

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора российского рынка



RU000A0JRXH6



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+42,9%	+28,0%	+13,2%

Комментарий по рынку

В сентябре индекс МосБиржи скорректировался вниз на 7,4%. Одним из факторов давления стала более консервативная, чем ожидали участники рынка, позиция Банка России: регулятор снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 17%, не оправдав ожидания рынка 200 б. п., и сохранил нейтральный сигнал.

Это охладило оптимистичный настрой инвесторов, и среднерыночные ожидания начали смещаться к сценарию более осторожных темпов смягчения политики ЦБ РФ с одним снижением либо с сохранением текущего уровня ключевой ставки до конца года.

Хотя обновленный проект федерального бюджета предполагает повышение ставки НДС до 22%, проинфляционный эффект поправок будет краткосрочным. На длинном горизонте увеличение налоговой нагрузки, наоборот, выступит фактором сдерживания спроса и, соответственно, снижения инфляции. Это позитивно с точки зрения перспектив снижения ключевой ставки.

Мы продолжаем наблюдать нетипичную ситуацию, когда рынок акций отстает от рынка облигаций, несмотря на снижение доходностей. Расхождение частично обусловлено укреплением курса рубля и снижением цен на нефть.

Операции по портфелю

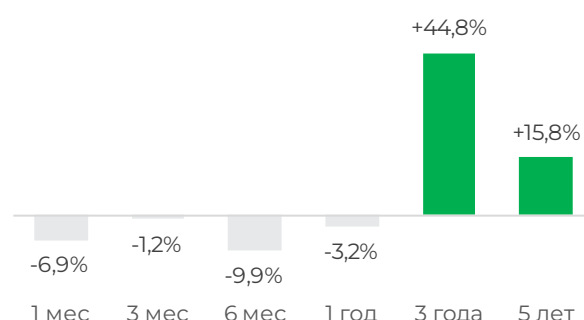
Увеличили долю бумаг «Полюса» в условиях продолжающегося роста стоимости золота. Покупали акции «Транснефти» после решения о предоставлении компании регионального налогового вычета на инвестиции. Увеличили экспозицию на бумаги НОВАТЭКа с учетом новостей о начале отгрузок СПГ с проекта «Арктик СПГ — 2» в Китай.

Сокращали позиции в акциях ЛУКОЙЛа и «Татнефти». Продавали бумаги НЛМК, учитывая стагнацию в секторе и пересмотр ожиданий по траектории ключевой ставки ЦБ РФ.



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	4,2 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

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

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.

*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

¹ 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.

СПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Ресурсы». Правила доверительного управления № 0698-9421750 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.