



Альфа-Капитал Ресурсы

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



Комментарий по рынку

Комментарий о продлении добровольного сокращения добычи ОПЕК+ способствовал росту цен на нефть до USD 75 за баррель Brent. Цена золота обновила исторический максимум. Рост курса рубля почти до USD/RUB 100 также было позитивным с точки зрения выручки компаний-экспортеров.

Тем не менее, эти факторы не помогли котировкам акциям перебороть внутреннюю макроэкономическую повестку. Ключевым событием октября для рынка стало решение ЦБ РФ увеличить ключевую ставку на 200 б. п. до 21%. Кроме того, был обновлен среднесрочный макропрогноз, согласно которому новое «пиковое» значение ставки может достичь 23% уже к концу 2024 года. В результате рынок скорректировался на 10% несмотря на позитивный внешний фон.

Определяющим фактором для рынка акций станет реакция регулятора на замедление кредитования. Признаки этого уже видны на долговом рынке: объем размещения новых облигаций заметно сократился, компании больше рефинансируют обязательства, а не на привлекают новый долг. Аналогичная динамика ожидается и в корпоративном кредитовании. Это может привести к быстрому снижению инфляционных рисков уже в первом полугодии следующего года и стать катализатором снижения ключевой ставки ЦБ РФ.

Операции по портфелю

В течение месяца мы увеличивали экспозицию в нефтяных экспортерах — ГК «Норильский никель» и РУСАЛ. Сокращали экспозицию в нефтяном секторе — продавали «Роснефть», «Газпром нефть», «Татнефть». Также сокращали позицию в НЛМК.

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 **4** 5

Основной класс активов

Акции

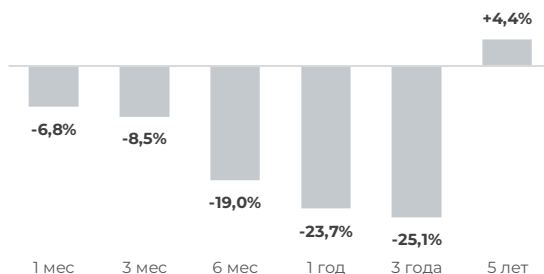
СЧА

6,2 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Газпром	9,5%
ЛУКОЙЛ	9,5%
Полюс	9,4%
Озон Холдингс	8,8%
РУСАЛ	8,5%
РОС АГРО ПЛС	8,0%
ГМК «Норильский никель»	7,7%
Globaltrans Investment PLC	6,2%
Транснефть	5,7%
Аэрофлот	5,0%

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 31.10.2024.

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 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 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.