

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+62,2%	+48,0%	+33,8%

Комментарий по рынку

В сентябре индекс Мосбиржи двигался в диапазоне 2 185 – 2 360 пунктов и по итогам месяца вырос на 4,1%. Индекс Мосбиржи полной доходности прибавил 4,4%. Основной вклад в рост внесли акции нефтегазовых компаний на фоне высоких финансовых результатов за I полугодие и продолжающегося роста цен на энергоносители.

Напряженность на Ближнем Востоке сохраняется, и физические поставки нефти торгуются с премией к котировкам Brent. Цена на Urals в российских портах приближалась к 80 долл. за баррель. Это создает предпосылки для сохранения устойчивых финансовых результатов нефтяных компаний во втором полугодии. Вместе с тем цены на газ в Европе превышают 500 долл. за 1 тыс. куб. м, что поддерживает выручку экспортеров СПГ.

Акции золотодобывающих компаний и производителей цветных металлов находились под давлением в ожидании донстройки в налоговом законодательстве. Минфин внес в правительство проект бюджета на 2027–2029 годы, включающий в себя законопроект о налоге на сверхдоходы для недропользователей твердых полезных ископаемых. Налог предлагается взимать в 2027–2029 годах с добывающих компаний. Ставка составит 30% для большинства видов полезных ископаемых и 20% — для золота.

Несмотря на рост котировок в сентябре, оценка российского рынка акций остается низкой: коэффициент Р/Е (капитализация к прибыли) составляет около 3х, что сопоставимо с уровнем марта 2022 года. Текущий уровень отражает осторожность инвесторов, которые продолжают закладывать в цены риск негативных сценариев.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эдуард Харин



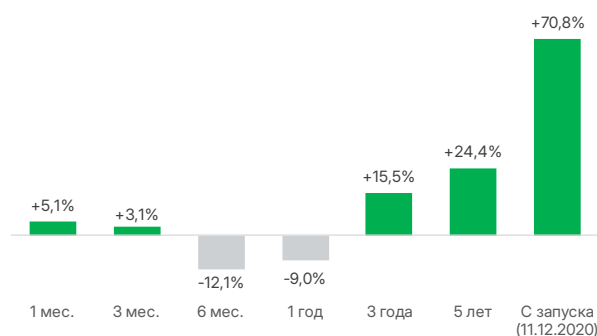
Обзор фонда
на 30.09.2026

AKME

RU000A102E78



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 13,2 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Лукойл	9,1%
Сбербанк России	9,1%
Т-Технологии	9,0%
Татнефть	9,0%
МКПАО Хэдхантер	8,5%
Минфин России	7,7%
Озон Холдингс	7,7%
НОВАТЭК	6,0%
МКПАО Яндекс	5,7%
Группа Позитив	5,7%

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 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 выдании 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.