

# Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка

**+21,63%\***

## Комментарий по рынку

По итогам июля Индекс МосБиржи полной доходности потерял 0,8%. Основной причиной стало ужесточение санкционной риторики США. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений.

ЦБ РФ 25 июля снизил ключевую ставку на 200 б. п., до 18%, что полностью совпало с ожиданиями рынка. Обновленный макропрогноз исключает вариант повышения ставки до конца года: при оптимистичном сценарии возможно снижение до 15%, при базовом — сохранение ставки на текущем уровне. Ожидания по средней ставке в 2026 году снижены на 100 б. п., до 12–13%. Реакция рынка акций оказалась сдержанной, возможно, из-за отсутствия среди рассматриваемых вариантов шага более 200 б. п.

Из корпоративных событий отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» («Сбер», МТС, «Аэрофлот», «Транснефть») могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Эдуард Харин



RU000A102E78

## Общая информация<sup>1</sup>

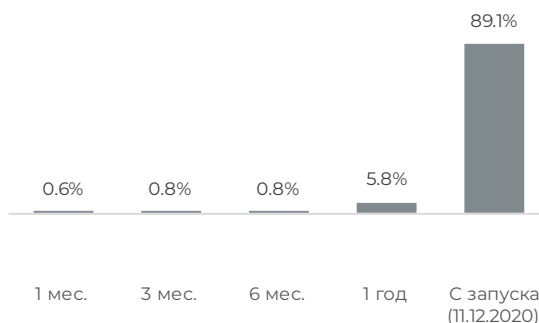
СЧА 18,5 млрд руб.

Основной класс активов акции

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Озон Холдингс               | 9,0% |
| МКПАО «Яндекс»              | 9,0% |
| МКПАО «Хэдхантер»           | 8,8% |
| Т-Технологии                | 8,7% |
| Сбербанк России             | 8,5% |
| МТС                         | 7,8% |
| Корпоративный центр «Икс 5» | 6,6% |
| Полюс                       | 5,2% |
| Аэрофлот                    | 5,2% |
| НОВАТЭК                     | 4,5% |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



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 18.12.2024 по 01.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. 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](http://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.

# Альфа-Капитал Управляемые облигации

Облигации компаний российского рынка

**+31,25%\***

## Комментарий по рынку

В июле ЦБ РФ провел опорное заседание, на котором ключевая ставка была снижена на 200 б. п., до 18%, что совпало с рыночными ожиданиями.

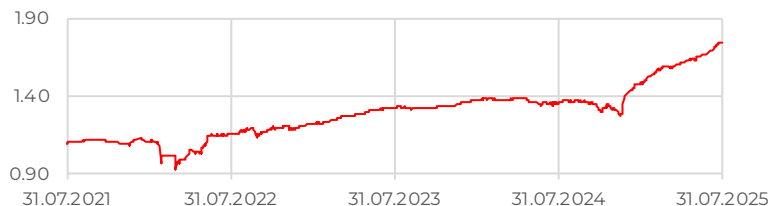
В соответствии с новыми оценками регулятора ключевая ставка на конец текущего года будет находиться в диапазоне от 15% до 18%, а инфляция составит 6–7%. Достижение цели по инфляции в 4% по-прежнему предполагается в следующем году.

Июль начался с индексации тарифов ЖКХ, что привело к скачку инфляции в первую неделю месяца в 0,79%. Без учета коммунальных услуг изменение цен было околонулевым. В последующие недели рост цен составлял от +0,02% до -0,05%. По предварительным оценкам, рост индекса потребительских цен (ИПЦ) в июле составит 9,0% против 9,4% месяцем ранее, а текущая сезонно скорректированная инфляция будет около 4% или даже ниже.

В июле доходность индекса облигаций RGBI снизилась на 90 б. п., до 13,8%, обновив минимум этого года. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 210 б. п., до 16,0%. На первичном рынке в июле эмитенты предлагали выпуски как с фиксированными, так и с плавающими купонами.

На вторичном рынке кредитные спреды по облигациям первого эшелона достигли уровня ниже 100 б. п., который исторически был характерен для периодов с гораздо более низкой ключевой ставкой и инфляцией. Таким образом, дальнейший рост цен в «качественном» сегменте возможен в большей степени за счет снижения базовых доходностей.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Евгений Жорнист



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 18.12.2024 по 01.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые облигации». Правила доверительного управления № 4039 зарегистрированы Банком России 19.05.2020. 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](http://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.



