

Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу

Комментарий по рынку

Падение сегмента недавно разместившихся на бирже компаний продолжилось и в апреле. Ожидаемого снижения ключевой ставки или резкого смягчения риторики регулятора, которое могло бы поддержать сегмент, пока не произошло. В своем последнем заявлении регулятор подчеркнул, что инфляционные риски все еще остаются повышенными и приоритетом остается обеспечение ценовой стабильности. Это охладило оптимизм инвесторов, они продолжали сокращать свою экспозицию на сегмент быстрорастущих компаний.

Рынок в целом демонстрировал смешанную динамику: в то время как традиционные «голубые фишки» и компании с высокими дивидендными выплатами чувствовали себя относительно стабильно, сектор технологических и быстрорастущих компаний оказался под большим давлением. В результате индекс МосБиржи IPO за апрель снизился на 8,2%, что отражает общее снижение аппетита к риску.

Операции по портфелю

Увеличили долю в МФК «Займер», так как, на наш взгляд, в условиях слабеющего спроса на кредиты компания будет стремиться распределять дивиденды.

Снизили позицию в ЮГК — рост цен на золото уже учтен в стоимости акций, а инфляция в США стабилизируется, что может ослабить интерес к золоту как к защитному активу. Также сократили позиции в «Хендерсоне», так как видим риски замедления роста и снижения рентабельности из-за падения потребительской активности в сегменте одежды.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

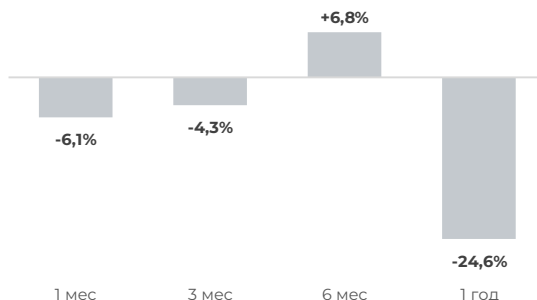
СЧА

535 млн руб.

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,5%
Т-Технологии	9,4%
МКПАО «Хэдхантер»	9,3%
Корп. центр «ИКС 5»	9,1%
МКПАО «Яндекс»	9,1%
Сбербанк России	8,5%
АФК «Система»	8,3%
Совкомбанк	8,1%
МТС	6,9%
ЭЛЕМЕНТ (ПАО)	4,4%

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 30.04.2025.

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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПТИФ 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.