

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Накопительный

«Тихая гавань» в семействе наших
открытых фондов



RU000A10BJE9



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+19,0%	+17,2%	+15,3%

Комментарий по рынку

Данные индекса потребительских цен за октябрь добавили позитива инвесторам: инфляция составила 0,5% м/м против 0,83% в сентябре, годовые темпы замедлились до 7,71% с 7,98%. Базовая инфляция составила 0,14% м/м и 6,94% г/г. Ценовое давление сезонно усилилось в продовольствии, в непродовольственных категориях ощущается исчерпание эффекта укрепления рубля.

Данные первых недель ноября отражают умеренный рост цен, а сезонно скорректированная инфляция по итогам ноября может вернуться в диапазон 4–5%. Риском остаются все еще «не закоренные» инфляционные ожидания. В ноябре ожидания по ценам выросли как у населения, так и у бизнеса, вероятно, отражая эффект от предстоящего повышения НДС и утилизационного сбора на импортные авто.

Между тем Росстат зафиксировал замедление роста ВВП в III квартале до 0,6% в годовом выражении (во II квартале рост составил 1,1%), что, впрочем, выше прогноза ЦБ РФ (рост на 0,4%). Закрепление текущих тенденций в ценах, замедление роста ВВП и снижение бюджетного импульса могут позволить выполнить прогноз ЦБ РФ по инфляции в 6,5–7% по итогам года.

Доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ RGBI по итогам месяца снизилась незначительно, на 12 б. п., до 14,58%. Внутри месяца показатель достигал 14,2%, но во второй половине ноября рост инфляционных ожиданий и отсутствие прогресса в геополитической повестке спровоцировали коррекцию на рынке ОФЗ.

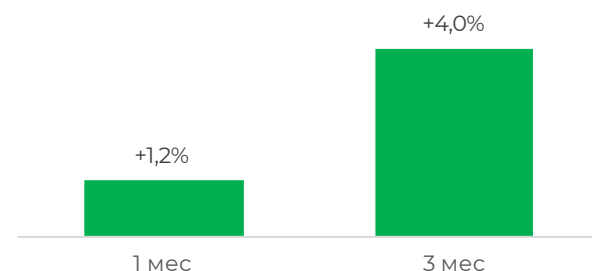
Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 22 б. п., до 16,48%. Активность эмитентов на первичном рынке оставалась высокой, а структура предложения по-прежнему смещена в пользу флоатеров.

До конца года динамика рынка облигаций будет определяться данными по инфляции, решением ЦБ РФ по ключевой ставке и комментариями регулятора относительно траектории политики в следующем году.



Портфельный управляющий
Андрей Золотов

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	13,9 млрд руб.
Доходность к погашению ²	15,9%
Дюрация портфеля ³	0,9 года

Топ-10 эмитентов

МТС	5,8%
Ростелеком	4,9%
РЖД	4,7%
ВЭБ.РФ	4,5%
МКПАО Яндекс	4,5%
Росэксимбанк	4,4%
Магнит	4,2%
ГМК Норильский никель	4,1%
МегаФон	3,9%
Газпром Нефть	3,5%

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 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 управляющим операций на финансовом рынке.

² Средневзвешенная доходность к купону/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

³ Средневзвешенная дюрация к купону/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

ОПФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Накопительный». Правила доверительного управления № 6991 зарегистрированы Банком России 18.04.2025. 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.