



Альфа-Капитал Ресурсы

**Инвестиции в акции компаний
нефтегазового сектора российского рынка**



Комментарий по рынку

Коррекция на российском рынке акций продолжилась, в августе индекс МосБиржи потерял еще почти 10%. Инвесторы негативно реагировали на сочетание высокой инфляции, быстрого роста промышленного производства, а также потребительских расходов и кредитования, так как оно указывает на перегрев российской экономики. Перегрев – сам по себе не так страшен, как реакция на него ЦБ РФ - ужесточение монетарной политики.

Кроме того, добавился риск навеса предложения из-за «расконвертации» АДР: открылись книги «Газпрома», «Газпромнефти», «Норникеля», «Сургутнефтегаза».

Позитивные новости для компаний-экспортеров находились в тени, они заслуживают внимания. Например, хотя цены на нефть за месяц почти не изменились, дисконт цены Urals к Brent сократился до \$12 за баррель (с \$14 в июле и \$18 в начале года). Заметно выросли цены на ряд металлов: палладий (+13%), алюминий (+7%), золото (обновило исторический максимум, превысив \$2 530 за тройскую унцию: +2,2% за месяц). Рубль за месяц ослаб на 5,5%, и это еще один позитивный фактор для компаний-экспортеров.

Вышли хорошие отчеты за первое полугодие, большинство крупных компаний показало рост выручки за год до 30%, а рост прибыли в среднем составил 20%. Так что с точки зрения бизнеса ситуация в «голубых фишках» выглядит устойчиво.

Операции по портфелю

В августе мы начали снижать долю денежных средств. Покупали «Газпром», «Полюс», НЛМК, Globaltrans. Сокращали позицию в ЮГК и «Транснефти».

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 **4** 5

Основной класс активов

Акции

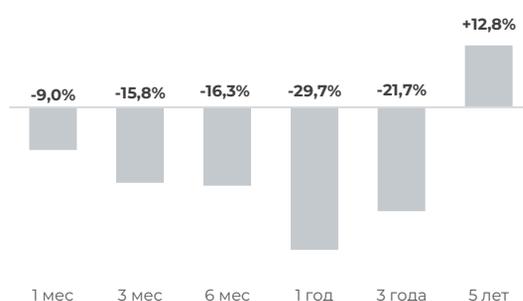
СЧА

6,6 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Газпром	9,8%
Роснефть	9,5%
ПАО «Газпром нефть»	9,4%
ЛУКОЙЛ	9,2%
Полюс	7,8%
РОС АГРО ПЛС	6,8%
Яндекс МКПАО	6,5%
НЛМК	6,0%
Globaltrans Investment PLC	4,7%
Озон Холдингс	4,6%

Изменение стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ 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.

¹ По состоянию на 30.08.2024.

² 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 Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-94121750 зарегистрированы ФСФР России 12.12.2006. 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.