ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОТЧЁТ

Инвест Стандарт / октябрь 2026

Активная макро-стратегия на российском рынке

ДОХОДНОСТЬ

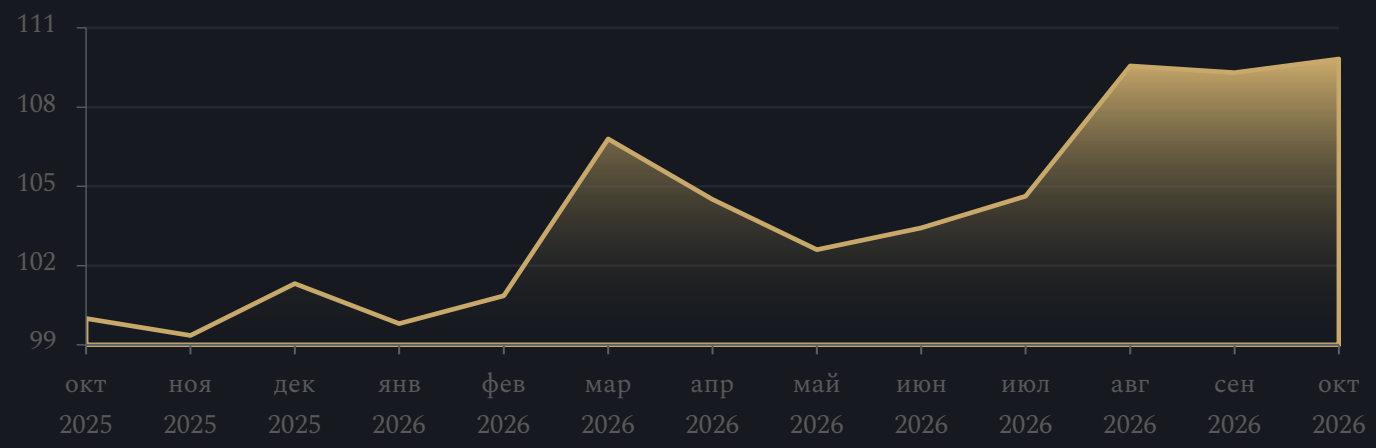
	ОКТЯБРЬ 2026	YTD 2026	С ЗАПУСКА
Стратегия RUB	+0.5%	+8.4%	+9.8%

МАКС. ПРОСАДКА: -7.3%

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ

Акции	7.5%
Облигации	21.3%
Золото	9.9%
Ликвидность	61.3%
Из них валютная экспозиция	9.9%

ДОХОДНОСТЬ С ЗАПУСКА | ИНДЕКС = 100



индекс 100 = 12.11.2025

ГЛАВНОЕ

Октябрь разложился на дела и слова. Дела: ЦБ 23 октября оставил 14% и поднял прогноз средней ставки на 2027 год до 12,5–13,5% против июльских 10,5–12,5% — пауза, из которой пока не видно выхода. Минфин пообещал покрывать дефицит «преимущественно не прибегая к дополнительным заимствованиям» и продолжил по средам размещать длинные фиксы на одних и тех же уровнях, отсекая половину спроса: длинные ОФЗ весь месяц простояли в коридоре 16,5–16,9%. Дроны за четыре ночи остановили три из четырёх основных дата-центров Яндекса, потом ДЦ VK и склады Озона: гражданская ИТ-инфраструктура расширяется как класс целей. Слова: лицензия США на российский дизель после звонка Трампа Путину, пошлины по закону Грэма, введённые и тем же указом отложенные на «60 дней», энергетическое перемирие, о котором объявил один Трамп, три даты переговоров без единой подтверждённой. Рынок акций дважды купил облегчение и закрыл месяц +10,8%. Brent ходила за $116, максимум с апреля; Минфин увеличил покупки валюты в пять раз, а рубль всё равно укрепился с 83,5 до 80,5: выручка экспортёров и налоги перевесили. Золото закрыло месяц на годовом минимуме $3 900 — ФРС тоже на паузе, но с двумя голосами за повышение.

О СТРАТЕГИИ

Активная макро-стратегия на российском рынке. Портфель устроен из двух слоёв: защитная базовая аллокация, состав которой меняется под текущий макро-режим, и тактические позиции поверх неё — с явным тезисом, инвалидатором и заданным размером по тир-системе. Макро-режим оценивается по четырём осям: ставки и ЦБ, нефть и бюджет, экономика, геополитика. Прогнозов одним числом нет — только сценарии и асимметрия. Ежедневной торговли стратегия не предполагает: конфигурация удерживается ровно столько, сколько сохраняется обосновавший её тезис. Приоритет — защита капитала и дисциплинированное управление рисками.

DISCLAIMER. Документ носит информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Результаты прошлых периодов не гарантируют будущую доходность. Доходность стратегии указана до вычета вознаграждения управляющего, фактический результат подписчика может отличаться.