RU000A101PN3

## Общая информация<sup>1</sup>

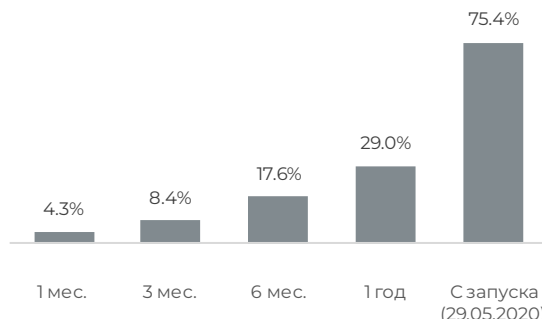
СЧА 22,2 млрд руб.

Основной класс активов облигации

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Минфин России                | 25,4% |
| ГТЛК                         | 9,4%  |
| Балтийский лизинг            | 7,1%  |
| Сэтл Групп                   | 6,0%  |
| Авто Финанс Банк             | 5,9%  |
| АФК «Система»                | 5,6%  |
| РЖД                          | 5,4%  |
| Синара — Транспортные Машины | 4,8%  |
| Группа ЛСР                   | 3,3%  |
| ЭнергоТехСервис              | 3,0%  |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал Квант

Акции с участием искусственного интеллекта

**+11,77%\***

## Комментарий по рынку

По итогам месяца стоимость пая фонда выросла на 0,2%, тогда как индекс МосБиржи снизился на 4,0%. В течение месяца не было закрытых позиций в портфеле. В структуре фонда преобладали нефтегазовый и банковский секторы.

В основе алгоритма лежит распознавание начала растущего тренда в отдельных бумагах на основе характера ценовых движений. Они, в свою очередь, отражают изменения настроений инвесторов. Большую часть времени такой подход дает отличные результаты, но в условиях быстрых и особо сильных изменений новостного фона система не успевает реагировать на такие изменения, и качество сигналов резко снижается. Именно это и наблюдается с конца прошлого года.

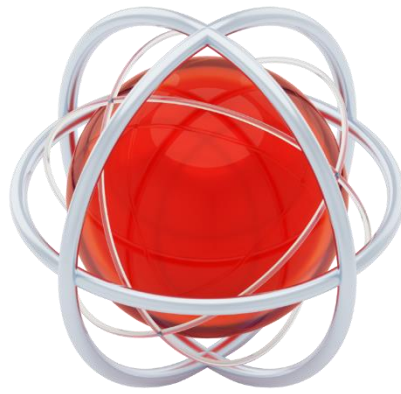
Полагаем, что по мере нормализации движений на рынке акций качество работы алгоритма восстановится, что позволит ему снова показать опережающую динамику.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Никита Эленбергер



RU000A103NR5

## Общая информация<sup>1</sup>

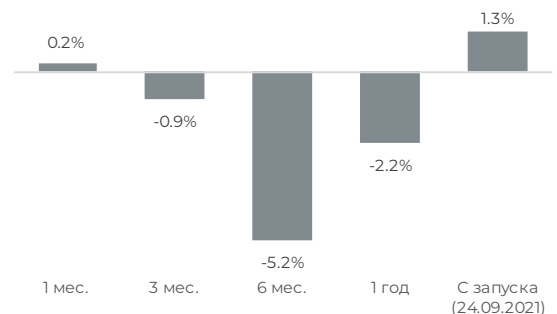
СЧА 520 млн руб.

Основной класс активов акции

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                   |      |
|-------------------|------|
| Сбербанк России   | 6,9% |
| Т-Технологии      | 6,1% |
| Совкомбанк        | 6,0% |
| МТС               | 6,0% |
| МКПАО «Яндекс»    | 5,8% |
| АФК «Система»     | 5,7% |
| МКПАО «Хэдхантер» | 5,5% |
| Транснефть        | 5,5% |
| НОВАТЭК           | 5,5% |
| Аэрофлот          | 4,9% |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



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 ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

\*Доходность фонда за период с 18.12.2024 по 01.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025. Стоимость пая указана с учетом дробления паев с коэффициентом 1:100, произошедшим 27.09.2024. Подробная информация указана на [сайте](#)

«Управляющей компании «Альфа-Капитал», БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Квант». Правила доверительного управления № 4580 зарегистрированы Банком России 06.09.2021. 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](http://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.

# Альфа-Капитал Золото

Потенциал рынка физического золота

**+50,73%\***

## Комментарий по рынку

На протяжении июля золото торговалось в коридоре 3 300 – 3 400 долларов за тройскую унцию, а по итогам месяца цена на драгоценный металл выросла на 1,8%.

