

Альфа-Капитал ИТ Лидеры

Инвестиции в ведущие технологические компании



Комментарий по рынку

Акции быстрорастущих IT-компаний позитивно отреагировали на решение ЦБ РФ сохранить ставку — инвесторы закладывали более агрессивную траекторию, что негативно сказывалось на рыночных оценках. Связано это было с ранее звучавшими жесткими комментариями ЦБ РФ и «плохими» недельными данными по инфляции. Однако после объявления решения рынок вырос почти на 10% в течение короткого промежутка времени.

Мы считаем, что компании внутри фонда смогут показывать существенный рост финансовых показателей на фоне роста спроса на IT-решения и роста инвестиций в IT-инфраструктуру, а также на фоне набирающей обороты политики импортозамещения.

В течение декабря мы продолжали формировать позиции по фонду, при этом структура претерпела значительные изменения — мы увеличили долю группы «Астра». Также мы увеличивали нашу долю в бумагах «Ростелекома» — на наш взгляд, рынок не до конца оценивает потенциальное снижение капитальных расходов, что может высвободить существенный денежный поток, в том числе и на выплату дивидендов (компания должна анонсировать новую дивидендную политику в 1 половине 2025 года).

Сокращали позицию в ЦИАНе, так как считаем, что рынок недвижимости пока не стабилизировался, потенциал роста рыночной доли в объявлениях ограничен, что не позволит компании быстро нарастить финансовые и операционные показатели.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Никита Зевакин



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 28.12.2024.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал ИТ Лидеры». Правила доверительного управления № 6580 зарегистрированы Банком России 21.10.2024.

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.

Общая информация¹

СЧА 210,2 млн руб.

Основной класс активов акции

Топ-10 эмитентов¹

МКПАО «Хедхантер»	4,5%
Сбербанк России	4,5%
Т-Технологии	4,4%
МКПАО «Яндекс»	4,4%
Группа Позитив	4,4%
АФК «Система»	3,8%
Аэрофлот	3,3%
Каршеринг Россия	3,1%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	2,9%
Группа «Астра»	2,9%

Изменение стоимости пая¹

