

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора российского рынка



RU000A0JRXH6



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+58,1%	+43,7%	+29,2%

Комментарий по рынку

В июне российский рынок акций оказался под давлением как фундаментальных, так и технических факторов. Негативным сюрпризом для инвесторов стало решение Банка России сократить шаг в снижении ключевой ставки на июньском заседании до 25 б. п. с предыдущих 50 б. п. в текущем цикле смягчения. Ставка была снижена до 14,25%, тогда как консенсус предполагал достижение 14%. Это охладило настроения участников рынка, особенно в купе с консервативным сигналом ЦБ. Регулятор отметил усиление проинфляционных рисков из-за более стимулирующей бюджетной политики.

В то же время цена на нефть марки Brent снизилась на 20,8% м/м на фоне деэскалации напряженности между США и Ираном. На этом фоне стоимость российской марки Urals опустилась ниже заложенного в бюджет уровня в 59 долл. за баррель. Это предполагает риск недобора доходов федерального бюджета во втором полугодии.

Другим негативным фактором выступили сообщения о повреждении нефтеперерабатывающих мощностей. Скорость и эффективность восстановления инфраструктуры нефтеперерабатывающих заводов напрямую влияет на финансовые результаты нефтяных компаний, поскольку переработка является наиболее маржинальным сегментом их бизнеса. Кроме того, рост стоимости моторного топлива может усилить инфляцию и спровоцировать рост инфляционных ожиданий. Это дополнительно ограничивает пространство для Банка России в снижении ключевой ставки.

При сложившемся балансе рисков ослабление рубля в конце июня не оказало достаточной поддержки экспортно ориентированным компаниям.

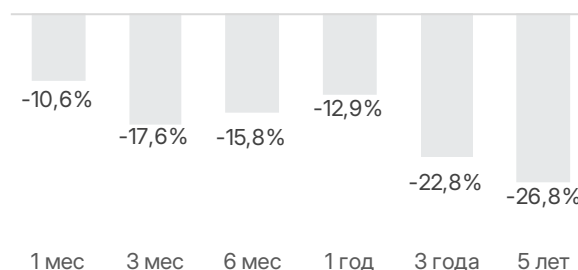
Операции по портфелю

Сокращали позиции в бумагах «Газпрома», «Сургутнефтегаза», ФосАгро, РУСАЛа. Увеличили долю акций «Транснефти».



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

Изменение стоимости пая



Общая информация

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

Топ-10 эмитентов

Полюс	9,3%
Лукойл	9,2%
ГМК Норильский никель	9,1%
Транснефть	9,0%
Татнефть	8,9%
НОВАТЭК	8,6%
Газпром	8,0%
Совкомфлот	6,4%
ФосАгро	6,1%
Минфин России	4,9%

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 информации, 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 фондов 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.