

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка
с высокими темпами роста бизнеса



RU000A1074U3



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+45,2%	+31,9%	+18,4%

Комментарий по рынку

Май 2026 года выдался относительно спокойным для российского фондового рынка. В течение месяца ключевые активы за рамками акций крупных сырьевых экспортеров не демонстрировали выраженной направленной динамики. Инвесторы заняли выжидательную позицию, поскольку главным фактором неопределенности остается дальнейшая траектория денежно-кредитной политики (ДКП) Банка России.

Участники рынка пытаются оценить как скорость, так и масштаб потенциального цикла снижения ключевой ставки на фоне противоречивой картины, которую формируют поступающие макроданные. Именно траектория ключевой ставки в значительной мере определит будущую динамику растущих компаний.

Дополнительным поводом для сдержанности рынка послужили корпоративные отчетности. Результаты за минувший квартал указывают на первые признаки замедления темпов роста выручки и чистой прибыли вкупе с высокими операционными расходами. Мы разделяем краткосрочные конъюнктурные спады от структурных изменений в бизнес-моделях компаний. Сохраняем фокус на компаниях с устойчивыми фундаментальными показателями.

Операции по портфелю

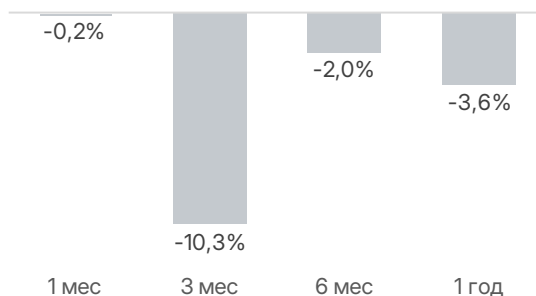
В мае увеличили долю акций МТС, поскольку предстоящие дивидендные выплаты в летний сезон могут оказать поддержку котировкам. Расширили экспозицию на бумага «Циана».

Сократили позиции в акциях «Ростелекома».



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	5,2 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Сбербанк России	9,5%
МКПАО «Яндекс»	9,4%
МКПАО «Хэдхантер»	9,4%
Озон Холдингс	9,3%
Т-Технологии	9,3%
Минфин России	8,3%
МТС	5,9%
НОВАТЭК	5,3%
МД Медикал Груп Инвестментс	4,4%
Озон Фармацевтика	3,4%

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 ООО 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.

¹ 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 информации, 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.