

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Игорь Таран

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	22,4 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	7,6%
Дюрация портфеля***	6,0 лет

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	82,4%
Ценные бумаги иностранных государств	9,2%
Денежные средства****	8,4%

Топ-5 регионов²

Мексика	14,5%
Бразилия	13,1%
Россия	8,3%
Индонезия	7,0%
Великобритания	5,8%

Топ-10 эмитентов²

Pemex	6,5%
Braskem	6,3%
ECOPETROL	4,0%
OP SERVICIOS MEGA	3,2%
Jaguar Land Rover	3,2%
Teck Resources	3,1%
Аргентина (гособлигации)	2,8%
Damac (Alfa Star Holding)	2,8%
BAYAN RESOURCES	2,7%
Совкомбанк	2,7%

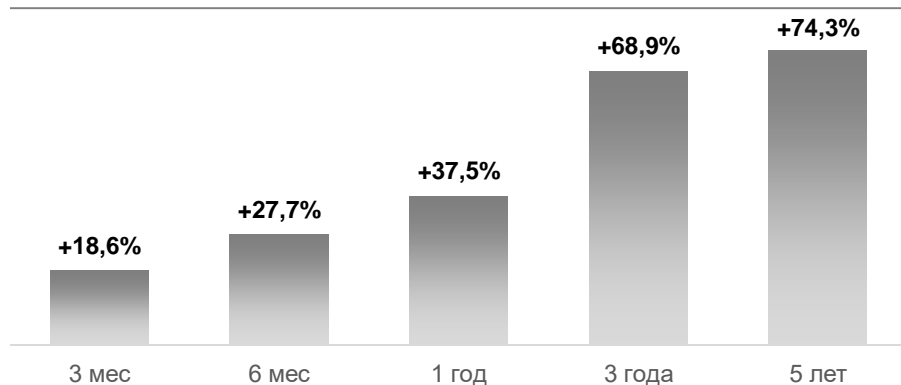
Рынок и операции по портфелю¹

Оптимизм июля и августа на долговых рынках в сентябре сменился коррекцией на фоне угрозы карантинных ограничений, приближения выборов в США, слов главы ФРС об ограниченной возможности регулятора стимулировать экономику без подключения фискальных стимулов. Риски, связанные с меньшей гибкостью фискальной политики в результате перехода инициативы по стимулированию рынка от ФРС к конгрессу, как раз и способствовали коррекции на рынке еврооблигаций.

Сама же ФРС не станет ужесточать политику как минимум до 2023 года, и не раньше того, как безработица снизится до естественного уровня, а инфляция будет находиться выше 2% в течение какого-то времени. Такая позиция ФРС является очень мягкой, и в ближайшие годы в короткой и средней части кривой доходностей будет минимум волатильности. Но вот в длинной части кривой доходности будут зависеть от ожиданий по экономике.

Мы продолжаем считать, что значительный объем ликвидности и ультра-мягкая политика регулятора продолжит оказывать поддержку рынку облигаций и способствует росту спроса на рискованные активы до конца года.

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. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

** Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2020.

*** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2020.

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников

² По состоянию на 30.09.2020, 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-Кавказская, д. 37, стр. 1. Телефон: +7(495) 783 4 783, 8 (800) 200 28 28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» и на информационно-деловом инвестиционном сайте Инвестмет по адресу: www.investmet.ru.