

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



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	16,8 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

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

Доходность портфеля к погашению**	15,32%
Дюрация портфеля***	2,40 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+*
Валюта портфеля	рубли

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Группа "Эталон"	9.4%
ВТБ	8.1%
О'КЕЙ	7.2%
Европлан	7.1%
Группа "Самолет"	6.4%
ТрансКомплектХолдинг	6.2%
ГК "Пионер"	6.0%
ЛСР	5.9%
Гособлигации РФ	5.7%
РН Банк	5.6%

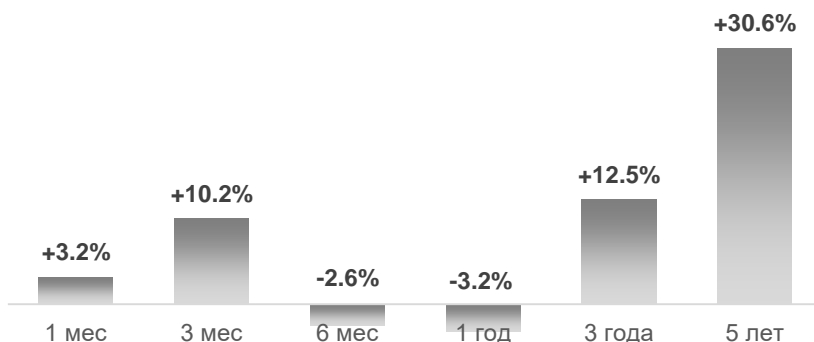
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

В мае рынок рублевых облигаций продолжил стремительное восстановление. Стоит отметить как динамичный рост цен гособлигаций, так и опережающий рост цен в сегменте корпоративных бумаг, где наблюдалось ожидаемое нами снижение спреда к ОФЗ. Катализатором роста выступил ЦБ РФ, который снизил ставку сразу два раза: на плановом заседании сразу на 3 п.п., а затем еще на 3 п.п., до 11%, на внеплановом.

Резкое смягчение мягкой монетарной политики обусловлено снижением инфляционного давления и быстрым замедлением роста цен (по итогам первых трех недель мая инфляция составила около 0,12%). Инфляционные ожидания населения и бизнеса стали более сдержанными, выросла склонность населения сберегать в ущерб потреблению. Если так пойдет и дальше, то на заседании 10 июня ключевая ставка будет снижена, а ранее озвученный ориентир ЦБ РФ по ключевой ставке 11–14% уже не актуален. Полагаем, что снижение ключевой ставки продолжится, на горизонте в год-полтора мы можем увидеть ее на уровне 6–7%.

На этом фоне рублевые облигации выглядят очень привлекательно, особенно корпоративные выпуски, где еще очень высокие спреды. Ликвидность на рынке пока очень низкая, но можно отметить, что начал оживать первичный рынок.

## 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.

\* Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

\*\* Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.05.2022.

\*\*\* Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.05.2022.

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

<sup>2</sup> По состоянию на 31.05.2022, 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 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.