Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.10.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Ликвидные акции

Акции крупнейших компаний российского рынка

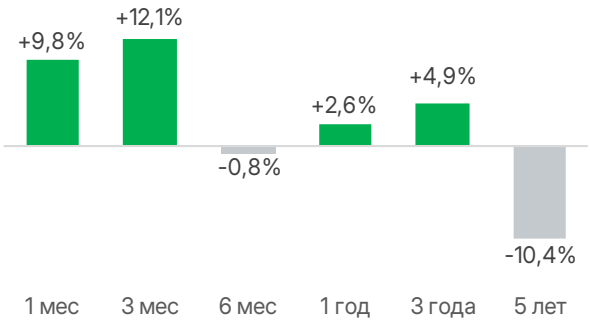


RU000A0HNST4

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+50,6%	+35,6%	+20,5%

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. Это поддержало котировки компаний нефтегазового сектора.

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.

Операции по портфелю

В течение месяца существенных изменений позиций в структуре фонда не производили. Сохраняется фокус на компаниях внутреннего спроса.



Портфельный управляющий
Эдуард Харин

Общая информация

Риск-профиль[1]	1 2 **3** 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	17,5 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Т-Технологии	9,4%
Сбербанк России	9,3%
Лукойл	9,1%
Озон Холдингс	9,0%
Татнефть	8,8%
МКПАО Хэдхантер	7,8%
НОВАТЭК	6,3%
МКПАО Яндекс	5,5%
Группа Позитив	4,8%
Минфин России	4,0%

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] Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях 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 информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ликвидные акции». Правила доверительного управления № 0387-78483850 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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.