

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний
нефтегазового сектора российского рынка

Комментарий по рынку

Российский рынок акций завершил май в минусе, потеряв чуть более 3% на фоне обострения геополитической обстановки. Первый раунд переговоров в Стамбуле оказался малопродуктивным. Судя по риторике американской администрации, США готовы отказаться от посреднической роли в случае отсутствия прогресса в переговорах, а некоторые высказывания и вовсе содержат намеки на возможное введение новых санкций против России.

Ситуацию усугубили решения советов директоров ряда ключевых компаний. «Газпром», НЛМК, «Магнит» и «Норникель» объявили, что не будут выплачивать дивиденды по итогам года. По «Газпрому» и «Норникелю» инвесторы и так особо не рассчитывали на выплаты, но рынок ожидал, что «Магнит» выплатит как минимум пропущенные зимние дивиденды. От НЛМК рынок ждал годового дивиденда в размере около 11%.

Нефть подорожала до 65 \$ за баррель, однако данный уровень может оказаться неустойчивым в долгосрочной перспективе из-за планов по наращиванию добычи со стороны ОПЕК+. Основная цель картеля — возврат доли рынка. По нашему мнению, это станет ключевым фактором, влияющим на цены в следующие 1–1,5 года.

Дополнительный негатив на рынок оказывает укрепление рубля, которое происходит на фоне снижения импорта и уменьшения задержек с получением выручки за экспорт.

Операции по портфелю

Увеличили долю ЛУКОЙЛа перед дивидендной отсечкой за 2-е полугодие 2024 года. Добавили в портфель «Фосагро» — компания увеличила производство на 5%, а цены на удобрения с начала года выросли на 20% в долларах.

По-прежнему с осторожностью смотрим на нефтяной сектор — в среднем EBITDA компаний сектора в 1К25 сократилась на 30% г/г, а чистая прибыль — на 50% г/г.

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 30.05.2025.

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 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.



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

СЧА

5,0 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Транснефть	9,2%
Полюс	9,0%
Газпром	8,8%
НОВАТЭК	8,6%
ЛУКОЙЛ	8,2%
ГМК «Норильский никель»	7,4%
НЛМК	6,9%
ММК	5,9%
АФК «Система»	4,9%
РУСАЛ	4,8%

Изменение стоимости пая¹

