

Инвестиционный обзор по БПИФ «Альфа-Капитал Управляемые облигации», входящий в ИИС «Альфа Управляемые облигации»

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист

События, новости и комментарии:

В сентябре на рынке рублевых облигаций преобладала фиксация прибыли.

На рынке ОФЗ присутствует довольно внушительное предложение, а нерезиденты не принимают активного участия в покупках. Их доля продолжает сокращаться.

Рост инфляции, девальвация рубля, настроения глобальных инвесторов создали условия для паузы в цикле снижения ставки ЦБ. Хотя заявления от представителей регулятора звучат довольно оптимистичные.

Несмотря на слабое поведение ОФЗ, бумаги корпоративных эмитентов «чувствуют себя» заметно лучше. Цены в этом сегменте скорее повышаются. Мы наблюдаем сжатие спредов, чего мы и ожидали.

Облигации выглядят очень привлекательно на фоне снижающихся ставок по вкладам.

Привлекательно они выглядят и по отношению к ключевой ставке. Корпоративные бумаги предлагают местами очень привлекательные премии к госбумагам, и мы отдаем им предпочтение. Реальная ставка (доходность облигаций минус инфляция) в РФ одна из самых высоких.

Что делали:

1. Сокращали вложения в облигации «Сибур», «Газпром», «Детский мир», «Трансмашхолдинг», «СИНХ»
2. Увеличили вложения в застройщиков – «ЛСР» и «Самолет», банки – «Хоум Кредит Банк» и «Тинькофф», а также в «Роснефть», «Черкизово», «АФК Системы», Setl Group, ГТЛК.
3. Приняли участие в первичном размещении облигаций группы компаний ПИК

Расчетная цена одного пая БПИФ «Альфа-Капитал Управляемые облигации» (iNAV):

Динамика изменения расчетной цены одного пая (iNAV) составила за месяц **+0,73%**, за 2 месяца **+1,67%**, за 3 месяца **+2,34%**.

*iNAV БПИФа "Альфа-Капитал Управляемые облигации" по состоянию на 30.09.2020. «БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые облигации». Правила доверительного управления № 4039 зарегистрированы Банком России 19.05.2020. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22.09.1998 выдана ФСФР России. 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. Указанный в настоящем материале индикативный риск-профиль 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 требованиям, направленным на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке. 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. Тел.: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.