



Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу

+24,23%*

Комментарий по рынку

По итогам августа фонд оказался в заметном плюсе, в первую очередь благодаря росту российского рынка акций после встречи на Аляске президентов США и России.

При этом акции отдельных компаний, недавно вышедших на IPO, по-прежнему находятся под давлением из-за замедления роста бизнеса, в том числе из-за общего охлаждения экономики и финансовых результатов, которые оказываются слабее приведенных на IPO прогнозов.

Хотя ожидания по поводу смягчения монетарной политики улучшают справедливые цены на акции молодых растущих компаний, текущие цены на некоторые из них остаются завышены. Требуется время, чтобы рыночная цена пришла в норму.

Мы сохраняем осторожный подход, критически оценивая компании с точки зрения финансовой устойчивости и потенциала роста.

Операции по портфелю

Увеличили долю МТС Банка. Считаем, что проблемы преодолены, регуляторы ослабляют требования, а менеджмент эффективно улучшает качество и структуру баланса.

Сократили позиции в МФК «Займер» из-за возможных угроз со стороны усиления конкуренции и снижением дивидендных выплат.

Портфельный управляющий

Никита Зевакин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

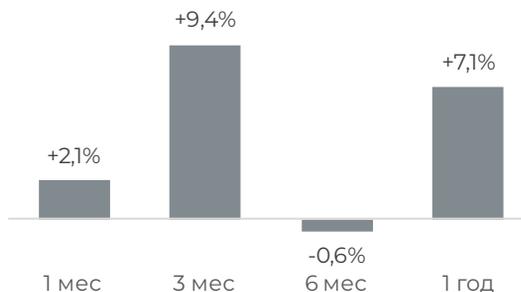
СЧА

511 млн руб.

Топ-10 эмитентов¹

МКПАО «Хэдхантер»	9,6%
T-Технологии	9,6%
Озон Холдингс	9,5%
Сбербанк России	9,4%
МКПАО «Яндекс»	9,4%
АФК «Система»	8,4%
Совкомбанк	8,2%
МТС	7,9%
Озон Фармацевтика	7,5%
ЛК «Европлан»	6,9%

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.

*Доходность фонда за период с 17.12.2024 по 01.07.2025.

¹ По состоянию на 29.08.2025.

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.