



Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу



Комментарий по рынку

Снижение геополитической напряженности, ожидания рынка по скорому завершению конфликта и некоторое смягчение взгляда ЦБ РФ относительно инфляции стали основными драйверами роста рынка акций в прошлом месяце. Однако для рынка IPO февраль оказался относительно спокойным. После впечатляющего роста в январе индекс IPO в феврале почти не изменился. В прошлом месяце инвесторы активно увеличивали свои позиции в компаниях, акции которых ранее существенно скорректировались. К сожалению, многие компании, ставшие публичными в 2024 году, вышли на рынок по довольно агрессивным оценкам и впоследствии существенно потеряли в стоимости. В феврале же спросом пользовались бумаги из других секторов и сегментов рынка.

Несмотря на текущую стагнацию, ожидания для «новых» компаний остаются довольно позитивными. У ряда из них все еще есть значительные перспективы для роста финансовых показателей. В случае нормализации геополитических рисков и начала снижения ставки со стороны Центрального банка потенциал роста для этих компаний может быть весьма значительным.

Операции по портфелю

Увеличили долю в Совкомбанке в расчете на положительную переоценку портфеля ценных бумаг благодаря активной торговой стратегии банка.

Сократили долю в акциях «Европлана» из-за ожидаемого роста конкуренции и замедления рынка лизинга. Также сократили долю группы «Астра» из-за рисков сокращения IT-бюджетов и усиления конкуренции.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

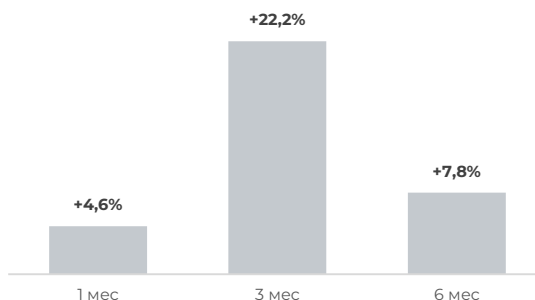
СЧА

643 млн руб.

Топ-10 эмитентов¹

Сбербанк России	9,4%
Т-Технологии	9,4%
Озон Холдингс	9,3%
АФК «Система»	9,2%
МКПАО «Хэдхантер»	9,1%
МКПАО «Яндекс»	9,1%
Корп. центр «ИКС 5»	8,6%
Совкомбанк	6,0%
ЛК Европлан	5,9%
МТС	5,5%

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 28.02.2025.

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.