



Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу



Комментарий по рынку

Акции новых быстрорастущих компаний продолжали находиться под давлением из-за ожиданий замедления финансовых показателей на фоне сохраняющейся высокой ставки. Инвесторы корректируют свои прогнозы, что отражается на оценках компаний.

На этом фоне также усиливается конкуренция внутри индустрий, что оказывает дополнительное негативное влияние на темпы роста и рентабельность бизнеса. Многие компании вынуждены увеличивать расходы на маркетинг, чтобы сохранить свою долю рынка, что приводит к сокращению маржинальности бизнеса.

Мы считаем, что в настоящее время мы проходим «пик негатива» и на горизонте 3–6 месяцев должны реализоваться несколько позитивных катализаторов, снижение ключевой ставки — это один из них.

Операции по портфелю

Увеличивали позиции в бумагах «Озон Фармацевтики», так как ожидаем, что компания продолжит наращивать долю рынка. Последние отраслевые данные показывают, что рынок дженериковых препаратов продолжает расти опережающими темпами, а стратегия «Озон Фармацевтики» приносит ощутимые результаты.

Также мы наращивали долю акций Совкомбанка, так как видим потенциал роста финансовых показателей после снижения ключевой ставки. Банк имеет значительный портфель ценных бумаг, который может получить положительную переоценку при снижении ставок.

С другой стороны, мы продолжили сокращать долю ЮГК, так как видим риски коррекции цен на золото во второй половине года.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

СЧА

528 млн руб.

Топ-10 эмитентов¹

| | |
|---------------------|------|
| МКПАО «Яндекс» | 9,6% |
| Т-Технологии | 9,5% |
| Озон Холдингс | 9,4% |
| Сбербанк России | 9,3% |
| Корп. центр «Икс 5» | 9,1% |
| МКПАО «Хэдхантер» | 9,1% |
| Совкомбанк | 8,8% |
| АФК «Система» | 8,6% |
| МТС | 7,1% |
| ЭЛЕМЕНТ (ПАО) | 4,6% |

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 30.05.2025.

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 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.