

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	27,7 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	6,3%
Дюрация портфеля***	4,6 лет

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	82,6%
Ценные бумаги иностранных государств	13,3%
Денежные средства****	4,1%

Топ-5 регионов²

Мексика	20,8%
Россия	20,0%
Бразилия	9,2%
Израиль	5,3%
Норвегия	4,6%

Топ-10 эмитентов²

Unifin Financiera	6,3%
Газпром	5,8%
Pemex	5,6%
Credito Real	5,5%
Braskem	5,3%
Delek Group	5,3%
iShares US IG Bonds (ETF)	4,3%
iShares JP Morgan EM Bonds (ETF)	4,2%
PETROBRAS	3,9%
Египет (гособлигации)	3,4%

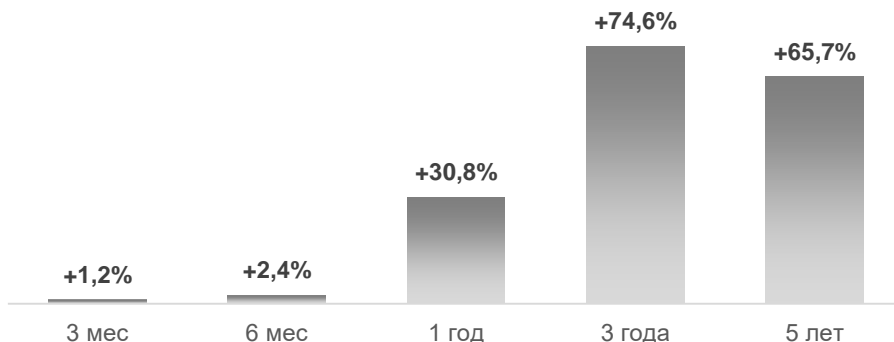
Рынок и операции по портфелю¹

Кривая доходности казначейских облигаций в марте продолжила смещаться вверх. Но если сначала в фокусе рынка были инфляционные риски, то позже к ним добавились опасения (позже оправдавшиеся) завершения действия программы послаблений по нормативам кредитного плеча для банков (SLR), что вынуждало их сокращать позиции в казначейских облигациях.

На прошедшем заседании, вопреки ожиданиям многих участников рынка, ФРС сохранила ультрамягкий взгляд на монетарную политику до 2023 года. Согласно ФРС, денежные условия остаются благоприятными, а рост инфляционных ожиданий не вызывает беспокойства. Также регулятор не видит пока смысла сдерживать рост доходностей длинных госбумаг. Рынком все эти факторы воспринимаются как увеличение процентного риска.

Из событий развивающихся рынков отметим начало тенденции ужесточения денежно-кредитных условий центральными банками ряда стран вслед за ростом сырьевых цен и повышением доходностей в США. Отставка главы ЦБ в Турции привела к бегству инвесторов из ее активов. Российские бумаги большую часть месяца находились под давлением из-за опасений новых санкций со стороны США, не оправдавшихся до конца месяца.

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.

** Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.03.2021.

*** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.03.2021.

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников

² По состоянию на 31.03.2021, 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 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