Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.09.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Ресурсы

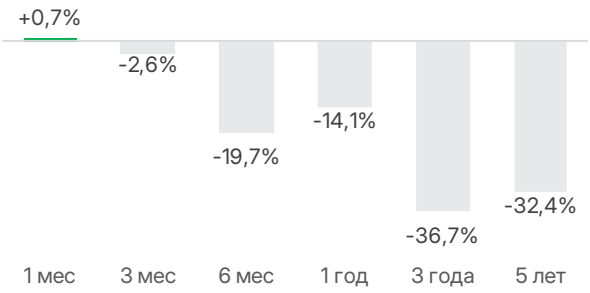
Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора российского рынка

RU000A0JRXH6

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+52,4%	+37,1%	+21,9%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В сентябре индекс Мосбиржи вырос на 4,1%. Рост обеспечил нефтегазовый сектор (+10–15% за месяц), тогда как большинство других секторов находились под давлением. Рост доходностей ОФЗ повышал относительную привлекательность инструментов с фиксированной доходностью.

Поддержку нефтяным компаниям оказало обострение глобального топливного кризиса. Атака на нефтепровод «Восток — Запад» в Саудовской Аравии вывела из строя до 4 млн баррелей в сутки мощностей для экспорта в обход Ормузского пролива, а запрет на экспорт российского дизеля был продлен. Премия за физическую поставку Brent превышала 20 долл. за баррель. Снижение объемов переработки российские компании компенсируют демпферными выплатами при рекордно высокой экспортной альтернативе.

Остальные секторы находились под давлением из-за паузы в смягчении денежно-кредитной политики, новых налоговых инициатив и подписания в США «закона о санкциях». Наибольшее снижение показали строительный сектор и металлургия.

Пересмотру оценки акций препятствуют инфляционные риски, повышающие вероятность более длительного периода жесткой монетарной политики. В этих условиях потенциал роста широкого рынка в краткосрочной перспективе ограничен. Нефтегазовый сектор, по нашей оценке, может продолжить опережать рынок при сохранении текущих цен на нефть и за счет ожиданий промежуточных дивидендов.

Операции по портфелю

В течение месяца продолжили расширять экспозицию на нефтяной сектор за счет покупок акций «Газпромнефти», «Роснефти» и «Газпрома». Незначительно увеличили долю черной металлургии в секторальной структуре портфеля.

Сокращали экспозицию на акции НОВАТЭКа и «Норникеля».

Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

Общая информация

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

Топ-10 эмитентов

Татнефть	9,5%
Газпром Нефть	9,5%
Лукойл	9,5%
Совкомфлот	9,3%
Газпром	9,1%
РУСАЛ	6,7%
НОВАТЭК	6,4%
ГМК Норильский никель	6,1%
ММК	5,5%
НЛМК	5,4%

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 управляющим информации, а также требованиях, 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.