

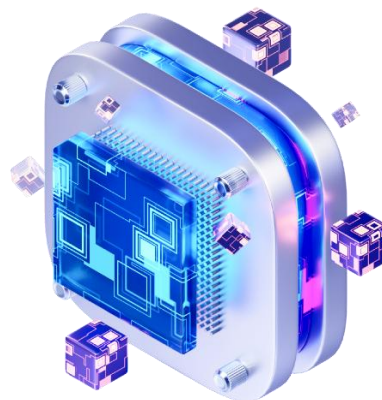
Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие
технологические компании

Обзор фонда
на 30.06.2026

АКНТ

RU000A109VFO



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+87,1%	+71,9%	+56,7%

Комментарий по рынку

Июнь 2026 года стал непростым для российского ИТ-сектора: на протяжении большей части месяца рынок находился под давлением продавцов. Индекс технологичных компаний МосБиржи MOEXIT снизился на 15,1% м/м.

Причиной коррекции стало консервативное решение Банка России сократить шаг в снижении ключевой ставки с 50 б. п. до 25 б. п. и одновременно осторожный сигнал регулятора об усилении проинфляционных рисков.

Инвесторам пришлось пересмотреть ожидания в пользу более длительного сохранения высоких ставок, что традиционно сильнее всего затрагивает оценки компаний роста — именно к этой категории относится большинство эмитентов ИТ-сектора.

Дополнительным источником неопределенности выступала сохраняющаяся геополитическая напряженность, ограничивающая аппетит инвесторов к риску.

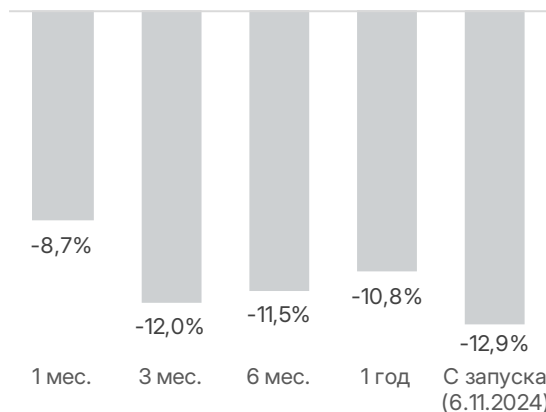
Отдельное давление на сектор оказывает сложная фискальная ситуация: напряженность в бюджетной сфере вынуждает корпоративных заказчиков — в том числе государственных — действовать осторожнее при планировании расходов на цифровизацию. В результате внедрение ряда новых проектов может быть отложено, что напрямую сдерживает перспективы спроса на отечественные ИТ-решения в среднесрочной перспективе.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	155 млн руб.
Основной класс активов	акции

Топ-10 эмитентов

Группа Позитив	9,5%
МКПАО Хэдхантер	9,5%
МТС	9,4%
Сбербанк России	9,4%
T-Технологии	9,2%
МКПАО Яндекс	9,2%
Озон Холдингс	8,9%
Циан	8,9%
Группа Аренадата	8,5%
АФК Система	5,3%

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.