

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
+33,6%	+20,4%	+7,1%

## Комментарий по рынку

В декабре российский фондовый рынок продолжил позитивную тенденцию ноября, индекс МосБиржи прибавил 3,4%. Основным драйвером стало оживление усилий по снижению напряженности во внешней политике, что вернуло настроениям инвесторов некоторую долю оптимизма и снизило премию за риск.

Итоги декабрьского заседания ЦБ оказались неоднозначными. Регулятор продолжил осторожное снижение ключевой ставки темпом в 50 б. п., до 16%, и сохраняет консервативную позицию в оценке рисков инфляции. Это сдерживает ожидания инвесторов относительно сроков и темпов разворота экономической активности к росту.

Тем не менее фундаментальные показатели компаний остаются стабильными, экономика сохраняет устойчивость. На наш взгляд, это создает основу для роста компаний, ориентированных на внутренний рынок, когда макроэкономические условия станут более благоприятными в 2026 году.

## Операции по портфелю

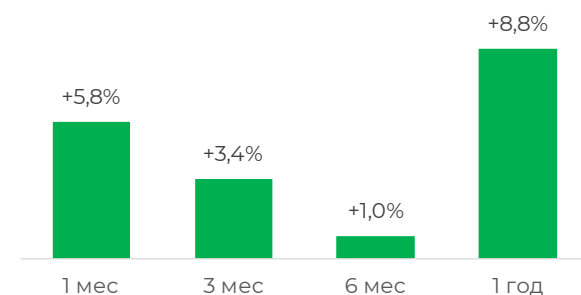
В течение месяца сократили экспозицию на акции Совкомбанка, учитывая потенциальное влияние сдержанных темпов снижения ключевой ставки на динамику бизнеса.

Немного увеличили долю бумаг «Аэрофлота», опираясь на сильные операционные показатели и перспективы восстановления отрасли.



**Портфельный управляющий**  
Никита Зевакин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

Риск-профиль <sup>1</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	7,5 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов

Минфин России	13,8%
Озон Холдингс	9,6%
Т-Технологии	9,6%
МКПАО Яндекс	9,5%
Сбербанк России	9,2%
МКПАО Хэдхантер	9,0%
МТС	6,9%
МД Медикал Груп Инвестментс	5,5%
Аэрофлот	4,8%
АФК Система	4,6%

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](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.

<sup>1</sup> 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](http://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.