

Альфа-Капитал Платина — Палладий

Портфель промышленных
драгоценных металлов

Обзор фонда
на 30.09.2026

AKPP

RU000A10AUA6



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+47,0%	+21,7%	+8,4%

Комментарий по рынку

Палладий и платина — наиболее известные металлы платиновой группы (МПГ). В отличие от других драгоценных металлов, они имеют большее значение для промышленности. Свыше 80% поставок палладия и 40% платины используются в производстве катализаторов для автомобилей. Кроме того, МПГ используются в химической промышленности, биотехнологиях, водородной энергетике.

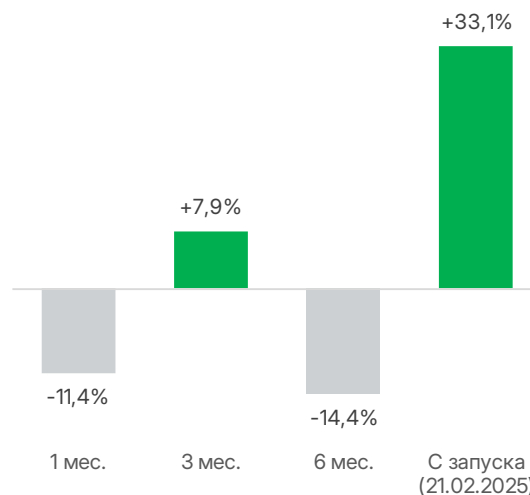
В сентябре котировки МПГ снизились вслед за другими драгоценными металлами. Спотовая цена на платину упала на 4,7% м/м, завершив месяц вблизи 1 710 долл. за тройскую унцию. Палладий подешевел на 11,2%, до 1 208 долл. за унцию.

Основным фактором снижения стало ужесточение политики ФРС. 16 сентября регулятор впервые с 2023 года повысил ставку на 25 б. п., до 3,75–4,00%, и допустил возможность дальнейшего повышения. Рост доходности казначейских облигаций и укрепление доллара увеличили альтернативные издержки владения металлами, не приносящими процентного дохода.

Давление на МПГ усилило ухудшение ожиданий по промышленному спросу. Аналитики BMI понизили прогноз мировых продаж автомобилей на 2026 год с роста на 2,6% до снижения на 1% из-за конфликта между США и Ираном.

По оценке Всемирного совета по инвестициям в платину (WPIC), по итогам 2026 года рынок платины сложится с профицитом в 265 тыс. унций против ранее ожидавшегося дефицита в 297 тыс. унций. Пересмотр связан прежде всего с оттоком из биржевых фондов в первом полугодии: их запасы сократились более чем на 500 тыс. унций. Во втором полугодии WPIC ожидает возвращения рынка к дефициту в 283 тыс. унций по мере ослабления продаж со стороны инвесторов.

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	843 млн руб.
Основной класс активов	драгоценные металлы

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрабин

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 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 Платина — Палладий». Правила доверительного управления № 6838 зарегистрированы Банком России 03.02.2025. 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.