

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Новые имена

**Инвестиции в акции компаний российского
рынка, недавно вышедших на биржу**
Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+48,0%	+33,3%	+18,6%

Комментарий по рынку

В ноябре широкий рынок акций вернулся к росту, частично отыграв потери октября. Индекс МосБиржи поднялся на 6% по итогам месяца, вернувшись к уровням сентября. Умеренные данные по инфляции поддержали аппетит к риску и способствовали росту котировок. Наиболее заметно позитив проявился в бумагах «новых» эмитентов и недавних размещений, чьи оценки особенно чувствительны к траектории денежно-кредитной политики.

Дополнительную поддержку сегменту оказали корпоративные отчеты. Результаты ряда компаний, недавно вышедших на IPO, оказались лучше среднерыночных ожиданий: сильные показатели продемонстрировали МТС Банк, Займер и Озон Фармацевтика. Это улучшило восприятие устойчивости отдельных бизнес-моделей в сложной макросреде. Реакция рынка оставалась выборочной; дальнейшая динамика будет зависеть от последующих данных по инфляции и сигналов регулятора.

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 Совкомбанка, поскольку потенциал роста прибыли банка и может быть ограничен под влиянием более высокой, чем ожидалось ранее, траекторией ключевой ставки и замедлением активности кредитования.


Портфельный управляющий

Никита Зевакин

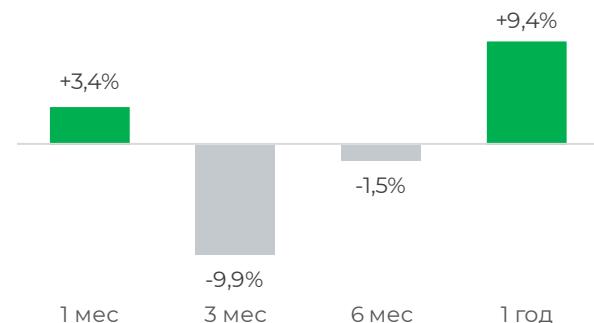
СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО 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 гарантой 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 Сценарии. Расчеты Сценарии ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

¹Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты Альфа-Капитала. 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 требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПИРОСЫ 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. Правила 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.


RU000A1089P1

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