

Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка
с высокими темпами роста бизнеса

+24%*

Комментарий по рынку

В июле Индекс МосБиржи широкого рынка скорректировался на 4,5% — сказалась повышенная волатильность цен на сырьевые товары и курса рубля. Однако акции компаний, ориентированных на внутренний спрос, показали себя неплохо на фоне по-прежнему устойчивых темпов роста экономики. Компании, чей бизнес в меньшей степени зависит от внешних факторов, демонстрировали более стабильную динамику.

Снижение ключевой ставки набирает обороты — ЦБ РФ в июле снизил ставку сразу на 200 базисных пунктов, что должно поддержать экономическую активность. При этом до конца года мы ожидаем ключевую ставку на уровне 16% или даже ниже, что может привести к перетоку средств клиентов из депозитов на фондовый рынок. Такой сценарий создает благоприятные условия для роста в том числе и акций, особенно тех, которые чувствительны к изменению процентных ставок.

Операции по портфелю

Сократили позицию в ВТБ после выплаты дивидендов. Нарастили долю в акциях компаний, которые могут оказаться бенефициарами снижения ставок: Совкомбанк, АФК «Система», акции ряда застройщиков.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

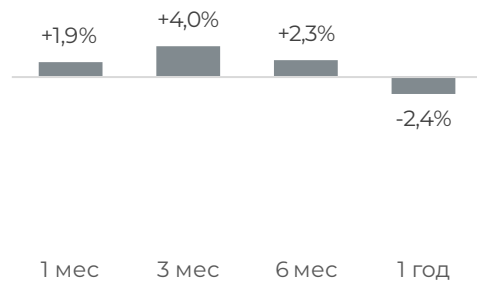
СЧА

10,0 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,3%
МКПАО «Хэдхантер»	9,2%
МКПАО «Яндекс»	9,1%
Т-Технологии	8,9%
Сбербанк России	8,5%
Корпоративный центр «Икс 5»	7,1%
Аэрофлот	7,1%
Совкомбанк	6,7%
МТС	6,0%
АФК «Система»	6,0%

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 01.07.2025.

¹По состоянию на 31.07.2025.

²Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестировании в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Акции компаний роста». Правила доверительного управления № 5732 зарегистрированы Банком России 23.10.2023. 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.