



Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу



Комментарий по рынку

На сегмент недавно разместившихся компаний оказывают влияние те же факторы, что и на «голубые фишки»: это и высокая ключевая ставка, и рост геополитической напряженности. К ним добавился еще негативный фактор отчетности: сразу ряд компаний показали не очень хорошие результаты и указали на риски замедления темпов роста бизнеса в 2025 году. В результате Индекс МосБиржи IPO скорректировался на 5,8%.

В результате рынок вернулся на минимальные за год уровни. На наш взгляд, рынок закладывает крайне консервативный сценарий повышения ключевой ставки до 23% и дальнейшее усиление геополитических рисков.

С другой стороны, любой позитивный «сюрприз», вероятно, приведет к быстрому «отскоку» рынка, который соскучился по хорошим новостям.

Операции по портфелю

В ноябре мы сформировали новую позицию — «Озон Фармацевтика». Акции компании скорректировались на 25% с даты размещения и попали в нашу «целевую» зону оценки.

Компания продолжает наращивать долю на рынке коммерческих лекарственных препаратов (ЛП). При этом на рынке растут доли дженериков и локализованных ЛП, и оба тренда позитивны для компании.

Сокращали экспозицию на Группу «Позитив». Компания снизила прогноз по росту на год из-за задержки с разработкой и запуском нового продукта (PT NGFW). Мы планируем восстановить позицию в будущем, когда будет больше ясности по продажам на 2025 год.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

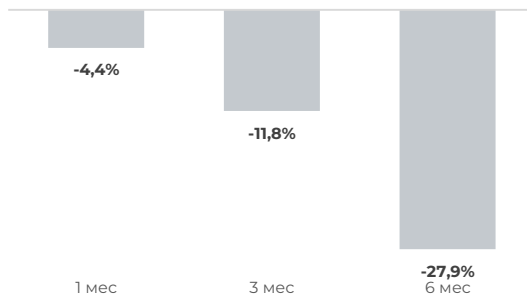
СЧА

555 млн руб.

Топ-10 эмитентов¹

МКПАО Яндекс	9,5%
Т-Технологии	9,4%
Озон Холдингс	9,4%
МКПАО Хедхантер	9,4%
Группа Астра	9,0%
Сбербанк России	8,9%
АФК Система	8,5%
Группа Позитив	8,3%
Каршеринг Россия	8,0%
Софтлайн	7,2%

Изменение стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ 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.

¹ По состоянию на 29.11.2024.

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 информации, 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.