Спрос на физическое золото остается устойчивым, особенно со стороны центральных банков. Согласно опросу World Gold Council и YouGov, из 72 опрошенных представителей центральных банков 43% заявили, что ожидают увеличения золотых резервов в ближайший год. Это выше 29% годом ранее и отражает максимум за последние восемь лет.

Глобальные «золотые» ETF также наращивают экспозицию в металле вслед за ростом котировок. Несмотря на более умеренный подход США к тарифной политике, сохраняющаяся неопределенность в части торговых переговоров и перспектив мировой экономики поддерживает спрос на защитные активы. Ослабление доллара к другим твердым валютам и ожидание того, что снижение ставки ФРС продолжится, также выступают факторами в пользу золота.

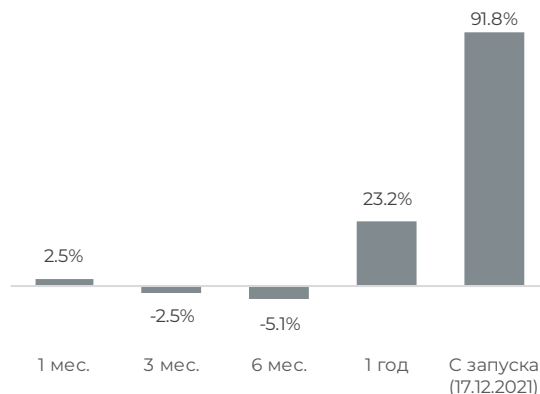


RU000A1045NB

## Общая информация<sup>1</sup>

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| <b>СЧА</b>                    | 11,2 млрд руб.      |
| <b>Основной класс активов</b> | драгоценные металлы |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



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 02.07.2023 по 02.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото». Правила доверительного управления № 4713 зарегистрированы Банком России 25.11.2021. 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](http://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.

# Альфа-Капитал Денежный рынок

Инвестиции в консервативные инструменты

**+21,17%\***

## Комментарий по рынку

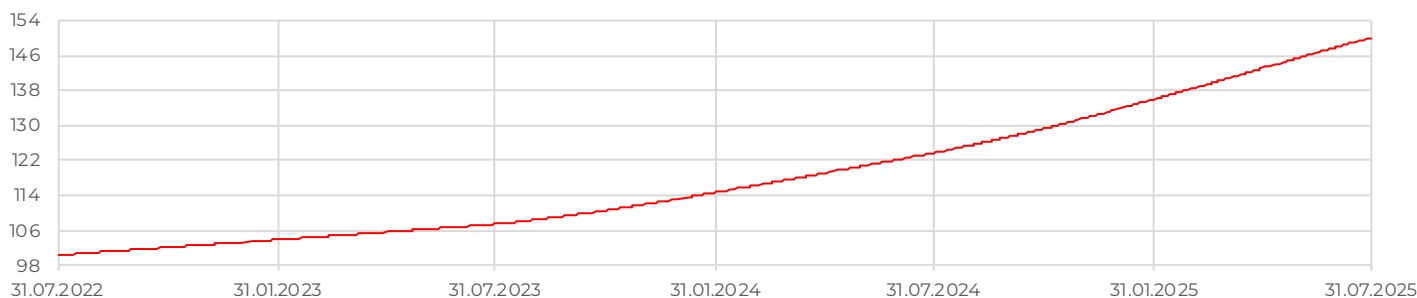
Фонд предназначен для размещения свободных средств в консервативные инструменты рынка РЕПО. Такие инвестиции сейчас характеризуются низким риском и высокой ликвидностью, что позволяет использовать фонд в том числе как инструмент для выжидательной позиции, когда нет уверенности в краткосрочных перспективах рынка, но есть желание быть ближе к нему. Ключевое отличие от депозита — ликвидность и ежедневное начисление в фонд доходов, полученных от краткосрочного размещения активов.

На динамику стоимости пая фонда в первую очередь оказывают влияние факторы денежного рынка — величина ключевой ставки ЦБ РФ, структурный дефицит/профицит ликвидности банковского сектора, состояние рынка межбанковского кредитования.

В июле средневзвешенная ставка по межбанковским кредитам и депозитам — RUONIA — опустилась вслед за снижением ключевой ставки Банка России. Объем сделок с использованием RUONIA в июле продолжил расти и достиг 13,1 трлн рублей после 10,4 трлн рублей в июне. Это происходит одновременно с ростом размера аукционов РЕПО Банка России — в июле регулятор предоставил банкам 5,58 трлн рублей ликвидности против 3,65 трлн рублей в июне.

