

Альфа-Капитал Управляемые акции с выплатой дохода

Биржевой фонд с выплатой дохода на счет инвестора

+24,71%*

Комментарий по рынку

Российский рынок акций вырос по итогам августа на 6,1% на фоне встречи президентов РФ и США. В моменте рост рынка с начала месяца превышал 10%, инвесторы надеялись на активизацию переговорного процесса. Но оптимистичные ожидания не оправдались, и к концу месяца рынок сдал значительную часть роста.

В середине сентября пройдет заседание ЦБ РФ. Рынок ожидает снижения ставки на 100–200 б. п. на фоне снизившейся инфляции и слабых данных по экономике. Впрочем, регулятор также будет учитывать параметры бюджета на 2026 год. Чем консервативнее будет проект бюджета, тем выше скорость снижения ставки. Котировки ОФЗ уже отражают ожидания по поводу снижения ставок, доходность бумаг с дюрацией 1–2 года составляет порядка УТМ 13,5%. А динамика рынка акций пока явно запаздывает.

Из корпоративных событий отметим сильную отчетность Ozon: EBITDA выше ожиданий, прогноз на 2025 год повышен почти в 1,5 раза.

Нефтяной сектор показал слабые результаты. При текущем курсе рубля и ценах на нефть дивидендная доходность по нему во второй половине года не превысит 10%.

Динамика стоимости пая¹



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.

¹ По состоянию на 29.08.2025. 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.



RU000A109JU4

Общая информация¹

СЧА 439 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

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

Прирост стоимости пая¹

