

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	19,4 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	12,3
Дюрация портфеля***	2,75 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+*
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Гособлигации РФ	9.4%
Группа "Эталон"	8.6%
ВТБ	8.2%
Группа "Самолет"	8.0%
О'КЕЙ	6.5%
Европлан	6.4%
ГК "Пионер"	5.6%
ЛСР	5.6%
ТрансКомплектХолдинг	5.5%
РН Банк	5.1%

Рынок и операции по портфелю¹

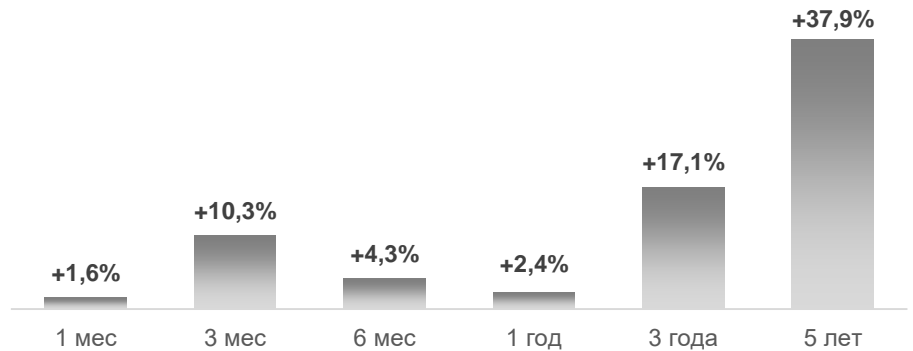
В июле цены коротких ОФЗ продолжили расти, но в длинных бумагах цены практически не изменились. В результате кривая доходностей вернулась к нормальному виду. Наклон кривой ОФЗ составляет порядка 1,5%, что является избыточным, на наш взгляд, мы ожидаем снижения доходностей в длинном конце. Спреды по корпоративным бумагам «первого эшелона» уже вернулись к своим нормальным значениям, во «втором-третьем эшелонах» все еще избыточны. Мы концентрируемся именно в этом сегменте.

Ключевым событием месяца стало заседание ЦБ РФ. Ключевая ставка была снижена сразу на 1,5 п.п., до 8%. Мы полагаем, что ЦБ РФ действует на опережение, поддерживая экономику. А так как кредитная активность низкая, снижается инфляция и инфляционные ожидания, то регулятор может действовать смелее.

Рынок рублевого долга ожидал менее резкого шага. Но, исходя из прогноза по среднему уровню ключевой ставки, она до конца года вполне может быть снижена до 7%, что приведет к дальнейшему росту цен облигаций.

На рынок возвращается ликвидность, быстро растет активность на первичном рынке. Причем, судя по результатам размещений, спрос на них сильный.

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.

* 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 29.07.2022.
 *** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 29.07.2022.
 1 Использованы данные общедоступных открытых источников.
 2 По состоянию на 29.07.2022, 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.