

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу



RU000A1089P1



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+57,6%	+43,2%	+28,7%

Комментарий по рынку

В сентябре рынок негативно отреагировал на меньшее, чем ожидалось, снижение ключевой ставки Банком России и ужесточение риторику регулятора. Многие участники рынка сместили ожидания, закладывая теперь лишь незначительное снижение ключевой ставки либо сохранение текущего уровня до конца года.

Акции компаний, недавно вышедших на биржу, особенно пострадали из-за изменения стоимости фондирования. Как правило, это бизнесы с небольшим текущим денежным потоком и долгосрочным потенциалом роста.

Дополнительным фактором давления на рынок стали относительно слабые финансовые результаты ряда эмитентов, отражающие, на наш взгляд, скорее общее замедление экономики, чем специфические проблемы конкретных компаний. В результате сегмент «новых имен» оказался под давлением в прошлом месяце.

Операции по портфелю

В течение месяца увеличили долю в бумагах МТС — снижение процентных ставок может способствовать положительной переоценке бумаги.

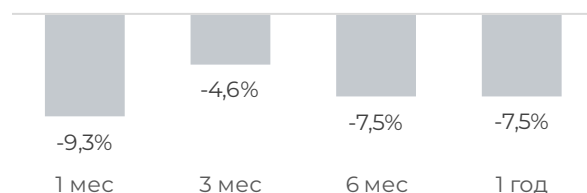
Сократили позиции в акциях компании «Элемент», поскольку финансовые результаты за I половину 2025 года оказались хуже наших ожиданий — предпочитаем наблюдать за эмитентом в текущих условиях, прежде чем наращивать позицию.

Увеличили долю денежных средств, это позволит сохранить гибкость для дальнейших действий.



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	452 млн руб.

Топ-10 эмитентов

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

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 452-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющей информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющими 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.