

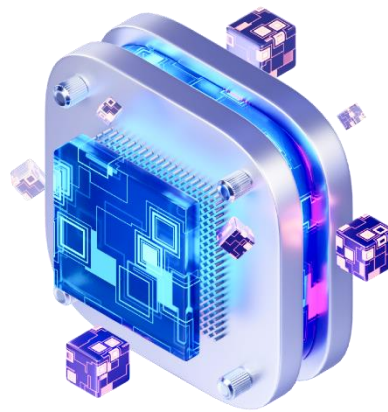
Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании

Обзор фонда
на 30.09.2025

АКНТ

RU000A109VF0



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+55,1%	+40,7%	+26,1%

Комментарий по рынку

Сентябрь стал непростым для компаний ИТ-сектора. Консервативное решение Банка России снизить ставку на 100 б. п. в сентябре не оправдало ожидания рынка о 200 б. п., при этом регулятор дал жесткий комментарий. На этом фоне инвесторы существенно пересмотрели ожидания в пользу более длительного удержания ключевой ставки на уровнях, близких к текущим.

Сценарий более жестких финансовых условий негативен для акций технологических компаний, большинство из которых зависят от внешнего финансирования и чувствительны к изменению стоимости капитала.

Другим негативным фактором для сектора стало решение правительства об отмене ряда льгот по НДС и повышении ставок по социальным взносам для разработчиков программного обеспечения. Оценить итоговый эффект на финансовые результаты пока трудно, но в условиях высоких процентных ставок и ограниченных ИТ-бюджетов у клиентов эмитентам в отрасли, вероятно, будет сложно переложить рост издержек в цены.

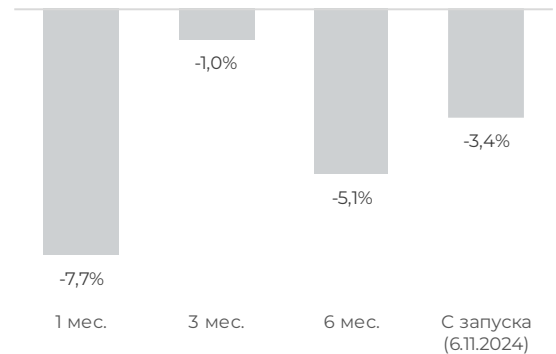
На этом фоне акции сектора оказались под давлением. В то же время фонд имеет небольшую экспозицию на разработчиков ПО. Это позволило смягчить негативное влияние на результаты фонда.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	440 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Озон Холдингс	9,7%
T-Технологии	9,5%
Сбербанк России	9,4%
МТС	9,3%
МКПАО «Яндекс»	9,3%
МКПАО «Хэдхантер»	8,8%
Циан	8,5%
Ростелеком	7,8%
АФК «Система»	7,8%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	5,9%

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.

*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

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.