Динамика стоимости пая фонда полностью оправдывает ожидания, фонд остается комфортным инструментом для занятия инвестором выжидательной позиции в условиях рыночных коррекций и настройки общего риска по портфелю инвестиционных продуктов.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Евгений Жорнист



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 28.06.2024 по 30.06.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Денежный рынок». Правила доверительного управления № 5012 зарегистрированы Банком России 27.06.2022. 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](http://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.



RU000A104X08

## Общая информация<sup>1</sup>

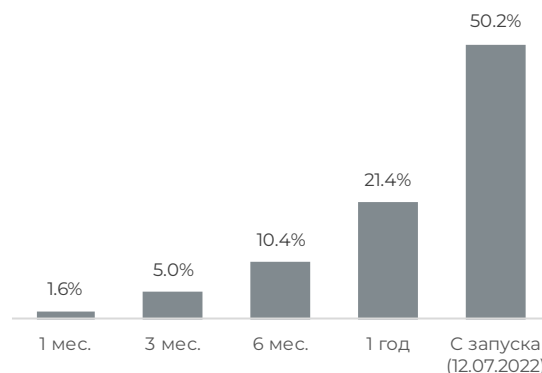
**СЧА**

205 млрд руб.

**Основной класс активов**

права требования  
по сделкам РЕПО,  
долговые инструменты

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках

**+18,2%\***

## Комментарий по рынку

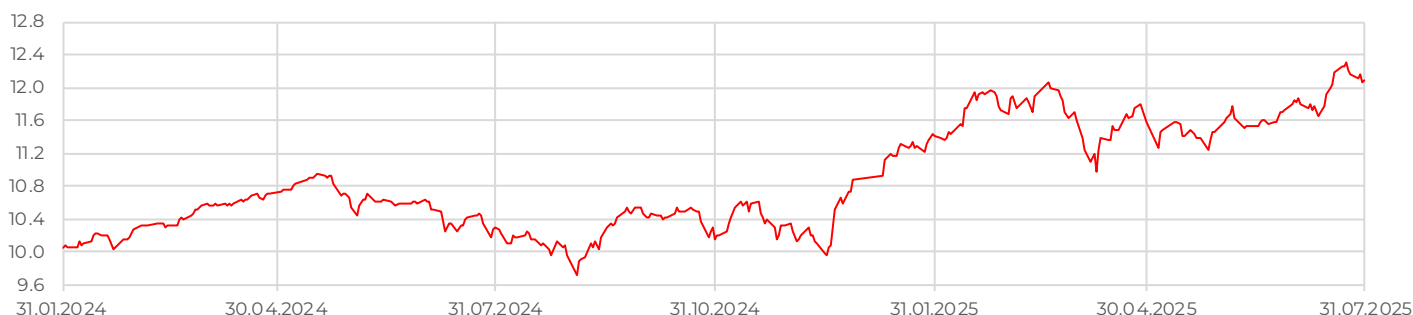
По итогам июля Индекс МосБиржи полной доходности потерял 0,8%. Основной причиной стало ужесточение санкционной риторики США, на которую российский рынок еще реагирует. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений.

Из корпоративных событий на рынке акций отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

Что касается долгового рынка, то там продолжается ралли. ЦБ РФ 25 июля снизил ключевую ставку на 200 б. п., до 18%. В результате доходность индекса облигаций RGBI за июль снизилась на 90 б. п., до 13,8%, обновив минимум этого года. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 210 б. п., до 16,0%.

На первичном рынке эмитенты предлагали выпуски как с фиксированными, так и с плавающими купонами. На вторичном рынке кредитные спреды по облигациям первого эшелона достигли уровня ниже 100 б. п., который исторически был характерен для периодов с гораздо более низкой ключевой ставкой и инфляцией. Таким образом, дальнейший рост цен в «качественном» сегменте возможен в большей степени за счет снижения базовых доходностей.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин

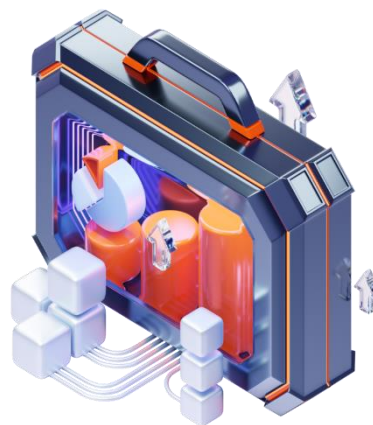


СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО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

\*Доходность фонда за период с 25.01.2024 по 02.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023. 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](http://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.



