

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора

+24,71%*

Комментарий по рынку

В июне 2025 года ЦБ РФ впервые за три года снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 20%. Решение было принято на фоне постепенного охлаждения экономической активности и снижения инфляционного давления.

При этом оперативные макроэкономические данные увеличивают вероятность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Такой шаг может оказать значительное положительное влияние на оценку компаний, прежде всего ориентированных на внутренний рынок (акции из финансового, телекоммуникационного секторов и IT, ретейлеры и девелоперы). Кроме того, для части эмитентов это также снизит процентную нагрузку.

Еще одним важным событием прошлого месяца стал ирано-израильский конфликт, который спровоцировал краткосрочный скачок цен на энергоресурсы. На этом фоне акции российских нефтяников росли на 5-7% за неделю. Однако активная фаза конфликта завершилась без серьезных перебоев в нефтяных поставках, а котировки «черного золота» вернулись к доконфликтным значениям. Несмотря на это, акции российских нефтяных компаний все еще торгуются на повышенных уровнях.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



RU000A109JU4

Общая информация¹

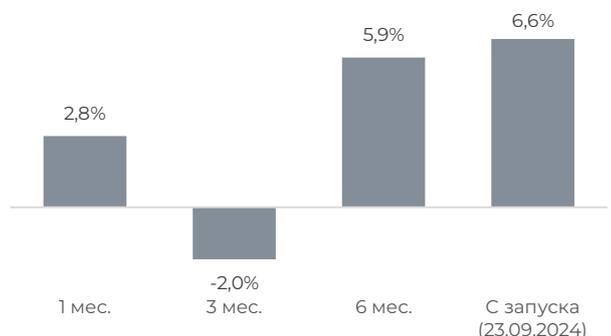
СЧА 402 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,1%
Корпоративный центр «Икс 5»	8,8%
Т-Технологии	8,6%
Сбербанк России	8,4%
Аэрофлот	6,9%
Газпром	6,6%
МКПАО «Яндекс»	6,5%
АФК «Система»	6,0%
МТС	5,8%
Транснефть	5,4%

Прирост стоимости пая¹



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.

*Доходность фонда за период с 17.12.2024 по 02.07.2025 с учетом начисленных доходов по паям.

¹ По состоянию на 30.06.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Управляемые Акции с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6467 зарегистрированы Банком России 09.09.2024. 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.