

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+71,7%	+56,8%	+41,9%

Комментарий по рынку

Июль стал пиковым месяцем по размеру дивидендных отсечек, совокупный объем которых составил около 4% капитализации индекса МосБиржи. В первой половине месяца на рынке сохранялась негативная динамика. Давление на настроения оказывали геополитические и санкционные риски, неопределенность относительно дальнейшей траектории денежно-кредитной политики.

Разворот тренда произошел за счет закрытия дивидендных реестров ряда крупнейших эмитентов. Наибольший объем выплат пришелся на ПАО «Сбербанк» (850 млрд рублей, из которых 50% направлено в государственный бюджет). Предстоящие выплаты дивидендов вкупе с запущенными программами обратного выкупа акций рядом компаний могут поддержать котировки в ближайшей перспективе.

По нашим расчетам, мультипликатор «Капитализация/ Прибыль» (P/E) российского рынка приблизился к значению 3х, таким образом, заложенный в цены риск сопоставим со значениями февраля 2022 года. В то же время негативное влияние на оценки оказывает ожидаемое замедление роста выручки и прибыли у компаний, ориентированных на внутренний спрос.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Эдуард Харин



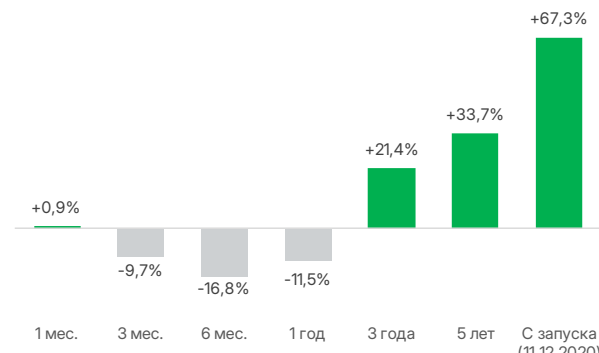
Обзор фонда
на 31.07.2026

AKME

RU000A102E78



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 13,8 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов

Минфин России	9,6%
T-Технологии	9,2%
МКПАО Хэдхантер	9,2%
НОВАТЭК	8,8%
Сбербанк России	8,8%
Озон Холдингс	7,8%
МКПАО Яндекс	7,6%
Татнефть	6,5%
Корпоративный Центр Икс 5	6,1%
МТС	6,0%

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 Управляемые акции». Правила доверительного управления №4213 зарегистрированы Банком России 23.11.2020. 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.