

Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка с высокими темпами роста бизнеса



Комментарий по рынку

В мае рынок по-прежнему находился под давлением геополитической напряженности и высоких ставок, которые негативно влияют на экономическую активность и отчетность компаний, особенно в сегменте растущих компаний. Рост бизнеса многих эмитентов замедляется, что отражается в их финансовых показателях за первый квартал.

Мы считаем, что в настоящее время мы проходим «пик негатива» и на горизонте 3–6 месяцев должны реализоваться несколько позитивных катализаторов, и снижение ключевой ставки — это только один из них. На фоне позитивных оперативных данных по инфляции мы сокращали долю денежных средств и наращивали экспозицию на акции.

Операции по портфелю

В течение месяца мы увеличили экспозицию на бумаги, которые могут выиграть от смягчения ДКП, в частности, МТС (высокая дивидендная доходность делает их чувствительными к изменению ставки) и Совкомбанка (видим потенциал роста прибыли от инвестиционного портфеля при снижении ставки). Эти компании обладают устойчивыми бизнес-моделями и способны показать опережающую динамику при улучшении рыночной конъюнктуры.

При этом мы сократили вложения в бумаги НОВАТЭКа и Ростелекома.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

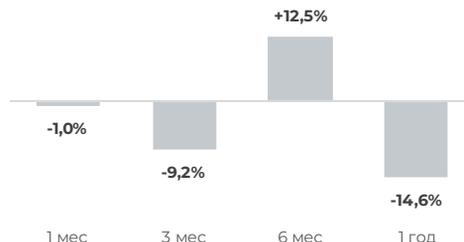
СЧА

10,2 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

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

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 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 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.