

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
+55,3%	+40,4%	+25,6%

Комментарий по рынку

Октябрь стал непростым для российского рынка акций: волатильность существенно возросла из-за усиления геополитической напряженности и сохранения жесткой позиции ЦБ РФ в части денежно-кредитной политики. Это охладило интерес инвесторов к риску.

Обновленный среднесрочный макропрогноз Банка России предполагает более длительный период удержания ключевой ставки на высоком уровне. Это выступает негативным фактором для сегмента «новых» имен, наиболее чувствительных к стоимости финансирования. Вместе с тем замедление экономического роста негативно сказывается на оценках и ухудшает перспективы роста компаний, недавно вышедших на рынок.

Операции по портфелю

В течение месяца сократили позицию в бумагах «Европлана» — из-за более длительного периода высоких ставок спрос на лизинг в сегменте МСБ может восстанавливаться дольше, чем ожидает рынок.

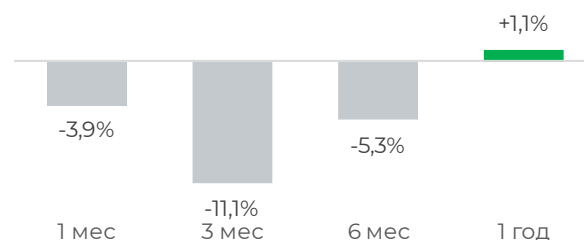
Сократили долю акций компании «Элемент», поскольку финансовые результаты за I полугодие 2025 года оказались хуже наших ожиданий. С учетом замедления экономического роста пересмотрели оценку рисков по данной позиции.

Увеличили экспозицию на бумаги «Озон-Фармацевтики» — компания увеличивает рыночную долю и расширяет присутствие в сегменте госзакупок.



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	373,4 млн руб.

Топ-10 эмитентов

МКПАО «Яндекс»	9,5%
Озон Холдингс	9,5%
Сбербанк России	9,3%
Т-Технологии	9,1%
МКПАО «Хэдхантер»	8,7%
Озон Фармацевтика	8,5%
Совкомбанк	8,0%
МТС	7,8%
АФК «Система»	7,4%
Минфин России	6,2%

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.