

Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании

Комментарий по рынку

Российский рынок акций завершил май в минусе, потеряв чуть более 3% на фоне обострения геополитической обстановки. Первый раунд переговоров в Стамбуле оказался малопродуктивным. Судя по риторике американской администрации, США готовы отказаться от посреднической роли в случае отсутствия прогресса в переговорах, а некоторые высказывания и вовсе содержат намеки на возможное введение новых санкций против России.

При этом стоимость паев фонда упала на 0,6%. Позиционирование фонда в крупных эмитентах позволило фонду показать динамику, опережающую индекс. Однако с точки зрения среднесрочных рисков мы отмечаем слабый спрос на импортозамещенные решения из-за высокой ставки и замедления экономики. Это в целом ограничивает развитие IT-инфраструктуры корпораций, а значит, и рост прибылей компаний сектора.

На протяжении месяца мы сокращали позицию денежных средств, так как ожидали снижения ключевой ставки на июньском заседании. Основной причиной позитивных ожидания стали оперативные данные по инфляции.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Никита Зевакин

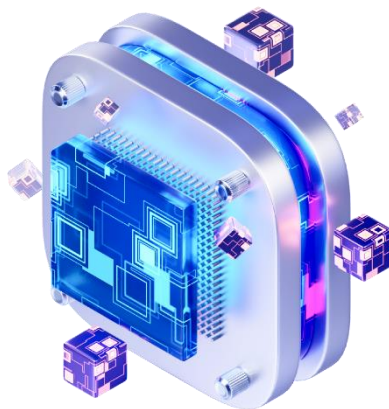


СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 30.05.2025.

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 471,1 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

МКПАО «Яндекс»	9,6%
Т-Технологии	9,5%
Сбербанк России	9,4%
Озон Холдингс	9,4%
МКПАО «Хэдхантер»	9,0%
АФК «Система»	9,0%
МТС	8,9%
Ростелеком	7,9%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	5,9%
Циан	4,3%

Изменение стоимости пая¹