RU000A107KJ9

## Общая информация<sup>1</sup>

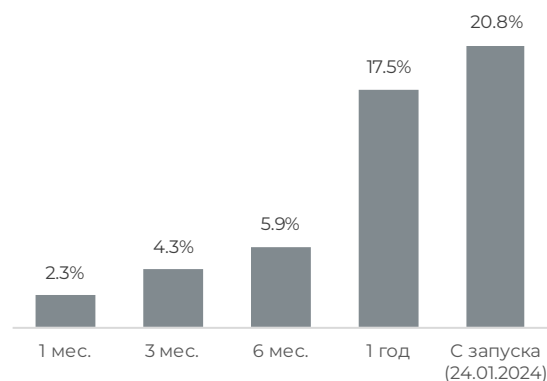
**СЧА**

431 млн руб.

**Основной класс активов**

акции, облигации,  
драгоценные металлы,  
права требования  
по сделкам РЕПО

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора

**+24,71%\***

## Комментарий по рынку

По итогам июля Индекс МосБиржи полной доходности потерял 0,8%. Основной причиной стало ужесточение санкционной риторики США, на которую российский рынок еще реагирует. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений.

ЦБ РФ 25 июля снизил ключевую ставку на 200 б. п., до 18%, что полностью совпало с ожиданиями рынка. Обновленный макропрогноз исключает вариант повышения ставки до конца года: при оптимистичном сценарии возможно снижение до 15%, при базовом — сохранение ставки на текущем уровне. Ожидания по средней ставке в 2026 году снижены на 100 б. п., до 12–13%. Реакция рынка акций оказалась сдержанной, возможно, из-за отсутствия среди рассматриваемых вариантов шага более 200 б. п.

Из корпоративных событий отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» («Сбер», МТС, «Аэрофлот», «Транснефть») могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



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 паюм.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025. С учетом начисленных доходов по паюм.

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](http://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.



RU000A109JU4

## Общая информация<sup>1</sup>

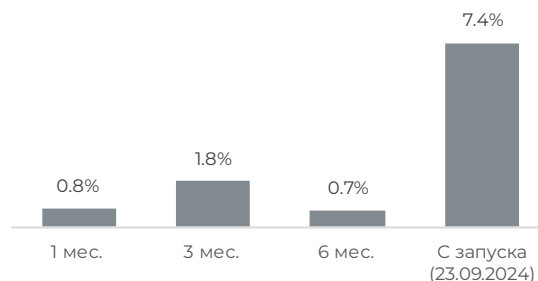
СЧА 417 млн руб.

Основной класс активов акции

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Озон Холдингс               | 9,0% |
| МКПАО «Яндекс»              | 8,2% |
| Т-Технологии                | 8,2% |
| Сбербанк России             | 8,0% |
| МКПАО «Хэдхантер»           | 7,4% |
| Корпоративный центр «Икс 5» | 7,1% |
| МТС                         | 6,0% |
| АФК «Система»               | 6,0% |
| Полюс                       | 5,9% |
| Аэрофлот                    | 5,1% |

## Прирост стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал Антиинфляционный

Биржевой фонд, нацеленный на опережение инфляции

**+13,88%\***

## Комментарий по рынку

По итогам июля Индекс МосБиржи полной доходности потерял 0,8%. Основной причиной стало ужесточение санкционной риторики США, которая все еще оказывает влияние на российский рынок. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений.

Из корпоративных событий на рынке акций отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

Что касается долгового рынка, то там продолжается ралли. ЦБ РФ 25 июля снизил ключевую ставку на 200 б. п., до 18%. В результате доходность индекса облигаций RGBI за июль снизилась на 90 б. п., до 13,8%, обновив минимум этого года. Доходность индекса корпоративных облигаций MMB5 снизилась на 210 б. п., до 16,0%.

На первичном рынке эмитенты предлагали выпуски как с фиксированными, так и с плавающими купонами. На вторичном рынке кредитные спреды по облигациям первого эшелона достигли уровня ниже 100 б. п., который исторически был характерен для периодов с гораздо более низкой ключевой ставкой и инфляцией. Таким образом, дальнейший рост цен в «качественном» сегменте возможен в дальней степени за счет снижения базовых доходностей.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



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.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Антиинфляционный». Правила доверительного управления № 6527 зарегистрированы Банком России 26.09.2024. 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](http://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.



