



Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу



Комментарий по рынку

Паи фонда восстанавливались в цене после коррекции в конце августа — начале сентября, за месяц стоимость пая выросла на 5%.

После ажиотажного периода в начале года, когда каждые несколько недель на биржу выходила новая компания, наступил период затишья. Многие игроки вынуждены взять паузу на фоне неблагоприятной рыночной конъюнктуры, что вполне логично — собственники бизнеса хотя получить на размещении оценку выше. У инвесторов обратная задача — в ситуации, когда рынок корректируется, им намного проще «продать» свою позицию и «сдвинуть» оценку вниз. При этом ужесточение ДКП может гораздо сильнее сказываться именно на небольших компаниях, которые первыми ощущают на себе эффект замедления экономики.

Мы продолжаем очень избирательно относиться к новым сделкам и заходим лишь в те, где видим комбинацию 1) сильной бизнес-модели с потенциалом консолидации рынка, 2) мотивированной команды менеджмента и акционеров, которые заинтересованы в дальнейшем развитии бизнеса, 3) привлекательного соотношения риска и доходности. К сожалению, далеко не все сделки проходят данные критерии, поэтому часть новых размещений мы осознанно пропустили.

Операции по портфелю

В течение месяца мы покупали «Хедхантер» — уникальная для российского рынка история, которая сочетает в себе комбинацию быстрого роста и высоких дивидендных выплат. Сокращали позицию в Сian, так как, на наш взгляд, назревает коррекция на фоне резкого замедления продаж жилья, которое ждет нас в 2П24.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

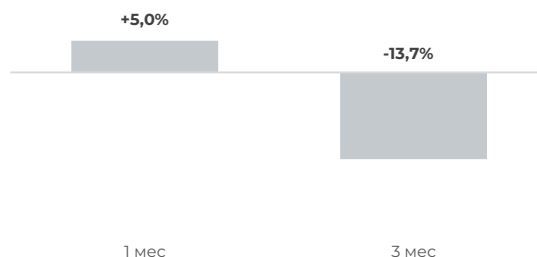
СЧА

0,7 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

ТКС ХОЛДИНГ	9,6%
Озон Холдингс	9,6%
Хедхантер	9,6%
МКПАО Яндекс	9,4%
Группа Позитив	9,2%
Группа Астра	8,3%
АФК Система	7,1%
Софтлайн	6,7%
Каршеринг Россия	5,9%
Globaltrans Investment PLC	5,0%

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.

² 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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Новые имена». Правила доверительного управления № 6107 зарегистрированы Банком России 08.04.2024. 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.