

Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода

**Инвестиции в акции и облигации российского рынка
с возможностью получения ежеквартальных выплат**

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+46,6%	+34,2%	+22,0%

Комментарий по рынку

В сентябре российский рынок акций перешел к восстановлению после августовского снижения. Индекс Мосбиржи двигался в диапазоне 2 185 – 2 360 пунктов и во второй половине месяца отступил от локальных максимумов. По итогам месяца ИМОЕХ вырос на 4,1%, до 2 267,9 пункта. Индекс Мосбиржи полной доходности прибавил 4,4%. Прогнозная прибыль компаний на 12 месяцев вперед вернулась к росту, но котировки пока отражают его не в полной мере.

Лучше рынка по итогам сентября был нефтегазовый сектор. Финансовые показатели компаний поддерживали высокие цены на нефть и нефтепродукты в Европе, а также значительный объем демпферных выплат. Среднемесячная цена нефти марки Urals в сентябре составила 92 долл. за баррель против 67 долл. за баррель в августе. Укрепление рубля частично ограничивало этот эффект: официальный курс доллара снизился с 85,6 до 84,4 руб.

Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 14%, приостановив смягчение после июльского заседания. Регулятор указал на усиление текущего ценового давления, повышенную кредитную активность и необходимость оценить влияние ситуации на рынке топлива на устойчивую инфляцию. Это снизило вероятность быстрого продолжения цикла смягчения денежно-кредитной политики, что сдерживало котировки компаний, ориентированных на внутренний спрос.

Операции по портфелю

Доля акций в структуре портфеля увеличилась до 72% в связи с расширением отдельных позиций и положительной динамикой рынка.

Увеличили долю акций Сбербанка, ЛУКОЙЛа, НОВАТЭКа и «Татнефти». Также немного расширена экспозиция на бумаги Ozon и «ИКС 5». Сократили долю акций МТС.

Информация о выплатах

В сентябре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 2,576 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании³.



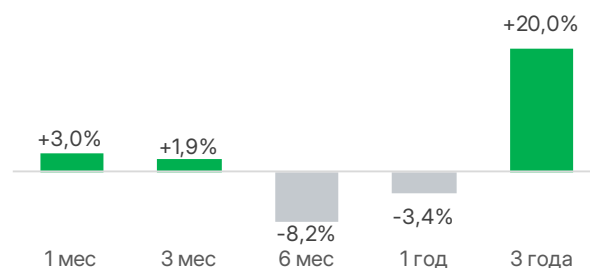
Портфельный управляющий
Дмитрий Данилин



RU000A106C76



Прирост стоимости пая¹



Общая информация

Риск-профиль ²	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции, облигации
СЧА	7,3 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

МКПАО Хэдхантер	8,0%
Сбербанк России	8,0%
ГТЛК	7,0%
Лукойл	6,8%
МКПАО Яндекс	6,1%
Татнефть	6,0%
Минфин России	5,9%
НОВАТЭК	5,7%
Т-Технологии	5,3%
РЖД	4,7%

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 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 С учетом начисленных доходов по паям. ² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестировании 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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке. ³ <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Сбалансированный с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 4929 зарегистрированы Банком России 14.04.2022.

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 пая при их выдаче и скидки к расчетной стоимости пая 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 фондов 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.