RU000A109PQ9

## Общая информация<sup>1</sup>

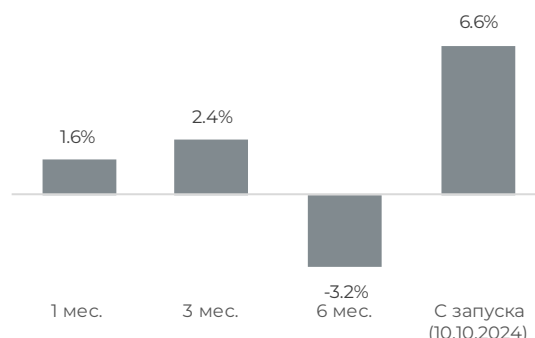
СЧА 21,3 млн руб.

Основной класс активов акции, облигации

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Газпром                     | 11,0% |
| Озон Холдингс               | 9,0%  |
| АЛРОСА                      | 8,2%  |
| МКПАО «Яндекс»              | 7,9%  |
| Т-Технологии                | 7,9%  |
| Сбербанк России             | 7,8%  |
| АФК «Система»               | 7,6%  |
| Корпоративный центр «Икс 5» | 7,1%  |
| РЖД                         | 6,9%  |
| ЛУКОЙЛ                      | 6,8%  |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

**+16,39%\***

## Комментарий по рынку

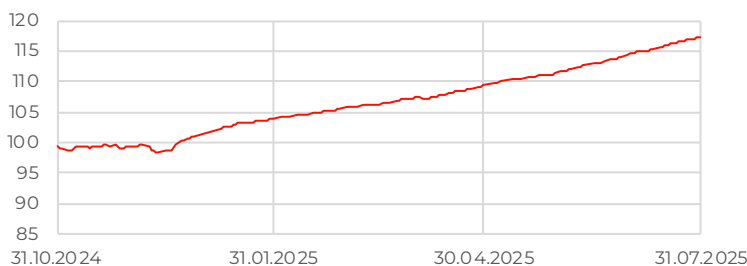
В июле ЦБ РФ провел опорное заседание, на котором ключевая ставка была снижена на 200 б. п., до 18%, что совпало с рыночными ожиданиями.

В соответствии с новыми оценками регулятора ключевая ставка на конец текущего года будет находиться в диапазоне от 15% до 18%, а инфляция составит 6-7%. Достижение цели по инфляции в 4% по-прежнему предполагается в следующем году.

Несмотря на продолжение смягчения денежно-кредитной политики, сегмент облигаций с переменным купоном (флоатеры) демонстрирует устойчивость к снижению цен. Сужение спредов способствует росту бумаг, что в совокупности с инвертированной кривой доходности позволяет получать высокую текущую доходность. С учетом существенного снижения доходностей по выпускам с фиксированным купоном, некоторые флоатеры выглядят привлекательнее, особенно если текущие рыночные ожидания по быстрому снижению ключевой ставки не оправдаются.

Сегмент остается интересным для консервативных инвесторов. Потенциальный рост цен флоатеров ограничен, однако в сценарии плавного снижения ключевой ставки все еще можно получать высокую текущую доходность.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Алексей Корнев



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 15.12.2024 по 01.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном». Правила доверительного управления № 6541 зарегистрированы Банком России 03.10.2024.

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](http://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.



RU000A109T66

## Общая информация<sup>1</sup>

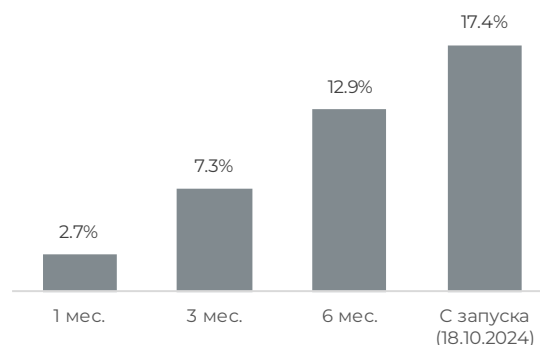
СЧА 22,9 млрд руб.

Основной класс активов облигации

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                     |      |
|---------------------|------|
| Газпром             | 5,3% |
| Аэрофлот            | 4,9% |
| Газпром нефть       | 4,8% |
| ВЭБ.РФ              | 4,6% |
| Минфин России       | 4,5% |
| Металлоинвест       | 4,2% |
| Авто Финанс Банк    | 4,0% |
| ЕвразХолдинг Финанс | 3,8% |
| Группа «Черкизово»  | 3,7% |
| ТрансКонтейнер      | 3,7% |

## Прирост стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании

+16,9%\*

## Комментарий по рынку

Снижение ключевой ставки набирает обороты — ЦБ РФ в июле снизил ставку сразу на 200 базисных пунктов. Этот тренд должен положительно сказаться как на оценке технологических компаний, так и на спросе на решения в области импортозамещения, что, в свою очередь, должно поддержать выручку российских IT-компаний.

