Альфа Капитал

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



Обзор фонда
на 30.10.2026

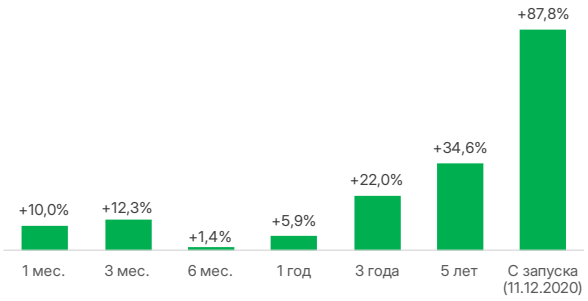
АКМЕ

RU000A102E78

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+53,1%	+38,1%	+23,0%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В октябре индекс Мосбиржи продолжил восстановление, поднявшись на 10,8% м/м и преодолев отметку в 2 500 пунктов. Индекс Мосбиржи полной доходности прибавил 11,59%. Рост поддержал геополитический фактор: возобновление переговорного процесса и инициативы по налаживанию экономических отношений РФ и США.

Усиление напряженности на Ближнем Востоке способствовало росту стоимости нефти марки Brent выше 110 долл. за баррель, тогда как цена на Urals приблизилась к 100 долл. за баррель. Одновременно с этим спотовая цена на газ в Европе превысила 1 000 долл. за 1 тыс. куб. м.

Рынок акций продолжил рост и после решения ЦБ РФ по ключевой ставке, оправдавшего ожидания инвесторов. Регулятор сохранил ключевую ставку на уровне 14%, придерживаясь нейтрального сигнала. Определяющим итогом заседания стало обновление среднесрочного макропрогноза регулятора. Ориентир по инфляции на этот год был повышен с 6,0–7,0% до 7,1–7,6%, при этом достижение цели в 4% по-прежнему закладывается на 2027 год.

Прогноз по средней ключевой ставке на конец этого года закреплен на уровне 14,6% при ожидаемых ранее 14,5–14,6%. Ожидания на 2027 год сместились существеннее — верхняя граница прежнего диапазона теперь стала нижней: регулятор ожидает 12,5–13,5% против 10,5–12,5% ранее. Несмотря на более высокую обновленную траекторию ставки, потенциал для дальнейшего смягчения монетарной политики сохраняется. При этом новый базовый прогноз ЦБ РФ исключает возможность повышения ключевой ставки.

Общая информация

СЧА	14,5 млрд руб.
Основной класс активов	акции

Динамика стоимости пая



Топ-10 эмитентов

Т-Технологии	9,6%
Сбербанк России	9,4%
Лукойл	8,9%
Озон Холдингс	8,9%
Татнефть	8,0%
МКПАО Хэдхантер	7,8%
Группа Позитив	6,5%
Минфин России	6,0%
НОВАТЭК	5,8%
МКПАО Яндекс	4,8%



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

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 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.