

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Умный портфель

**Инвестиции при любой «погоде» на рынках**
**Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\***

Позитивный	Базовый	Негативный
<b>+25,7%</b>	<b>+15,8%</b>	<b>+5,8%</b>

**Комментарий по рынку**

В ноябре динамику российского рынка акций определяли ожидания вокруг переговорного процесса. Во второй половине месяца диалог активизировался и поддержал котировки, однако отсутствие прогресса не позволяет ожидать скорого улучшения внешнеполитической ситуации. Несмотря на повышенную волатильность, индекс МосБиржи завершил месяц в плюсе на 6%.

Финансовая отчетность нефтегазового сектора выглядела мягко: операционные показатели снижались, денежный поток оставался под давлением. Негативными факторами для сектора выступает ужесточение санкционных ограничений, укрепление рубля и снижение цен на российские сорта нефти. Компании, ориентированные на внутренний спрос, продолжают наращивать рыночные доли, что поддерживает долгосрочные оценки.

На долговом рынке было зафиксировано незначительное снижение доходностей. Доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ RGBI по итогам месяца снизилась 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.

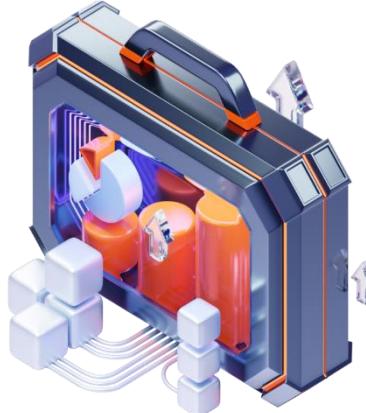
**Динамика стоимости пая**

**Портфельный управляющий**  
Дмитрий Скрябин

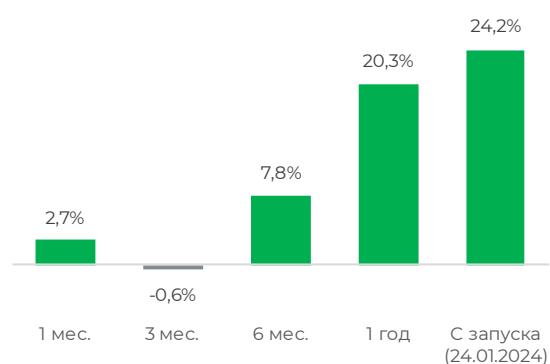
СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО 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>. 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 обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестиционных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценарии. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

БПИФ - биржевые паевые инвестиционные инструменты «Альфа-Капитал Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023. 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.


**AKUP**

RU000A107KJ9


**Изменение стоимости пая**

**Общая информация**

СЧА	310 млн руб.
Основной класс активов	акции, облигации, драгоценные металлы, права требования по сделкам РЕПО