



Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка с высокими темпами роста бизнеса

Комментарий по рынку

В сентябре рынок начал восстанавливаться после коррекции, рост котировок продолжался весь месяц. Паи фонда за месяц выросли на 6,9%. Даже повышение ключевой ставки и последующий агрессивный комментарий со стороны регулятора не оказали негативного влияния.

Впрочем, на наш взгляд, до конца года рынок будет прежде всего реагировать на изменение данных по инфляции и, как следствие, оценивать возможные сценарии изменения ДКП. Изменения фундаментальных показателей компаний для рыночной динамики будут оставаться на втором плане.

В лидерах роста бумаги «Аэрофлота», которые позитивно реагировали на вышедший отчет за 1П24 года. Инвесторы начинают закладывать в стоимость акций возможную выплату дивидендов по итогам 2024 года. По нашим оценкам, если компания выплатит 50% чистой прибыли, то дивидендная доходность при текущей стоимости бумаг будет двузначной.

Операции по портфелю

В сентябре мы увеличивали позиционирование в «Сбере», так как считаем, что рынок недооценивает возможный размер чистой прибыли по итогам года и, как следствие, недооценивает объем дивидендных выплат. Также покупали «Хедхантер» — уникальная для российского рынка история, которая сочетает в себе комбинацию быстрого роста и высоких дивидендных выплат.

С другой стороны, мы сокращали экспозицию на акции МТС Банка, так как считаем, что ужесточение конкурентного давления может негативно сказаться на рентабельности капитала и темпах роста бизнеса.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

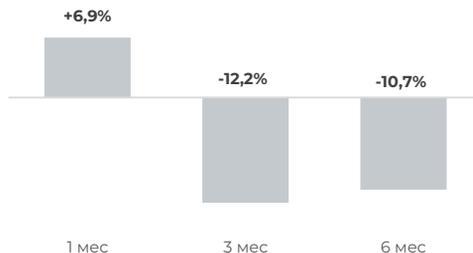
СЧА

9,1 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,3%
ТКС ХОЛДИНГ	9,2%
МКПАО Яндекс	9,1%
Группа Позитив	8,9%
Хедхантер	7,3%
Сбербанк России	7,0%
Аэрофлот	5,0%
ЛУКОЙЛ	4,2%
Ростелеком	3,6%
АФК Система	3,5%

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 Акции компаний роста». Правила доверительного управления № 5732 зарегистрированы Банком России 23.10.2023. 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.