С другой стороны, спрос на IT-решения по-прежнему остается под давлением. Компании в условиях повышенной макроэкономической неопределенности не спешат внедрять масштабные IT-проекты и находятся скорее в режиме ожидания.

В течение июля мы продолжили адаптировать структуру портфеля к изменяющимся рыночным условиям. Мы нарастили долю в бумагах ЦИАН. Считаем, что снижение ставки поддержит спрос на первичном рынке недвижимости.

Мы также увеличили позицию в бумагах группы «Астра». Видим вероятность роста рыночной доли компании в сегменте баз данных, что пока не в полной мере оценивается рынком.

При этом мы сократили позицию в бумагах «Аренадаты». Видим риски замедления темпов роста на фоне усиления конкуренции в сегменте баз данных.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Никита Зевакин

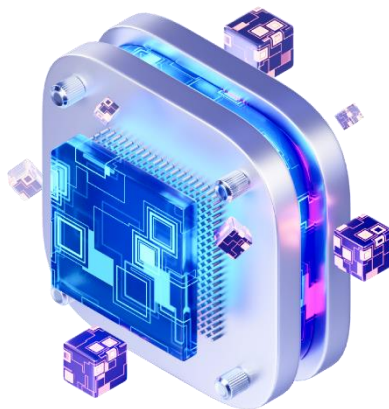


СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО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

\*Доходность фонда за период с 17.12.2024 по 02.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

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](http://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 информация<sup>1</sup>

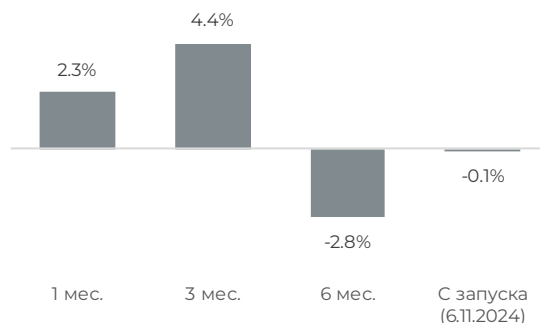
СЧА 455 млн руб.

Основной класс активов акции

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                   |      |
|-------------------|------|
| Озон Холдингс     | 9,3% |
| МКПАО «Хэдхантер» | 9,2% |
| Ростелеком        | 9,2% |
| МКПАО «Яндекс»    | 9,1% |
| Т-Технологии      | 8,9% |
| АФК «Система»     | 8,7% |
| Сбербанк России   | 8,6% |
| МТС               | 7,8% |
| ЦИАН              | 6,9% |
| ЭЛЕМЕНТ (ПАО)     | 5,6% |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



# Альфа-Капитал Платина — Палладий

Портфель промышленных драгоценных металлов

**+19,9%\***

## Комментарий по рынку

Палладий и платина — наиболее известные металлы платиновой группы (МПГ). В отличие от других драгоценных металлов, они имеют большее значение для промышленности, в частности, активно используются в автопроизводстве.

Свыше 80% поставок палладия и 40% платины используются в производстве катализаторов. Начало перехода от авто с двигателями внутреннего сгорания к электромобилям спровоцировало коррекцию цен на МПГ. Однако тренд на доминирование гибридных авто на рынке, которым необходимы катализаторы, оживляет производственный спрос на платиноиды. Отход от «зеленой» повестки поддержит эту тенденцию в ближайшие несколько лет. Кроме того, МПГ используются в инновационной и быстрорастущей химической промышленности, биотехнологиях и водородной энергетике.

В июле цены на металлы двигались разнонаправленно. Палладий продолжил расти на фоне опасений по поводу введения американских пошлин на металл российского происхождения. В итоге за месяц цена на него выросла на 8,3%. Платина, напротив, скорректировалась в июле на 5%. Причиной могла стать фиксация прибыли розничных инвесторов, которые вывели из платиновых ETF-фондов почти 265 тысяч унций в июле (~8% СЧА таких фондов) после роста стоимости металла в июне на 28,5%.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин

