

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
+36,5%	+21,3%	+6,2%

Комментарий по рынку

В ноябре динамику российского рынка акций определяли ожидания вокруг переговорного процесса. Во второй половине месяца диалог активизировался и поддержал котировки, однако отсутствие прогресса не позволяет ожидать скорого улучшения внешнеполитической ситуации.

Несмотря на повышенную волатильность, индекс МосБиржи завершил месяц в плюсе на 6%. В бумагах, чувствительных к геополитическому фактору, сформировались опережающие ожидания, что повысило риск краткосрочной коррекции.

Финансовая отчетность нефтегазового сектора выглядела слабой: операционные показатели снижались, денежный поток оставался под давлением. Негативными факторами для сектора выступают ужесточение санкционных ограничений, укрепление рубля и снижение цен на российские сорта нефти.

Отдельные эмитенты объявили о существенных промежуточных дивидендах, однако устойчивость таких выплат в текущей ситуации неочевидна.

Операции по портфелю

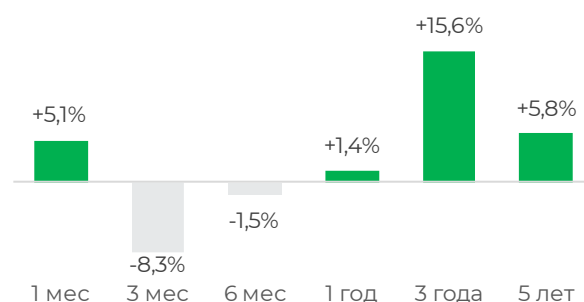
Увеличили долю в акциях «Татнефти», поскольку компания может расширить производство нефтепродуктов за счет запуска второй комбинированной установки гидрокрекинга на нефтеперерабатывающем комплексе «Танеко», а сокращение операционных расходов снизит давление на денежный поток. Приобрели бумаги «ФСК Россети», ожидая возврата компании к дивидендным выплатам.

Сократили экспозицию на бумаги НОВАТЭКа, «Роснефти» и «ФосАгро».



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрыбин

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Акции
СЧА	3,8 млрд руб.

Топ-10 эмитентов

Транснефть	9,4%
ГМК Норильский никель	9,2%
Полус	9,2%
ФосАгро	7,7%
НЛМК	6,7%
РУСАЛ	6,4%
Татнефть	6,3%
Газпром	6,2%
ММК	5,0%
НОВАТЭК	4,4%

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 управляющей информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

СПИД 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.