

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
+28,2%	+13,4%	-1,4%

Комментарий по рынку

Несмотря на январский всплеск инфляции, ЦБ снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 15,5%, ссылаясь на разовый эффект от повышения НДС, утильсбора и регулируемых тарифов. Регулятор смягчил риторику, допустив возможность дальнейшего снижения ставки. Дополнительными аргументами стали данные по инфляции за январь, оказавшиеся мягче прогнозов, и снижение инфляционных ожиданий населения.

Уточненный макропрогноз ЦБ предполагает широкую вариативность годового диапазона ставки (10–14%), а прогноз среднего значения подразумевает снижение до уровня ниже 13% к концу года. Существенным фактором неопределенности остается риск дефицита бюджета и возможная корректировка параметров бюджетного правила.

В конце января произошла резкая коррекция по драгоценным металлам из-за неопределенности относительно будущего курса политики ФРС после выдвигении на пост нового главы Кевина Уорша. Однако в феврале цена золота снова превысила 5 000 долл. за тройскую унцию. Спрос на защитные активы поддерживается неопределенностью вокруг тарифной политики США и геополитической премией.

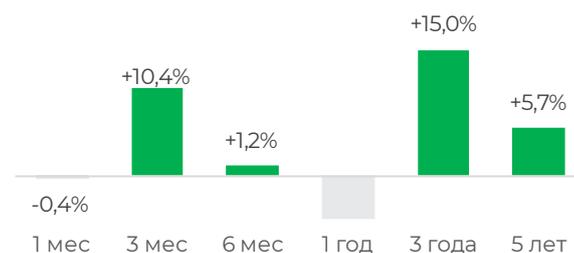
Рост напряженности между США и Ираном спровоцировал скачок цен на нефть и природный газ в последние два дня февраля. Дальнейшая динамика цен на энергоносители зависит от продолжительности закрытия Ормузского пролива и изменение величины дисконта на российскую нефть в новых условиях, хотя этот эффект может быть нивелирован ростом ставок фрахта.

Операции по портфелю

Продолжили увеличивать долю в акциях «Татнефти», ЛУКОЙЛА, НОВАТЭКа и «Газпрома».

Сократили экспозицию на сектор цветной металлургии — продавали акции ГМК «Норильский никель» и РУСАЛа.


Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

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

Газпром	9,2%
НОВАТЭК	8,5%
Полюс	8,2%
Транснефть	7,6%
Лукойл	6,8%
НЛМК	6,7%
Татнефть	6,3%
ГМК Норильский никель	6,2%
РУСАЛ	6,1%
ММК	6,0%

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.

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.