

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 мае доходность коротких облигаций (со сроком погашения 3–7 лет) росла на ожиданиях продолжения повышения ставки ЦБ, в то время как доходность длинных бумаг почти не изменилась. Повышенная активность инвесторов наблюдалась на первичном рынке, ряд компаний размещали облигации с довольно привлекательными условиями.

Минфин сосредоточил усилия на размещении длинных выпусков ОФЗ.

Объемы предложения были умеренными, и это ограничило падение доходностей бумаг. В мае геополитическая напряженность немного спала, но этот фактор, как и другие внешние обстоятельства (опасения роста инфляции и мягкая политика регуляторов), не оказали заметного влияния на рынок. Иностранные инвесторы действуют осторожно, сохраняя объемы вложений в российский долг. Судя по всему, в ближайшее время стоит ждать очередного повышения ставки ЦБ. Инфляция пока находится на плато (5,8%), что соответствует прогнозам регулятора. Возможно, Банк России повысит ставку уже на ближайшем заседании в июне, однако мы не думаем, что это может

привести к снижению цен ОФЗ. В текущие цены уже с лихвой заложено повышение ставки, а кроме этого еще санкционные и геополитические риски.

Что делали:

1. Сократили вложения в облигации в Тинькофф
2. Увеличили долю облигаций банка Хоум Кредит, Государственной транспортной лизинговой компании, также покупали бумаги ООО «Брусника», АО «Синара» и ГК «Пионер».
3. Совершали сделки с бумагами застройщиков (ПИК, ЛСР, ВСИ), компанией «ТрансКомплектХолдинг», лизинговой компанией АО «Европлан».

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

Динамика изменения расчетной цены одного пая (iNAV)* за месяц +0,9%,
за 3 месяца +2%, за 6 месяцев +3,29%.

В мае максимальная ставка по вкладам составила 4,9% годовых
(по данным ЦБ).

*iNAV БПИФа "Альфа-Капитал Управляемые облигации" по состоянию на 31.05.2021. «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 требованиях, направленных 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.