

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	7,3 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	5,65%
Дюрация портфеля****	1,07 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

СИБУР Холдинг	9.4%
Гособлигации РФ	8.6%
Металлоинвест	8.1%
ГТЛК	7.2%
ПКТ	7.1%
РСХБ	6.0%
Роснефть	5.8%
УОМЗ	5.2%
О'КЕЙ	4.9%
Транснефть	4.4%

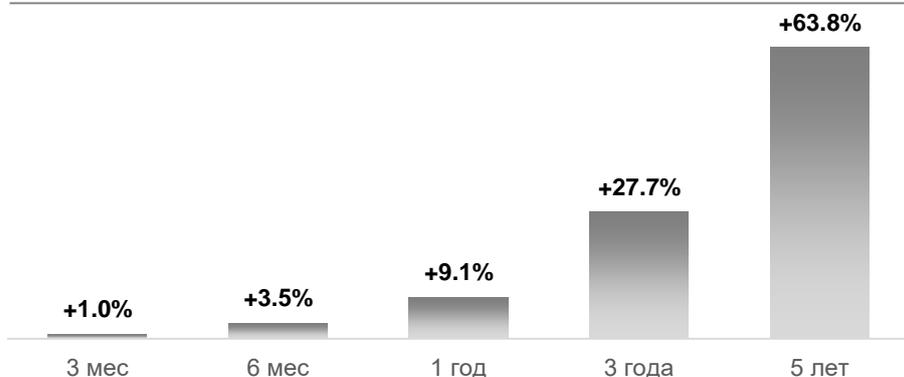
Рынок и операции по портфелю¹

Сейчас на рынок рублевых облигаций влияют разнонаправленные факторы. С одной стороны, низкая инфляция и возможность снижения ключевой ставки ЦБ РФ, с другой – события в Белоруссии и другие политические риски, навес предложения ОФЗ из-за дефицита бюджета. В целом макроданные по России выходят довольно позитивные – низкая инфляция, огромные резервы и низкий госдолг и профицит текущего счета, но нельзя списывать со счетов падение ВВП и дефицит бюджета.

Но хотя РФ выглядит очень устойчиво на фоне других развивающихся рынков, доля нерезидентов в ОФЗ постепенно сокращается, как и на других развивающихся рынках. Спрос на аукционах ОФЗ слабый, особенно на фоне летнего затишья, и Минфину приходится давать премию покупателям. Невысока активность и на первичном рынке корпоративных облигаций.

Тем не менее рублевые облигации выглядят очень привлекательно на фоне снижения ставок по вкладам, а также перспектив снижения ключевой ставки ЦБ РФ до конца этого года. Корпоративные бумаги вдобавок предлагают местами очень привлекательные премии к госбумагам.

Изменение стоимости пая²



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 оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.08.2020.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.08.2020.

¹ Исползованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.08.2020. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв». Правила доверительного управления № 0094-59893648 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 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