

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
+68,8%	+54,2%	+39,5%

Комментарий по рынку

В течение первой половины июля негативная динамика ИМОЕХ сохранялась в силу геополитических и санкционных рисков, неопределенности относительно дальнейшей траектории денежно-кредитной политики, дивидендных отсечек крупных эмитентов и общего снижения аппетита к риску.

Ключевым событием месяца стало решение Банка России продолжить снижение ключевой ставки — регулятор сохранил темп в 25 б. п., доведя ставку до 14%. Это стало позитивным сюрпризом для рынка, поскольку консенсус-ожидаания предполагали сценарий сохранения прежнего уровня ставки в 14,25%.

После заседания ЦБ РФ рынок восстановил часть потерь, хотя по итогам полного месяца ИМОЕХ все же потерял 5,19%.

Несмотря на сохранение осторожной риторики регулятора, продолжение цикла смягчения монетарной политики стало достаточным сигналом для оживления интереса инвесторов к акциям. Краткосрочную поддержку рынку могут оказать предстоящие дивидендные выплаты, которые, по нашим оценкам, составят порядка 170 млрд руб. на акции в свободном обращении.

Операции по портфелю

В течение месяца увеличили экспозицию на акции «ИКС 5», компания сохраняет устойчивые темпы роста, несмотря на сложную макросреду, за счет операционной модели и расширения формата дискаунтеров.

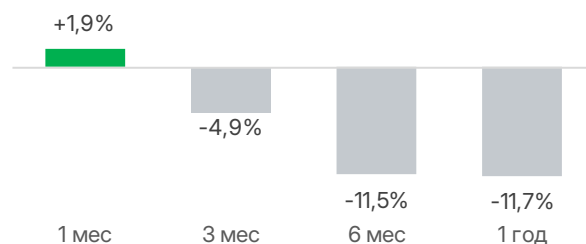
Увеличили долю бумаг ЦИАН в портфеле фонда. По мере снижения ключевой ставки восстановление активности на рынке жилой недвижимости и ипотеки могут выступить драйверами для компании.

Нарастили позицию на акции «Все Инструменты.ру» после недавней коррекции котировок. Снижение процентных ставок в экономике и восстановление деловой активности могут поддержать спрос на продукты компании.



Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	273,5 млн руб.

Топ-10 эмитентов

МКПАО Яндекс	8,9%
T-Технологии	8,5%
Озон Фармацевтика	8,3%
МКПАО Хэдхантер	8,3%
ДОМ.РФ	8,2%
Сбербанк России	7,5%
МТС	6,1%
Группа Позитив	5,6%
Совкомбанк	4,9%
Совкомфлот	4,3%

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 инвестируемых 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 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 фондов 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.