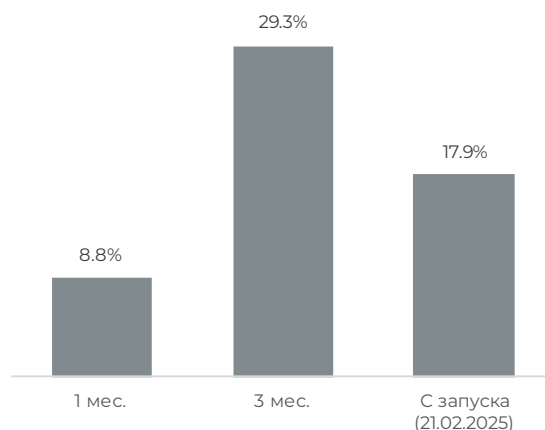


RU000A10AUA6

## Общая информация<sup>1</sup>

|                        |                     |
|------------------------|---------------------|
| СЧА                    | 200,4 млн руб.      |
| Основной класс активов | драгоценные металлы |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>



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 02.06.2025 по 02.07.2025.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Платина — Палладий». Правила доверительного управления № 6838 зарегистрированы Банком России 03.02.2025. 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](http://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.

# Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи

Наиболее ликвидные акции на российском рынке

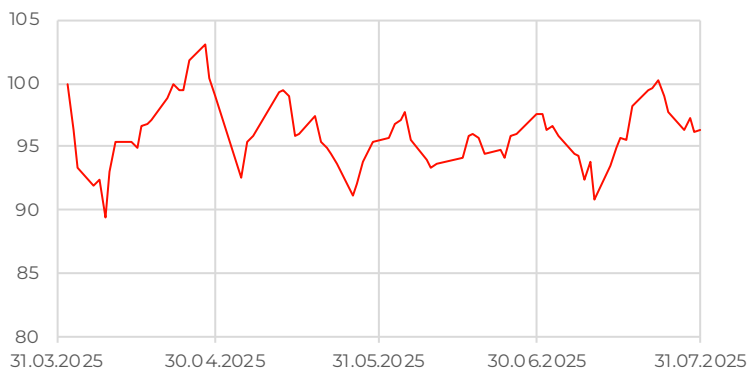
## Комментарий по рынку

По итогам июля Индекс МосБиржи полной доходности потерял 0,8%. Основной причиной стало ужесточение санкционной риторики США, на которую российский рынок, пусть и слабее, чем в начале года, но, все же, реагирует. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений.

ЦБ РФ 25 июля снизил ключевую ставку на 200 б. п., до 18%, что полностью совпало с ожиданиями рынка. Обновленный макропрогноз исключает вариант повышения ставки до конца года: при оптимистичном сценарии возможно снижение до 15%, при базовом — сохранение ставки на текущем уровне. Ожидания по средней ставке в 2026 году снижены на 100 б. п., до 12–13%. Реакция рынка акций оказалась сдержанной, возможно, из-за отсутствия среди рассматриваемых вариантов шага более 200 б. п.

Из корпоративных событий отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» («Сбер», МТС, «Аэрофлот», «Транснефть») могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

## Динамика стоимости пая<sup>1</sup>



## Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



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 ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

<sup>1</sup> По состоянию на 31.07.2025.

Индекс МосБиржи голубых фишек полной доходности «брутто» (MEBCTR) — финансовый индикатор, рассчитываемый ПАО «Московская Биржа». Название «Индекс МосБиржи голубых фишек» зарегистрировано в качестве товарного знака, правообладателем которого является ПАО «Московская Биржа». ПАО «Московская Биржа» не дает никаких гарантий и заверений третьим лицам в целесообразности инвестирования в финансовые продукты Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», основанные на индексах, рассчитываемых ПАО «Московская Биржа». Указанный индикатор, который напрямую ассоциируется с товарным знаком «Индекс МосБиржи голубых фишек», создан и рассчитывается без привязки к хозяйственной деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Индекс голубых фишек МосБиржи». Правила доверительного управления № 6911 зарегистрированы Банком России 19.03.2025. 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](http://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.



RU000A10B6F8

## Общая информация<sup>1</sup>

СЧА 30,9 млн руб.

Основной класс активов акции

## Топ-10 эмитентов<sup>1</sup>

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Сбербанк России       | 15,0% |
| Газпром               | 14,0% |
| ЛУКОЙЛ                | 13,3% |
| Татнефть              | 8,6%  |
| Т-Технологии          | 7,9%  |
| МКПАО «Яндекс»        | 6,6%  |
| НОВАТЭК               | 6,1%  |
| ГМК Норильский никель | 5,8%  |
| Полюс                 | 5,6%  |
| Роснефть              | 4,7%  |

## Изменение стоимости пая<sup>1</sup>

