

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Игорь Таран

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	облигации
СЧА	17,8 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

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

Доходность портфеля к погашению*	13,4%
Дюрация портфеля**	4,6 года

## Структура по классам активов<sup>2</sup>

Корпоративные облигации	75,2%
Ценные бумаги иностранных государств	21,8%
Денежные средства***	3,0%

## Топ-5 регионов<sup>2</sup>

Мексика	16,9%
Колумбия	9,3%
Россия	8,4%
США	8,3%
Египет	6,9%

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

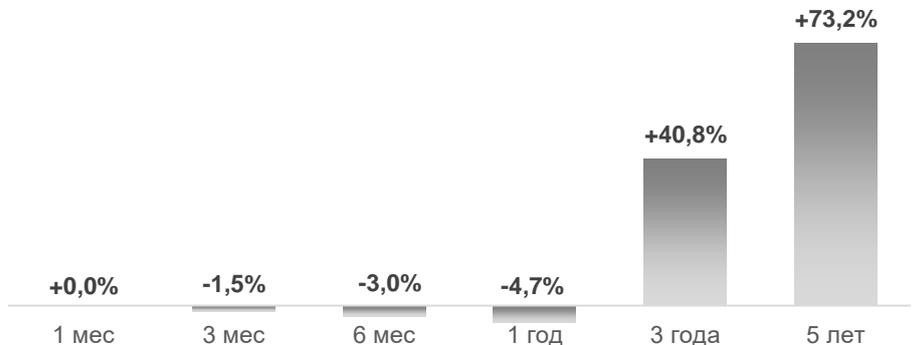
Remex	6,9%
Египет (гособлигации)	6,9%
Казначейские облигации США	6,0%
Unifin Financiera	5,6%
Frontera Energy	5,6%
ХКФ (Eurasia Capital S.A.)	4,4%
Аргентина (гособлигации)	4,4%
BUMA	4,1%
Golden State Mining	3,7%
MC Brazil Downstream Participações	3,7%

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

Рынок еврооблигаций в марте оставался закрытым для российских инвесторов, сроки снятия ограничений неизвестны. На этом фоне российские эмитенты искали пути для погашения валютных облигаций. Так, Минфин РФ выкупил большую часть выпуска Russia 22 за рубли у инвесторов из России в НРД, а оставшуюся часть планирует погасить в Euroclear за доллары. Примеру Минфина могут последовать и корпоративные эмитенты. Так, компания «Борец» предложила инвесторам продать свои облигации досрочно за рубли (правда, с дисконтом). Ряд других эмитентов пытаются заранее получить лицензии Минфина США для проведения платежей по валютному долгу, что в текущих условиях является одним из наиболее благоприятных для инвесторов шагов, хотя проблему с получением денег в Euroclear на счета российских инвесторов это пока не снимает.

Быстрое ужесточение монетарной политики в США (ожидается повышение ставки ФРС до 2,5% в ближайший год) в ответ на рост инфляции продолжает давить на глобальный рынок облигаций. Кривая доходности казначейских облигаций США приобрела плоский вид на сроках от 2 до 30 лет с доходностью по выпускам в районе 2,4% годовых, что подразумевает возможность смягчения монетарной политики в 2024 г.

## 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.

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 ofercie/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.03.2022.

\*\* Средневзвешенная дюрация к ofercie/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.03.2022.

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

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников

<sup>2</sup> По состоянию на 31.03.2022, 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.