

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора
российского рынка

+23,22%*

Комментарий по рынку

В июне 2025 года ЦБ впервые за три года снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 20%. Решение было принято на фоне постепенного охлаждения экономической активности и снижения инфляционного давления. При этом оперативные макроэкономические данные увеличивают вероятность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Такой шаг может оказать значительное положительное влияние на оценку акций компаний, прежде всего ориентированных на внутренний рынок: ритейлеров, девелоперов, банков, сектора телекоммуникаций и IT.

Еще одним важным событием прошлого месяца стал ирано-израильский конфликт, который спровоцировал краткосрочный скачок цен на энергоресурсы. Стоимость нефти марки Brent повышалась до уровней января 2025 года в 77 долл. за баррель. На этом фоне акции российских нефтяников дорожали на 5–7% за неделю.

Однако активная фаза конфликта завершилась без серьезных перебоев в нефтяных поставках, а котировки «черного золота» уже вернулись к доконфликтным значениям. Дополнительным фактором давления на рынок выступают ожидания очередного повышения квот на нефтедобычу странами ОПЕК+ на дополнительные 411 тыс. баррелей в сутки на август.

Несмотря на это, акции российских нефтяных компаний все еще торгуются на повышенных уровнях.

Операции по портфелю

Увеличили долю ЛУКОЙЛа перед дивидендной отсечкой за 2-е полугодие 2024 года. Наравняли позицию в «Фосагро» вместе с ростом цен на удобрения. Также покупали НЛМК и ММК.

Сократили позиции в «Юнипро».

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрыбин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

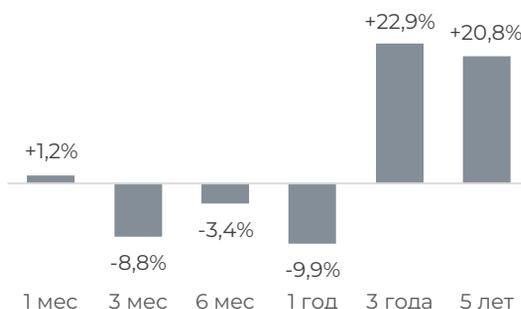
СЧА

4,9 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Полюс	8,6%
Транснефть	8,3%
ЛУКОЙЛ	8,1%
НОВАТЭК	8,1%
Газпром	7,8%
ММК	7,2%
НЛМК	6,4%
Роснефть	5,4%
ГМК «Норильский никель»	5,4%
ФосАгро	4,6%

Изменение стоимости пая¹



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.

*Доходность фонда за период с 01.07.2022 по 01.07.2025.

¹ По состоянию на 30.06.2025.

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.