

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
+67,5%	+53,6%	+39,5%

Комментарий по рынку

Июнь 2026 года оказался сложным для российского фондового рынка, большую часть месяца акции находились под давлением продавцов. ИМОЕХ потерял 8,48%, откатившись вниз к отметке 2 350 пунктов и обновив минимумы марта 2023 года.

Коррекцию обусловили два основных фактора. Первый — решение Банка России сократить шаг в снижении ключевой ставки с 50 б. п. до 25 б. п., а также осторожные комментарии регулятора относительно перспектив денежно-кредитной политики. Столь консервативный подход подтолкнул участников рынка пересмотреть ожидания в пользу более длительного удержания высоких процентных ставок. Это напрямую отразилось на оценках компаний роста, а инвесторы заняли выжидательную позицию.

Второй фактор — сохраняющаяся геополитическая напряженность, ограничивавшая аппетит к риску.

Кроме того, отчетности ряда компаний отразили замедление темпов роста финансовых показателей, что стало дополнительным подтверждением влияния высоких ставок на реальный сектор экономики.

В сложившихся условиях рынок предпочитал осторожность, откладывая переоценку рисков активов до появления более четких сигналов об улучшении макроэкономической среды.

Операции по портфелю

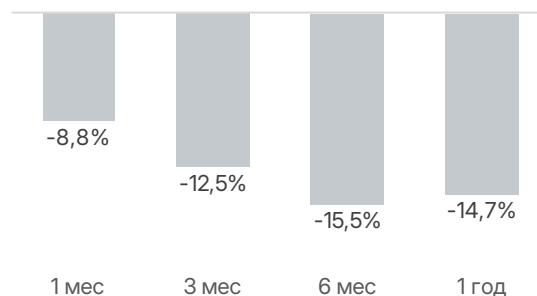
В июне увеличили долю акций Группы «Позитив», поскольку после коррекции оценки компаний выглядят интересно, при этом фундаментальные перспективы бизнеса остаются сильными. Расширили экспозицию на ДОМ.РФ и «Икс 5» как дивидендные истории.

Сократили экспозицию 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	4,5 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Минфин России	9,6%
Сбербанк России	9,5%
МКПАО Хэдхантер	9,5%
МКПАО Яндекс	9,5%
Т-Технологии	9,4%
Озон Холдингс	9,0%
МТС	5,8%
Группа Позитив	5,8%
НОВАТЭК	4,9%
МД Медикал Груп Инвестментс	4,8%

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.