Альфа Капитал

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Ресурсы

Инвестиции в акции компаний нефтегазового сектора российского рынка



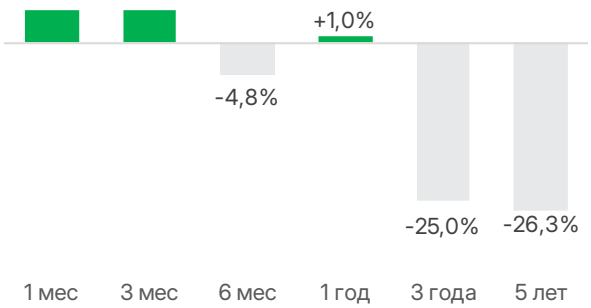
Обзор фонда
на 30.10.2026

RU000A0JRXH6

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+39,7%	+24,8%	+9,8%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В октябре индекс Мосбиржи продолжил восстановление, поднявшись на 10,8% м/м и преодолев отметку в 2 500 пунктов. Индекс Мосбиржи полной доходности прибавил 11,59%. Драйвером роста стал геополитический фактор: улучшение настроений инвесторов на фоне возобновления переговорного процесса и инициатив по налаживанию экономических отношений РФ и США.

Нефтегазовый сектор поддержали высокие цены на энергоносители. Усиление напряженности на Ближнем Востоке способствовало росту стоимости нефти марки Brent выше 110 долл. за баррель, тогда как цена на Urals приблизилась к 100 долл. за баррель. Крэк-спреды в переработке находятся выше 200 долл. за баррель, что увеличивает демпферные выплаты российским вертикально интегрированным нефтяным компаниям.

Рынок акций продолжил рост и после решения ЦБ РФ по ключевой ставке, оправдавшего ожидания инвесторов. Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 14%, придерживаясь нейтрального сигнала. Определяющим итогом заседания стало обновление среднесрочного макропрогноза регулятора. Базовый сценарий предполагает возвращение инфляции к цели в 4% к концу 2027 года, при этом ориентир по средней ключевой ставке на 2027 год повышен с 10,5–12,5% до 12,5–13,5%. Обновленный прогноз предполагает сохранение траектории смягчения монетарных условий, но более медленным темпом, чем ожидалось ранее.

Операции по портфелю

В течение месяца увеличивали долю акций ЛУКОЙЛа, НОВАТЭКа и «Татнефти».

Сокращали экспозицию на акции «Норникеля», РУСАЛа, НЛМК и ММК.



Портфельный управляющий
Дмитрий Скрябин

Общая информация

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

Топ-10 эмитентов

Лукойл	9,5%
Татнефть	9,1%
Газпром	9,0%
Газпром Нефть	8,7%
НОВАТЭК	8,3%
Совкомфлот	8,0%
РУСАЛ	5,9%
ГМК Норильский никель	5,1%
Роснефть	4,9%
ММК	4,8%

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.