

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора российского рынка



RU000A0JRXH6



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+30,4%	+15,6%	0,7%

Комментарий по рынку

В марте события вокруг Ирана и Ормузского пролива были ключевым фактором для сырьевых рынков и российского рынка акций. В конце месяца появились риски наземной операции США и распространения военных действий на Красное море, куда была переориентирована часть отгрузок энергоносителей из Персидского залива.

Впрочем, судя по фьючерсной кривой, участники рынка не верят в сценарий затяжного конфликта: контракт на апрель 2027 года стоит менее 80 долл. за баррель.

Акции ресурсных компаний отреагировали на новые вводные слабее, чем цены на сырье: индекс нефтегазовых компаний вырос за март на 9,32%, индекс компаний в секторе химии и нефтехимии — на 3,6%, в то же время акции металлургических компаний снизились на 12,6%, согласно соответствующему индексу. Негативным фактором стали новости о единовременных налоговых сборах с бизнеса, затрагивающих секторы цветной металлургии и золотодобывающие компании.

Полагаем, что даже в случае быстрого завершения конфликта масштаб разрушенной инфраструктуры, необходимость пополнения стратегических резервов и сохранения премии за риск в ценах могут удерживать цены на энергоресурсы выше уровней, которые наблюдались до иранского конфликта. Это создает предпосылки для дальнейшей переоценки нефтегазового сектора.

Несмотря на рост цен на нефть и очередное снижение ключевой ставки Банка России, индекс МосБиржи завершил март со слабой динамикой (-0,8%), поскольку покупки акций нефтегазовых компаний финансировались за счет продажи бумаг компаний, ориентированных на внутренний спрос. Ситуацию может изменить дальнейшее смягчение политики ЦБ РФ и дивидендные выплаты.

Операции по портфелю

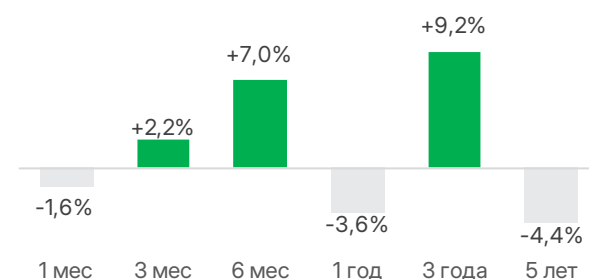
Продолжили увеличивать долю в акциях нефтегазовых компаний. Приобретали бумаги «Татнефти», ЛУКОЙЛа, НОВАТЭКа, «Газпрома», «Роснефти», «Газпромнефти» и «Сургутнефтегаза».

Продолжили сокращать экспозицию на сектор цветной металлургии — продавали акции ГМК «Норильский никель», ММК, НЛМК 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

ЛУКОЙЛ	9,4%
Газпром	9,4%
Татнефть	9,4%
НОВАТЭК	9,2%
ФосАгро	8,8%
Транснефть	7,0%
Роснефть	6,9%
Полюс	6,7%
Совкомфлот	5,6%
ГМК «Норильский никель»	4,6%

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТИ 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

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.