

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Акции компаний роста

Инвестиции в компании российского рынка
с высокими темпами роста бизнеса



RU000A1074U3



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+55,2%	+40,5%	+25,7%

Комментарий по рынку

В сентябре рынок акций оказался под давлением ряда факторов. Банк России снизил ключевую ставку меньше, чем предполагал рынок: на 100 б. п., до 17%, при ожиданиях рынка снижения на 200 б. п. При этом регулятор сохранил нейтральный сигнал.

В результате участники рынка существенно пересмотрели вероятность дальнейшего смягчения монетарной политики в сторону более осторожных темпов. Это негативно сказалось на оценке акций, особенно чувствительных к изменению стоимости капитала.

Выходившая в последнее время макро-статистика сигнализирует об охлаждении экономики, что потенциально может отразиться в ухудшении финансовых показателей компаний.

Ухудшение геополитического фона также снизило риск-аппетит инвесторов.

При всем этом, масштаб коррекции на рынке акций выглядит избыточным. Ряд качественных эмитентов особенно сильно недооценен по текущим мультипликаторам, что дает отличную возможность формирования стратегических портфелей.

Операции по портфелю

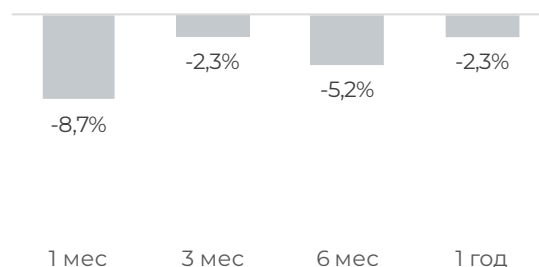
Нарастили позиции в акциях «ИКС 5», который продолжает консолидацию на розничном рынке и поддерживает достаточную дивидендную доходность. Увеличили долю бумаг «Сбера», который сохраняет высокую рентабельность по капиталу.

Сократили экспозицию в бумагах НОВАТЭКа, финансовые результаты которого пока не получают импульса из-за отсутствия прогресса в геополитической ситуации.



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	8,7 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Озон Холдингс	9,6%
Т-Технологии	9,4%
Сбербанк России	9,3%
Корпоративный центр «Икс 5»	9,2%
МКПАО «Яндекс»	9,1%
МКПАО «Хэдхантер»	8,7%
МТС	6,7%
Совкомбанк	5,8%
Аэрофлот	5,6%
АФК «Система»	5,5%

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.

*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

¹ 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 информации, 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.