

# 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
+43,0%	+29,0%	+14,9%

## Комментарий по рынку

В марте компании, находящиеся в фокусе нашего фонда — локальные истории с потенциалом увеличения рыночной доли, улучшающейся юнит-экономикой и способностью наращивать свободный денежный поток, — оказались под давлением. Причиной стала ротация капитала: инвесторы перераспределяли средства из компаний, ориентированных на внутренний спрос, в пользу экспортных компаний.

При этом операционные и финансовые результаты компаний внутреннего спроса остаются устойчивыми. Эмитенты в нашем фокусе продолжают увеличивать выручку, свободный денежный поток и чистую прибыль. Возникла ситуация, когда фундаментальные показатели улучшаются, но котировки снижаются, что привело к сжатию мультипликаторов.

Такое расхождение между динамикой бизнеса и оценкой рынка указывает на недооценку. Если рынок вернется к оценке через фундаментальные показатели, это может создать условия для роста стоимости позиций. Текущая конъюнктура формирует точки входа с улучшенным соотношением риска и потенциальной доходности.

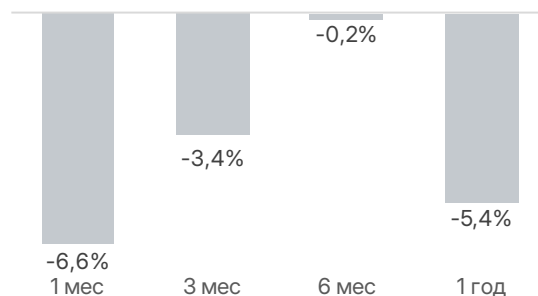
## Операции по портфелю

В течение месяца сокращали позиции в бумагах «Ростелекома» и АФК «Система». Увеличили долю акций Совкомбанка.



Портфельный управляющий  
Никита Зевакин

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

Риск-профиль <sup>2</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	6,4 млрд руб.

## Топ-10 эмитентов

МКПАО «Хэдхантер»	9,6%
Сбербанк России	9,6%
Озон Холдингс	9,2%
T-Технологии	9,1%
МКПАО «Яндекс»	9,0%
Минфин России	6,6%
МТС	6,3%
МД Медикал Груп Инвестментс	5,3%
НОВАТЭК	4,5%
Группа «Позитив»	3,6%

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.

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 информацией, 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 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.