

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

**Игорь Таран**

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	облигации
СЧА	25,5 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

## Характеристики портфеля<sup>2</sup>

Доходность портфеля к погашению**	6,7%
Дюрация портфеля***	4,7 лет

## Структура по классам активов<sup>2</sup>

Корпоративные облигации	65.9%
Ценные бумаги иностранных государств	24.1%
Денежные средства****	10.0%

## Топ-5 регионов<sup>2</sup>

Мексика	19.4%
Россия	11.9%
Индонезия	8.3%
США	7.1%
Израиль	5.9%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Казначейские облигации США	7.1%
Unifin Financiera	6.4%
Delek Group	5.9%
Credito Real	5.1%
Pemex	4.4%
Indika Energy	4.3%
Египет (гособлигации)	4.2%
Совкомбанк	3.6%
Marks & Spencer	3.3%
Ecopetrol	3.1%

## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

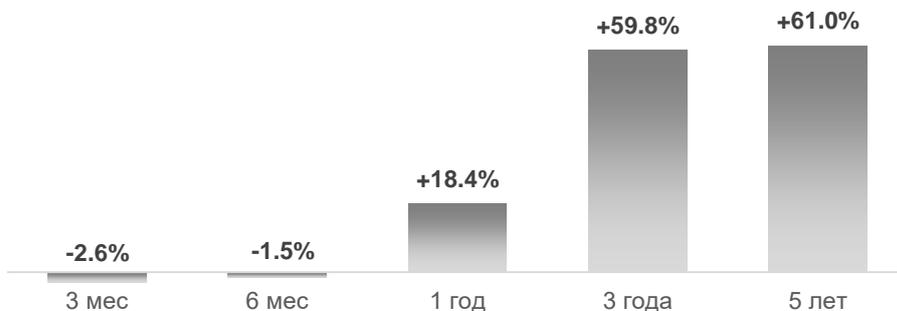
Ключевым событием в июне стало заседание ФРС, регулятор фактически отказался от сохранения мягкой политики и дал понять, что будет снова опираться в решениях на фактические данные. Это, впрочем, привело к снижению доходности казначейских облигаций, проявился положительный эффект от возвращения ФРС к более осмотрительной политике. Сказалось и перераспределение средств инвесторов в более надежные инструменты.

ФРС признала, что инфляционные риски, возможно, будут сохраняться дольше, чем ранее предполагалось, и потребуется раньше ужесточить денежно-кредитную политику. Отметим, что инфляция в США впервые с 1993 года вышла на уровень 5%. И то, что президент США согласовал в конгрессе план инфраструктурных расходов на 575 млрд долл. и расходы по программе помощи экономике, которые в следующие восемь лет составят 1,2 трлн долл., также не уменьшает этих рисков.

В Женеве прошла встреча Путина и Байдена. Ее результаты похожи на переход к более управляемой конфронтации, что можно назвать умеренно позитивным для российского сегмента рынка еврооблигаций.

Мы сохраняем осторожно конструктивный взгляд на рынок еврооблигаций.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## Налоговое преимущество



**Инвестиционный налоговый вычет** предполагает уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

**УК «Альфа-Капитал» – лидер\***

в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

\* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

\*\* Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.06.2021.

\*\*\* Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.06.2021.

\*\*\*\* Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников

<sup>2</sup> По состоянию на 30.06.2021, доли эмитентов рассчитаны с учетом бумаг, выпущенных через дочерние компании, создаваемые для привлечения финансирования. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России. 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. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы 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. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru