

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

**Евгений Жорнист**

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Основной класс активов           | рублевые облигации |
| СЧА                              | 28,3 млрд руб.     |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.           |

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

|   |           |
|---|-----------|
| Доходность портфеля к погашению***                    | 8,61%     |
| Дюрация портфеля****                                  | 2,79 года |
| Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch) | BB+**     |
| Валюта портфеля                                       | рубли     |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Гособлигации РФ      | 10.4% |
| ВТБ                  | 10.0% |
| Группа "Самолет"     | 7.8%  |
| СЭТЛ Групп           | 6.7%  |
| ВсеИнструменты.ру    | 6.2%  |
| ТрансКомплектХолдинг | 5.2%  |
| ЛСР                  | 5.2%  |
| ГК "Пионер"          | 4.6%  |
| О'КЕЙ                | 4.5%  |
| Европлан             | 4.5%  |

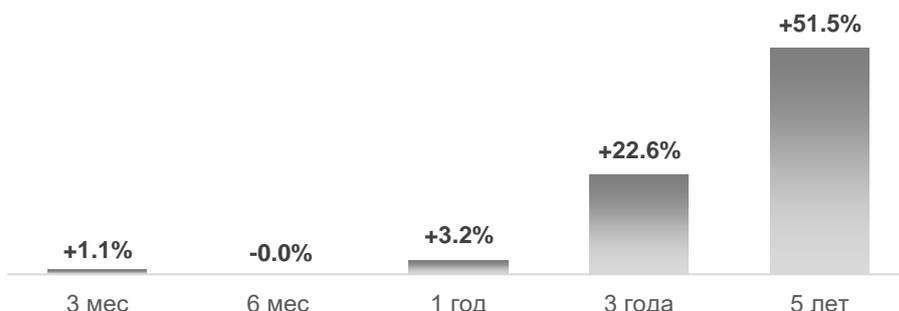
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

В июне мы наблюдали снижение наклона кривой доходности на рынке рублевого госдолга РФ. Короткие доходности подрастали, в то время как длинные почти не менялись. Причем в той или иной мере этот процесс идет с начала года, на фоне повышения ключевой ставки ЦБ РФ короткие доходности растут намного сильнее длинных. Также стоит отметить, что, несмотря на начало действия санкций на первичный госдолг РФ, объем вложений нерезидентов несколько подрос.

Инфляция остается повышенной и продолжает ускоряться. В таких условиях ЦБ РФ не остается других вариантов, кроме дальнейшего повышения ключевой ставки и ужесточению риторики. То, что экономика продолжает восстанавливаться быстрее ожиданий, сильно уменьшает число аргументов против ужесточения политики ЦБ РФ.

Длинные же доходности не растут в этих условиях, так как уровень доверия рынка к регулятору и его способности погасить инфляционную волну остается высокой. Рынок исходит из того, что в обозримой перспективе инфляция вернется к ориентиру ЦБ РФ, что позволит ему нормализовать денежно-кредитную политику. Поэтому мы занимаем взвешенную позицию, сохраняя высокую долю длинных бумаг.

## 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.

\*\* Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

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

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

<sup>1</sup> Используются 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 Облигации Плюс», Правила доверительного управления № 0095-59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003. 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 взаимные скидки и надбавки 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