

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора российского рынка

Комментарий по рынку

Для российского рынка акций апрель начался с коррекции. В низшей точке падение индекса МосБиржи достигало 12%. Неопределенность относительно начала смягчения монетарной политики и отсутствие значимых новостей по урегулированию конфликта на Украине стали основными внутренними факторами снижения котировок.

В это же время Трамп ввел импортные пошлины в отношении продукции из 185 стран. Часть торговых партнеров США решили пойти по пути переговоров, другие, в частности Китай, — по пути принятия симметричных пошлин. Из-за этого сырьевые товары оказались под существенным давлением, так как взаимные пошлины крупнейших мировых торговых партнеров при прочих равных замедляют темпы роста мировой экономики. Дополнительное давление на нефтяные котировки оказало решение ОПЕК+ по началу увеличения добычи, в результате которого нефть в начале месяца упала на 10 \$ за баррель. Для российского рынка это стало первым серьезным испытанием волатильностью, связанной с глобальной экономической ситуацией.

Тем не менее визит специального посланника США Уиткоффа в Россию во второй половине апреля и последовавшие за этим заявления о скором прогрессе в переговорах вернули оптимизм на рынок. За месяц индекс МосБиржи потерял 3,1%.

Операции по портфелю

Основные покупки в апреле были в секторе металлургии и добычи — покупали ММК, НЛМК, «Полус Золото».

Продолжали сокращать экспозицию на нефтяной сектор из-за снижения цен на нефть и укрепляющегося рубля. Продавали ЛУКОЙЛ, «Татнефть», «Газпромнефть».

Портфельный управляющий

Дмитрий СкрЯбин



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.

¹ По состоянию на 30.04.2025.

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 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.



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

СЧА

5,4 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Транснефть	9,3%
НОВАТЭК	9,2%
Газпром	9,2%
Полус	9,0%
ГМК «Норильский никель»	7,9%
ММК	7,3%
НЛМК	7,0%
ЛУКОЙЛ	4,8%
РУСАЛ	4,7%
АФК «Система»	4,4%

Изменение стоимости пая¹

