

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора
русского рынка

+23,22%*

Комментарий по рынку

Снижение ключевой ставки ЦБ РФ на 200 б. п., до 18%, на июльском заседании совпало с консенсус-прогнозом. Однако реакция рынка акций оказалась сдержанной, возможно, из-за отсутствия среди рассматриваемых вариантов шага снижения более 200 б. п.

Кроме того, на рынок оказывало давление ужесточение санкционной риторики США. Американская сторона ввела 10-дневный срок на заключение соглашения о прекращении огня, в противном случае будут введены очередные санкции. Третья встреча в стамбульском формате также не принесла прорывных решений. В результате Индекс МосБиржи полной доходности за прошлый месяц потерял 0,8%.

Усиление санкционных рисков в моменте привело к кратковременному росту цен на нефть, Brent к концу июля преодолел отметку в 70 долларов за баррель. Дополнительное давление на экспортеров оказывает крепкий рубль.

Из корпоративных событий отметим сильную отчетность «Яндекса» и «Сбера» и решение набсовета ВТБ о допэмиссии. Дивидендные «отсечки» («Сбер», МТС, «Аэрофлот», «Транснефть») могут привлечь «новые» деньги на рынок, однако санкционные ожидания оказывают большее влияние на настроения инвесторов.

Операции по портфелю

Увеличили позицию в «Фосагро» на фоне роста цен на удобрения и газ. Также покупали «Татнефть».

Сократили позиции в «Транснефти» после дивидендной отсечки. В целом сохраняем недовес в нефтяном секторе.

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрыбин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 **4** 5

Основной класс активов

Акции

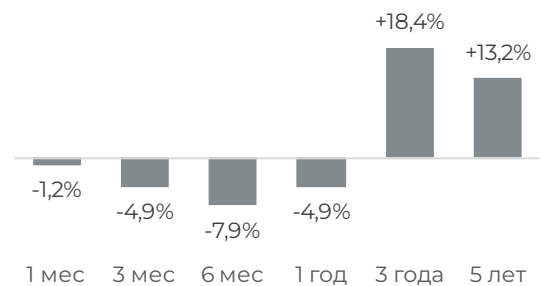
СЧА

4,5 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Полюс	9,1%
Газпром	8,7%
ЛУКОЙЛ	8,4%
НОВАТЭК	7,7%
Транснефть	7,7%
ММК	7,5%
НЛМК	7,4%
ФосАгро	6,1%
ГМК «Норильский никель»	5,6%
РУСАЛ	5,0%

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 31.07.2025.

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.