

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора
российского рынка

+23,22%*

Комментарий по рынку

Российский рынок акций вырос по итогам августа на 6,1% на фоне встречи президентов РФ и США. В моменте рост рынка с начала месяца превышал 10%, инвесторы надеялись на активизацию переговорного процесса. Но оптимистичные ожидания не оправдались, и к концу месяца рынок сдал значительную часть роста.

Возможно, на динамику российского рынка акций также повлияли данные по инфляционным ожиданиям. Они в августе выросли, причем как у населения, так и у бизнеса. Если к этому добавить оживление корпоративного кредитования, то легко прийти к выводу о том, что, несмотря на снижение инфляции и слабую макростатистику, ЦБ РФ может действовать осторожнее, чем ожидает рынок. Скорее, выбор будет сделан в пользу снижения на 100 б. п., до 17%, а не на 200 б. п., до 16%.

Нефтяной сектор показал слабые результаты. При текущем курсе рубля и ценах на нефть дивидендная доходность по нему во второй половине года не превысит 10%.

Операции по портфелю

Увеличили позицию в «Фосагро» на фоне высоких цен на удобрения. Также немного нарастили экспозицию в акциях НЛМК и ММК.

Сократили позиции в «Газпроме» и НОВАТЭКе.

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

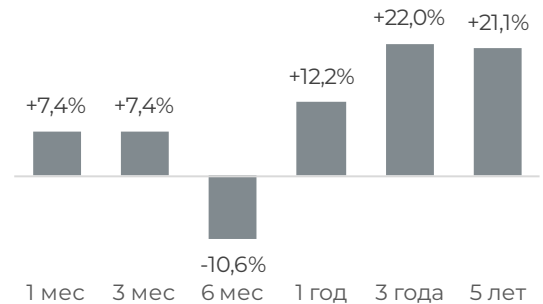
СЧА

4,7 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Полюс	9,1%
ЛУКОЙЛ	9,0%
НЛМК	8,4%
Транснефть	8,3%
ММК	8,3%
ФосАгро	7,2%
НОВАТЭК	6,1%
РУСАЛ	5,5%
Газпром	5,1%
ГМК «Норильский никель»	5,1%

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 01.07.2023.

¹По состоянию на 29.08.2023.

²Указываемый 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.