

Альфа-Капитал Управляемые акции

Акции компаний российского рынка



Комментарий по рынку

В сентябре российский рынок показал хорошую динамику, прибавив около 8%. Этот рост может быть связан с рядом причин технического и фундаментального характера.

Во-первых, повышение ключевой ставки до 19%, вероятно, уже было заложено в цены после коррекции в августе – начале сентября, поэтому оно не очень сильно отразилось на динамике котировок. Во-вторых, «китайские стимулы», запущенные правительством КНР и совпавшие по времени со снижением ставки ФРС, могут поддержать цены на сырьевые товары. Принятые меры сразу же нашли отражение в ценах на цветные металлы, которые за месяц прибавили 5–10%.

Вышеназванные факторы вряд ли будут определять движение рынка в четвертом квартале. Наиболее сильным поводом для продолжения роста в обозримой перспективе может стать сигнал от регулятора касательно начала снижения или хотя бы взятия паузы в движении ключевой ставки.

По мультипликатору P/E российский рынок сейчас торгуется на уровне 4x, что соответствует многолетнему минимуму и что указывает на безусловную привлекательность акций на длинном горизонте.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Эдуард Харин



Общая информация¹

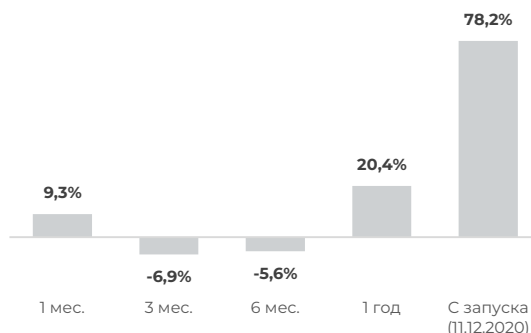
СЧА 10,8 млрд руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

ТКС ХОЛДИНГ	9,1%
Озон Холдингс	8,6%
ЛУКОЙЛ	8,5%
Сбербанк России	8,4%
Газпром	8,0%
МКПАО Яндекс	7,6%
Корп центр ИКС 5	7,1%
Аэрофлот	6,4%
ПАО «Газпром нефть»	5,7%
Роснефть	4,3%

Изменение стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ 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.

¹ По состоянию на 30.09.2024.

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.