

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	25,6 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	7,2%
Дюрация портфеля**	4,7 года

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	82,4%
Ценные бумаги иностранных государств	15,8%
Денежные средства***	1,8%

Топ-5 регионов²

Мексика	18,3%
Россия	10,9%
США	8,4%
Колумбия	7,6%
Индонезия	7,2%

Топ-10 эмитентов²

Unifin Financiera	5,5%
Credito Real	5,1%
Казначейские облигации США	5,0%
Египет (гособлигации)	4,3%
Pemtex	4,3%
Indika Energy	4,2%
Delek Group	4,0%
ХКФ (Eurasia Capital S.A.)	3,7%
Совкомбанк	3,6%
Оман (гособлигации)	3,4%

Рынок и операции по портфелю¹

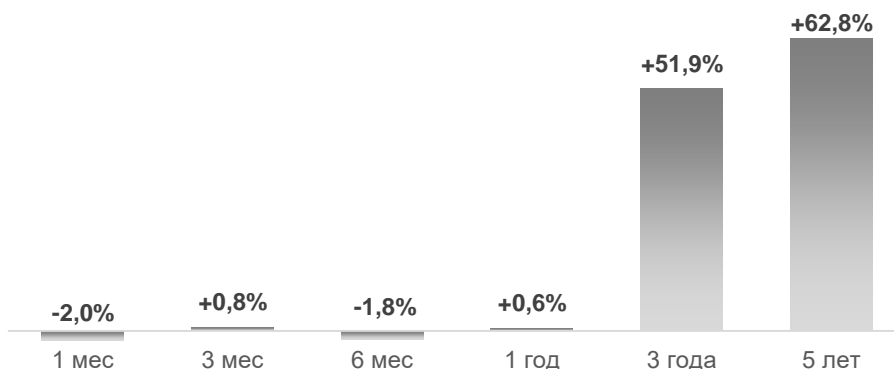
Заметными событиями сентября стали развитие энергетического кризиса в Европе и Китае, финансовые проблемы крупнейшего застройщика Китая Evergrande, решение ФРС по сворачиванию программы выкупа активов, задержки в морских перевозках, провоцирующие рост потребительских цен.

Планы сворачивания стимулов ФРС не открыли ничего нового, регулятор начнет сокращать объемы выкупа облигаций в конце 2021 года и полностью свернет их к концу 2022-го, после чего может перейти к повышению ставки темпами примерно 0,75 п.п. в год. Но даже это спровоцировало существенный рост доходностей казначейских облигаций.

Продолжающиеся проблемы с поставками большого количества товаров ведут к росту издержек, а их возможность перераспределять эти издержки на потребителей в условиях завершения фискальных стимулирующих программ находится под вопросом. Это хотя и сдерживает инфляцию, но негативно сказывается на финансах компаний и ставит под сомнение тезис ФРС о «переходном» характере всплеска инфляции.

Действие всех этих факторов в сентябре привело к тому, что после очень хорошего старта рынки еврооблигаций завершили месяц коррекцией.

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.

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.

* Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2021.

** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2021.

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

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников

² По состоянию на 30.09.2021, 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 паевые инвестиционные фонды. 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-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. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.