

# 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	20,2 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

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

Доходность портфеля к погашению**	12,49
Дюрация портфеля***	2,78 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+*
Валюта портфеля	рубли

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

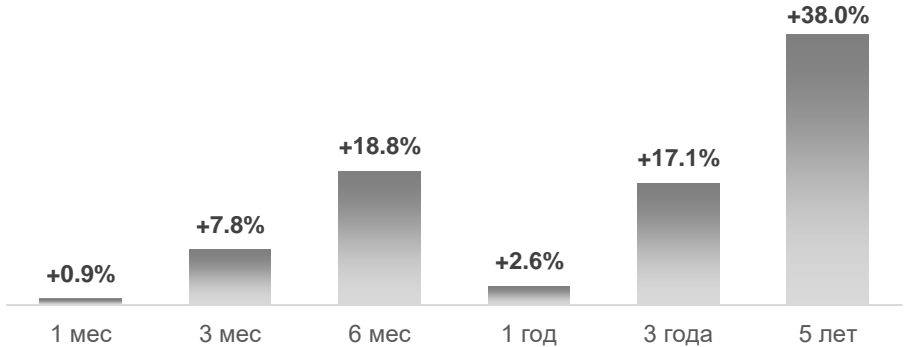
Гособлигации РФ	10.1%
Группа "Эталон"	8.3%
СЭТЛ Групп	8.1%
ВТБ	7.9%
Группа "Самолет"	7.5%
О'КЕЙ	6.2%
Европлан	5.6%
ГК "Пионер"	5.5%
ЛСР	5.3%
Брусника	5.2%

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

Август был довольно спокойным месяцем на рынке рублевых облигаций. Цены изменились незначительно. Тем не менее можно отметить некоторый рост доходностей ОФЗ по всей кривой, что мы связываем с фиксацией прибыли инвесторами после очень удачного 2-го квартала (периода после разблокировки торгов ОФЗ на Мосбирже). Продолжил оживать первичный рынок, несмотря на традиционное летнее затишье. Объемы размещения были очень приличными, причем в разных сегментах. Улучшается ситуация с ликвидностью на вторичном рынке. Объемы торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями стабильно растут.

Инфляция в России продолжает замедляться, и годовой показатель достиг 14,6% (оценка на основе недельных данных). Это позволяет ЦБ РФ продолжить снижать ключевую ставку, хотя и менее активно. В сентябре, вероятно, снижение составит 0,25 или 0,5 п.п. Впрочем, если регулятору удастся снизить инфляцию к началу 2024 года до 4%, то нынешние инвестиции в гособлигации, длинные выпуски которых торгуются с доходностью 9,1%, принесут намного больше, чем альтернативные варианты инвестирования. В коротком же и среднем сегментах мы отдаем предпочтение корпоративным бумагам и ожидаем сужения спреда по доходности к ОФЗ.

## 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 погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.08.2022.  
 \*\*\* Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.08.2022.  
 1 Использованы данные общедоступных открытых источников.  
 2 По состоянию на 31.08.2022, 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.