

Открытый паевой инвестиционный фонд

Матрёшка а-ля Рус

Акции компаний российского рынка

ISIN RU000A10B917

Купить паи фонда
можно по ссылкам



Финуслуги

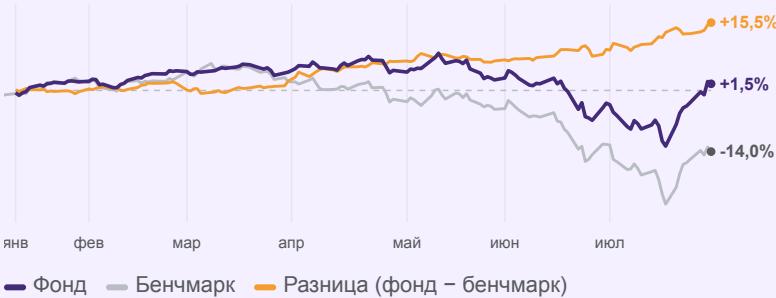


Альфа-Капитал



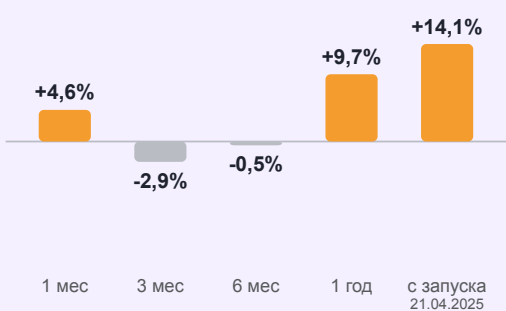
Доходность фонда

ДИНАМИКА С НАЧАЛА ГОДА: ФОНД VS БЕНЧМАРК*



* бенчмарком для фонда является индекс МосБиржи полной доходности (MCFTTR)

ДОХОДНОСТЬ ПО ПЕРИОДАМ



Комментарий управляющего

Результаты фонда за июль 2026 года

- 19 недельное снижение широкого рынка акций завершилось в середине июля на отметке около 1900 пунктов, после чего случилось логичное восстановление
- Фонд с начала года показывает доходность +1.5%. Разница с индикатором фонда в июле ускорилась в пользу пайщиков фонда. С момента запуска разница составила +27.1%, с начала 2026 года: +15.5%.

Действия по портфелю и ожидания:

- На снижении индекса ниже 2000 пунктов была увеличена доля акций с 89% до 92%.
- Текущая ситуация с атаками по инфраструктуре РФ не создаёт положительных ожиданий по развитию экономики страны и динамике инфляции в среднесрочной перспективе.
- По результатам заседания ЦБ по ставке считаю, что коридор снижения снизился до ~12% на горизонте 2026-2027 годов при сохранении геополитических вводных. При этом вероятность повышения ставки считаю околонулевой.
- С учетом обновленных вводных считаю, что дивидендные акции с перспективой как минимум не снижения дивиденда год к году и див. доходностью не менее 11-12% (то есть не меньше доходности депозитов) в качестве основы портфеля фонда акций - оптимальный выбор. На мой взгляд, такая див. доходность покрывает возросшие риски.
- Дополнительно постепенно формирую антиинфляционную позицию с целевым размером около 15% от портфеля. Её состав: привилегированные акции Сургутнефтегаза (как вариант с мультипликативным эффектом на возможное ослабление рубля с большой маржой безопасности), золотые и валютные облигации.
- Также для меня не будет удивлением повторное снижение индекса Мосбиржи ниже 2000 пунктов на горизонте до конца осени. Для этого сценария в том числе сохранены рублевые флоатеры на 3.5%, которые при реализации будут заменены на акции.



Портфельный управляющий
Константин Кудрицкий

Общая информация · на 30.07.2026

Акции 92%

Основные активы	Акции
СЧА фонда	67,5 млн руб.
Стоимость пая	114,06 руб.

Топ-10 эмитентов · на 30.07.2026

Россети Ленэнерго	9,1 %
Газпром Нефть	8,6 %
МТС	8,5 %
Сбербанк России	8,0 %
НОВАТЭК	7,7 %
Башнефть	7,3 %
ДОМ.РФ	7,2 %
Россети Центр и Приволжье	6,4 %
Россети Урал	6,3 %
Лукойл	6,1 %

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЁВ 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.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Матрешка а-ля Рус». Правила доверительного управления № 6931 зарегистрированы Банком России 27.03.2025. Услуга не является банковским вкладом, накопительным счетом. Инвестиции не подразумевают возврат основной инвестированной суммы.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21—000—1—00026 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077—08158—001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. 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. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев вы можете получить по адресу 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: +7 495 783-4-783, 8 800 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Internet по адресу: www.alfacapital.ru.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, в том числе являющихся производными финансовыми инструментами.