

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 ИТ-компаний.

С другой стороны, спрос на ИТ-решения по-прежнему остается под давлением. Компании в условиях повышенной макроэкономической неопределенности не спешат внедрять масштабные ИТ-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 пая¹



Портфельный управляющий

Никита Зевакин



RU000A109VFO

Общая информация¹

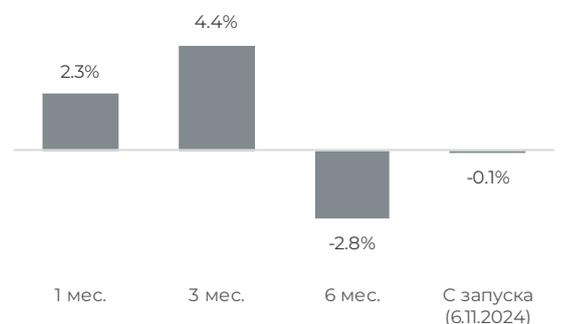
СЧА 455 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

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

Изменение 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.

¹ 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.