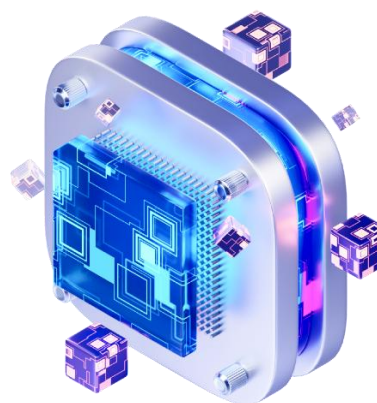


Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие
технологические компании

AKHT

RU000A109VFO



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+47,5%	+32,6%	+17,7%

Комментарий по рынку

Март оказался сложным для российского IT-сектора. На фоне ощутимого роста цен на нефть мы наблюдали ротацию капитала: инвесторы перераспределяли средства из секторов, ориентированных на внутренний спрос, в акции нефтегазовых компаний. В результате акции высокотехнологичных компаний снизились под давлением оттока ликвидности. Соответствующий индекс МосБиржи MOEXIT снизился на 7,67%.

Масштаб коррекции в секторе выглядит избыточным относительно фундаментальных факторов. Рост цен на энергоресурсы снижает макроэкономические риски и вероятность сокращения бюджетных расходов, в том числе на цифровизацию и импортозамещение — ключевые драйверы спроса для IT-компаний.

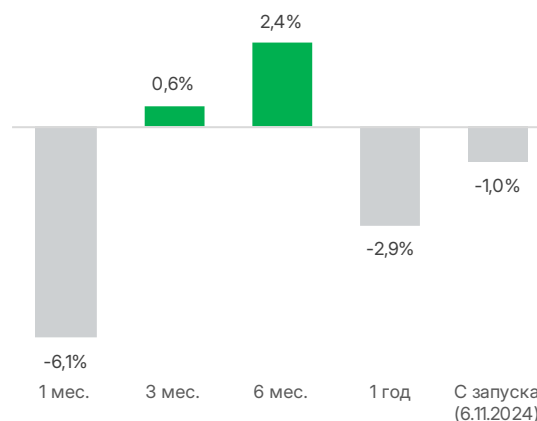
Операционные условия для отечественного IT-бизнеса не ухудшились. При этом котировки скорректировались, что привело к сжатию мультипликаторов. Текущие уровни оценки могут представлять интерес для формирования долгосрочных позиций.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 226 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	9,6%
МКПАО «Хэдхантер»	9,5%
МТС	9,5%
T-Технологии	9,2%
Озон Холдингс	9,1%
МКПАО «Яндекс»	8,7%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	8,4%
Группа Позитив	8,0%
Ростелеком	7,5%
Циан	7,5%

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДИМОСТЬ 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 фондов 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.