

Открытый паевой инвестиционный фонд

Матрёшка а-ля Рус

Акции компаний российского рынка

ISIN RU000A10B917

Купить паи фонда
можно по ссылкам



Финуслуги

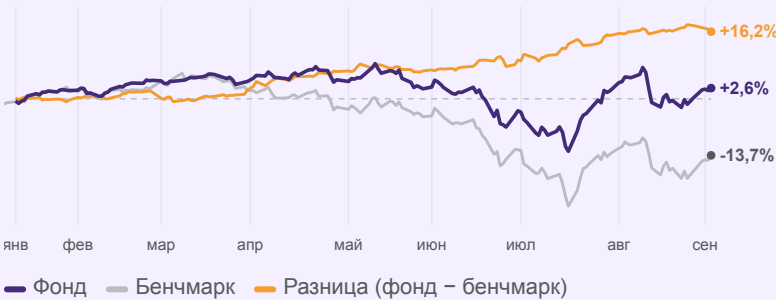


Альфа-Капитал



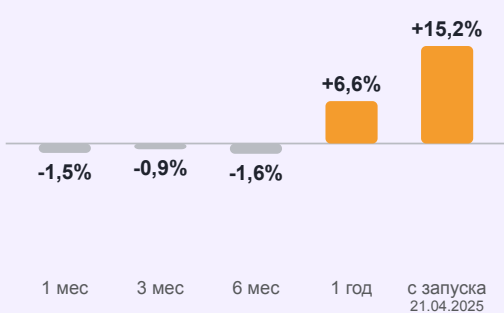
Доходность фонда

ДИНАМИКА С НАЧАЛА ГОДА: ФОНД VS БЕНЧМАРК*



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

ДОХОДНОСТЬ ПО ПЕРИОДАМ



Комментарий управляющего

Результаты фонда за август 2026 года

- Пай фонда с начала года показывает доходность +2.6%. Разница с индикатором фонда в августе немного выросла в пользу пайщиков фонда. С момента запуска разница составляет +28%, с начала 2026 года: +16.2%. СЧА фонда впервые превысили 70 млн.

Действия по портфелю и ожидания:

- На повторном приближении индекса к 2000 пунктов доля акций увеличена: 92%→93%.
- Вышедшие отчеты нефтяников оправдали большую ставку на них. Потенциальные див сохранения и снижение на 25 п.п. Обновленный прогноз ДКП подтверждает мои ожидания об ограниченности снижения ключевой ставки в 2026-2027 годах и повышении риска роста инфляции. Основным альтернативным сценарием к базовому является как раз проинфляционный.
- Сформированный в июле антиинфляционный хедж уже показал себя отлично: ~15% роста за полтора месяца.
- Возобновление переговорного трека на текущий момент никак не повлияет на логику формирования основы портфеля. Считаю возможность быстрого урегулирования на текущий момент низкой, буду рад ошибиться. В обоих сценариях дивидендные крепкие компании покажут хороший результат, а уже на фактах можно будет перестроить портфель.
- Решение по ставке на заседании ЦБ 11.09 мало на что повлияет. Считаю равновероятным сохранение и снижение на 25 п.п. Обновленный прогноз ДКП подтверждает мои ожидания об ограниченности снижения ключевой ставки в 2026-2027 годах и повышении риска роста инфляции. Основным альтернативным сценарием к базовому является как раз проинфляционный.
- Осень обещает быть насыщенной на события: обновленные параметры федерального бюджета, геополитические новости и возможные новые налоговые инициативы.



Портфельный управляющий
Константин Кудрицкий

Общая информация · на 03.09.2026

Акции 93%

Основные активы	Акции
СЧА фонда	71,4 млн руб.
Стоимость пая	115,23 руб.

Топ-10 эмитентов · на 01.09.2026

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

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.