



Альфа-Капитал Акции компаний роста

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

Комментарий по рынку

В апреле российский рынок акций упал на 3,1%. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными факторами снижения котировок.

Несмотря на повышенную волатильность рынка, отдельные секторы, особенно ориентированные на внутренний спрос, демонстрировали устойчивость. Мы также наблюдаем растущий интерес к дивидендным историям, что отражает стремление инвесторов к стабильному доходу в условиях неопределенности.

Мы продолжаем видеть потенциал в российском рынке акций и сохраняем фокус на компаниях с устойчивыми бизнес-моделями, которые способны расти даже в условиях высоких ставок.

Операции по портфелю

Увеличили позиции в «Озон Фармацевтике» во время коррекции — компания имеет сильные позиции на растущем рынке онлайн-фармацевтики с хорошими долгосрочными перспективами. Также немного увеличили позицию в НОВАТЭКе — растет вероятность запуска крупных СПГ-проектов. Расширение экспортных возможностей может стать мощным драйвером роста для компании.

Сократили позиции в АФК «Система», так как сохранение ключевой ставки на высоком уровне на более длительный период времени негативно влияет на компанию из-за значительной долговой нагрузки и зависимости дочерних структур от доступности кредитных ресурсов.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 **4** 5

Основной класс активов

Акции

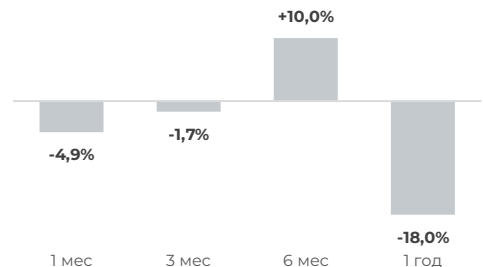
СЧА

10,5 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Озон Холдингс	9,4%
Т-Технологии	9,4%
Сбербанк России	9,4%
МКПАО «Хэдхантер»	9,3%
МКПАО «Яндекс»	9,1%
Корп. центр «ИКС 5»	9,1%
Аэрофлот	9,0%
МТС	4,9%
АФК «Система»	4,7%
НОВАТЭК	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. 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. Информация 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.