

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



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ



Евгений Жорнист, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	27,7 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

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

Доходность портфеля к погашению****	6,89%
Дюрация портфеля****	2,82 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Гособлигации РФ	15.6%
ГТЛК	6.3%
ПИК	6.2%
Роснефть	5.8%
АФК Система	5.5%
ЛСР	5.3%
БСК	4.6%
ТрансКомплектХолдинг	4.2%
Черкизово	4.1%
СЭТЛ Групп	4.0%

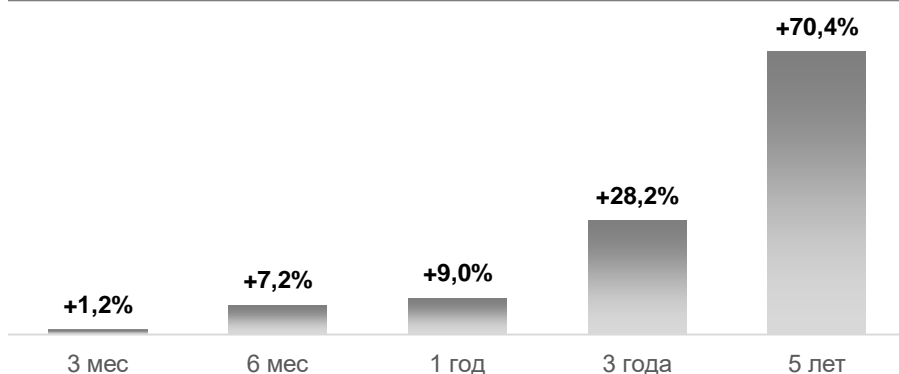
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

В сентябре на рынке рублевых облигаций инвесторы фиксировали прибыль как следствие ухода от риска на глобальном рынке на фоне роста заражения коронавирусом, волатильности, связанной с выборами в США, усиления санкционной риторики в зарубежных СМИ. Рынок ОФЗ, где присутствует довольно внушительное предложение, по-прежнему неинтересен для нерезидентов, их доля продолжает сокращаться. Возможно, поэтому Минфин львиную часть объемов привлекает через ОФЗ с плавающим купоном.

Ускорение инфляции, ослабление рубля, отток нерезидентов остановили цикл снижения ключевой ставки ЦБ РФ. Но заявления представителей регулятора звучат довольно оптимистично: монетарная политика останется мягкой продолжительное время в базовом сценарии, возврат к нейтральной политике произойдет скорее во второй половине 3-летнего прогнозного горизонта, ЦБ РФ по-прежнему видит пространство для снижения ключевой ставки. Если для этого, конечно, будут соответствующие условия.

Отметим, что в отличие от ОФЗ цены бумаг корпоративных эмитентов скорее растут, такую возможность им дает сжатие спредов. Именно этим и обусловлены хорошие результаты фонда.

## 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 30.09.2020.

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

<sup>1</sup> Используются данные общедоступных открытых источников.

<sup>2</sup> 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 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 уменьшают 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 паевыми инвестиционными фондами. 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