ОФЗ с начала года существенно опережает рынок акций, и часть дисконта в оценках акций сохраняется, несмотря на снижение ключевой ставки.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

## Динамика стоимости пая



**Портфельный управляющий**  
Эдуард Харин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

СЧА	16,4 млрд руб.
Основной класс активов	акции

## Топ-10 эмитентов

Минфин России	14,4%
Т-Технологии	9,5%
МКПАО «Яндекс»	9,5%
Сбербанк России	9,5%
МТС	9,0%
Озон Холдингс	9,0%
МКПАО «Хэдхантер»	8,2%
Аэрофлот	4,4%
МД Медикал Груп Инвестментс	4,2%
Полюс	3,9%

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](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](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.