

Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании

Комментарий по рынку

За прошедший месяц российский рынок акций снизился на 5% преимущественно на фоне геополитики. Ожидания инвесторов относительно переговоров РФ, США и Украины и возможного ослабления санкций не оправдались. На наш взгляд, поступательное движение в сторону деэскалации продолжится, хотя этот путь не будет быстрым и линейным.

ЦБ РФ ожидаемо оставил ключевую ставку на уровне 21%. Сигнал рынку также остался умеренно жестким. Помимо высоких ставок сдерживающее влияние на корпоративное и потребительское кредитование оказывает ужесточение макропруденциальных мер. Примечательно, что регулятор впервые оценил геополитические риски — их снижение оценивается как дезинфляционный фактор.

Ко всему этому добавились опасения рынка в части возможного замедления роста бизнеса компаний фонда из-за сокращения IT-бюджетов. Ряд крупных компаний публично объявили о снижении расходов на следующий год, что ожидаемо негативно сказывается на выручке индустрии. Возникают и опасения, что нормализация геополитической ситуации приведет к возвращению иностранных компаний и замедлению импортозамещения. Это может негативно сказаться на доходах ряда компаний.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Никита Зевакин



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.

¹ По состоянию на 31.03.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал ИТ Лидеры». Правила доверительного управления № 6580 зарегистрированы Банком России 21.10.2024.

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.



RU000A109VFO

Общая информация¹

СЧА 490,9 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

МКПАО «Хэдхантер»	9,7%
МКПАО «Яндекс»	9,6%
Т-Технологии	9,4%
Озон Холдингс	9,3%
Сбербанк России	9,2%
МТС	8,9%
Ростелеком	8,9%
АФК «Система»	8,6%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	5,7%
Группа «Астра»	5,4%

Изменение стоимости пая¹

