

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Валютные облигации»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Артем Привалов

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	26,4 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	6,72%
Дюрация портфеля**	3,2 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	11,9%
ГТЛК	9,2%
Газпром Капитал	9,0%
Тинькофф Банк	6,6%
Металлоинвест	6,4%
Уральская сталь	4,8%
ПИК-Корпорация	4,7%
Роснефть	4,5%
ХКФ Банк	4,5%
Борец Капитал	3,8%

Рынок и операции по портфелю¹

В марте замещающие облигации полностью отыграли потери февраля, несмотря на активизацию эмитентов. В марте заместились два выпуска МКБ с погашением в 2024 и 2026 годах, еще три эмитента объявили о начале замещений в ближайшее время.

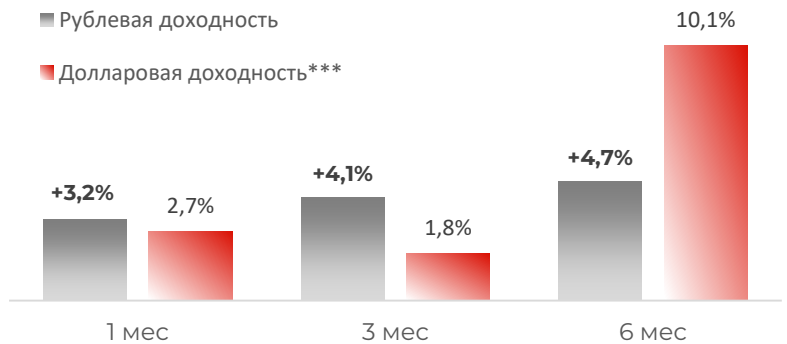
РЖД начал программу замещения еврооблигаций, но в нее попадут не все бумаги. На согласовании правительственной комиссии находится четыре выпуска, которые эмитент замещать не планирует. ВТБ намерен до конца весны заместить все выпуски еврооблигаций, даже с местом хранения в иностранных депозитариях. Наконец, совет директоров Альфа-Банка одобрил замещение локальными облигациями выпуска «вечных» евробондов в долларах на сумму 400 млн долл.

Из важного на внешних рынках отметим ожидания ФРС снижения ставки на 75 б.п. до конца года и то, что инвесторы в этом вопросе теперь почти солидарны с ФРС, особенно после выхода последней макростатистики.

Впрочем, движения доходностей на внешних рынках ограничено влияют на цены российских еврооблигаций. Здесь важно отсутствие альтернатив и ограниченный потенциальный объем рынка. Текущая доходность по рынку составляет 6,84% (согласно индексу Cbonds).

Доходности облигаций в юанях за последнее время немного выросли – до 5,9%. Отдельные выпуски выглядят привлекательно, но сегмент в целом по-прежнему неинтересен.

Изменение стоимости пая²



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 29.03.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 29.03.2024. *** Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паев в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.
² По состоянию на 29.03.2024, с учетом выплаченного дохода по паю. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации». Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом зарегистрированы Банком России за № 5425 от 08.06.2023 г. 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 паи паевых инвестиционных фондов. 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.