

Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка с высокими темпами роста бизнеса



Комментарий по рынку

В ноябре российский рынок опять оказался в «заложниках» высокой ставки, а также негативно реагировал на рост геополитической напряженности. В начале месяца был определен оптимизм на фоне победы Д. Трампа на выборах в США. Рынок явно ожидал снижения геополитической неопределенности. Ожидания не оправдались, и конец месяца запомнился существенной коррекцией.

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 увеличивали долю «Аэрофлота» — компания продолжает показывать рекордные операционные результаты, загрузка самолетов растет, рост цен на билеты опережает инфляцию. На фоне снижения конкуренции на рынке РФ мы видим потенциал для рекордной прибыли для авиакомпании на горизонте ближайших 12–18 месяцев.

Сокращали позицию в «Ростелекоме», так как считаем, что ускорение инфляции может негативно сказаться на рентабельности основных сегментов, при этом рост облачного бизнеса и сегмента кибербезопасности вряд ли компенсирует давление на прибыльность ключевых сегментов.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

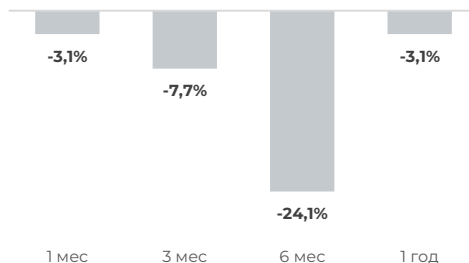
СЧА

7,8 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,4%
T-Технологии	9,4%
МКПАО Яндекс	9,4%
Группа Позитив	9,3%
МКПАО Хедхантер	9,3%
Сбербанк России	9,1%
Аэрофлот	6,7%
АФК Система	6,3%
МД Медикал Груп Инвестментс	3,5%
Корп центр ИКС 5	3,4%

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 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.