Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.09.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Новые имена

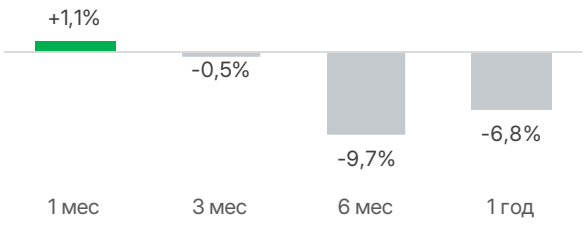
RU000A1089P1

Инвестиции в акции компаний российского рынка, недавно вышедших на биржу

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+68,9%	+54,5%	+39,9%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В сентябре сегмент новых имен находился под влиянием сохраняющейся неопределенности. Индекс Мосбиржи по итогам месяца вырос на 4,1%, индекс Мосбиржи полной доходности — на 4,4%. Рост рынка обеспечил прежде всего нефтегазовый сектор, тогда как другие крупные секторы, в том числе сегмент эмитентов, недавно вышедших на рынок, оставались под давлением.

Ключевым событием месяца стало заседание Банка России. Регулятор принял решение о паузе в смягчении монетарных условий, сохранив ключевую ставку на уровне 14% годовых, в связи с усилением проинфляционных рисков. Таким образом, цикл смягчения денежно-кредитной политики растягивается во времени, а его дальнейший темп становится менее определенным.

Сегмент новых имен более чувствителен к изменению ожиданий в отношении денежно-кредитной политики, поскольку значительная часть стоимости этих компаний определяется будущими денежными потоками. Сохранение высоких ставок и перенос ожидаемых сроков их снижения удерживают ставку дисконтирования на высоком уровне и оказывают давление на оценки.

Вместе с тем снижение оценок создает возможности для формирования позиций в качественных активах с долгосрочным горизонтом инвестирования. Сдерживающим фактором остается неопределенность в отношении финальных параметров федерального бюджета и налоговой политики.

Операции по портфелю

В течение месяца увеличили в портфеле фонда долю акций «ВсеИнструменты.ру». Сократили экспозицию на бумаги Совкомбанка.

Портфельный управляющий
Никита Зевакин

Общая информация

Риск-профиль[1]	1 2 **3** 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	247,2 млн руб.

Топ-10 эмитентов

Озон Фармацевтика	9,4%
Сбербанк России	9,4%
Т-Технологии	9,3%
МКПАО Яндекс	8,9%
МКПАО Хэдхантер	8,8%
ВИ.ру	8,6%
ДОМ.РФ	8,6%
Группа Позитив	7,0%
Совкомфлот	5,1%
Циан	5,0%

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 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.

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.