



Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка
с высокими темпами роста бизнеса

+24%*

Комментарий по рынку

В августе фонд показал отличную динамику, чему способствовала как рыночная ситуация, так и удачное его позиционирование.

Рынок акций получил импульс от видимого ослабления геополитического напряжения, чему способствовала встреча президентов России и США. Кроме того, отрицательная недельная инфляция увеличила в глазах инвесторов шансы на дальнейшее снижение ключевой ставки ЦБ РФ, что особенно важно для растущих компаний, чья оценка чувствительна к траектории процентных ставок.

Ключевые активы нашего фонда продолжали демонстрировать устойчивый рост, несмотря на слабые отчетности по рынку в целом за второй квартал. Например, Ozon и «Т-Технологии» показывают ускоренный темп развития и улучшают показатели своей юнит-экономики.

Кстати, стабилизация курса рубля явно идет на пользу компаниям внутреннего спроса. В сценарии снижения инфляции, предполагающем стабильный рубль, они будут одними из главных бенефициаров.

Операции по портфелю

Сократили долю в акциях авиакомпании «Аэрофлот» ввиду роста акций вследствие спекуляций вокруг встречи лидеров на Аляске.

Полностью ликвидировали позицию в акциях «Европлан» и «Самолет», в которых, на наш взгляд, соотношение рисков и потенциальной доходности является не оптимальным.

Незначительно увеличили позицию в акциях страховой компании «Ренессанс страхование», полагая, что рынок недооценил результаты первого полугодия текущего года.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

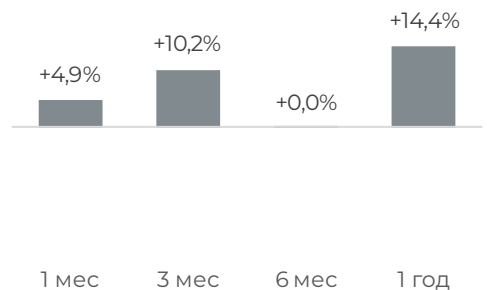
СЧА

10,1 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

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

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.

¹ По состоянию на 29.08.2025.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях 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.