

Альфа-Капитал Акции компаний роста

**Инвестиции в компании российского рынка
с высокими темпами роста бизнеса**



Комментарий по рынку

В течение января рынок активно отыгрывал ожидания возможного смягчения денежно-кредитной политики, что привело к существенному росту индекса IPO — более 12%. Это говорит о возвращении оптимизма к инвесторам, что обусловлено надеждами на улучшение экономических условий и перспективой снижения ключевой ставки.

Кроме того, рост рынка поддерживался геополитическим фактором — инаугурацией Дональда Трампа и его заявлениям о намерении «добиться завершения конфликта в течение 100 дней». Неопределенность касательно дедэскалации все еще высока, однако мы ожидаем реальных шагов в ближайшие месяцы.

Восстановление аппетита инвесторов к риску можно объяснить как их стремлением приобрести наиболее скорректировавшиеся в цене акции в ожидании их скорого восстановления, так и желанием диверсифицировать портфели в условиях изменяющейся макроэкономической среды.

Операции по портфелю

Увеличили позицию в акциях «Европлана», ожидая, что смягчение условий ДКП повысит спрос на лизинг.

Сократили долю в акциях «Делимобиля». Рентабельность бизнеса компании может оказаться под давлением из-за значительных инвестиций в рост, что в сочетании с высоким уровнем ставок увеличивает финансовую нагрузку. Сокращали позиции в «Озон Фармацевтике».

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

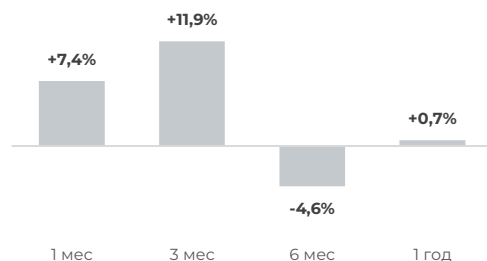
СЧА

9,3 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Сбербанк России	9,5%
T-Технологии	9,4%
Озон Холдингс	9,4%
МКПАО «Яндекс»	9,4%
МКПАО «Хедхантер»	9,3%
Аэрофлот	8,8%
Корп. центр «Икс 5»	7,1%
АФК «Система»	6,4%
Группа Позитив	3,8%
МД «Медикал Груп Инвестментс»	3,7%

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 31.01.2025.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестировании 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.