

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# «Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ  
**Евгений Жорнист**

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	4,0 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

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

Доходность портфеля к погашению**	15,8%
Дюрация портфеля***	0,8 года
Валюта портфеля	рубли

## Структура по эмитентам<sup>2</sup>

Минфин России	61,7%
КАМАЗ	7,3%
ЭР-Телеком Холдинг	5,8%
Сэтл Групп	3,2%
ЭнергоТехСервис	3,0%
ТГК-14	1,4%
ВУШ	0,6%
Денежные средства	17,0%

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

ЦБ РФ 22 марта в очередной раз сохранил ключевую ставку на уровне 16%. Решение совпало с ожиданиями, а общий тон минимально отличался от предыдущего заседания в феврале.

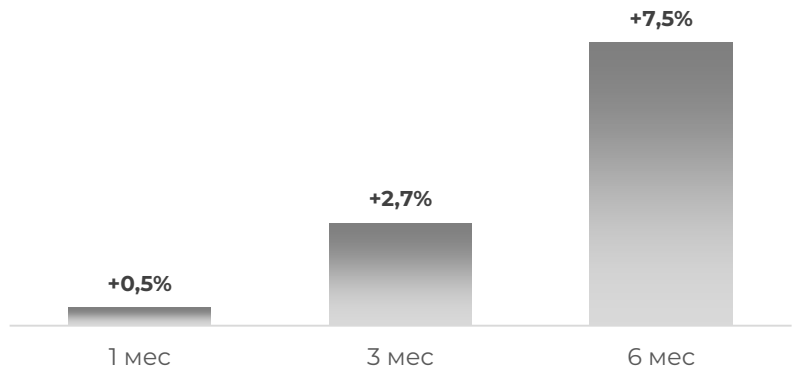
Годовая инфляция, по оценке на 18 марта, составила 7,7%. Инфляционные ожидания населения и предприятий снижаются. Правда, внутренний спрос, по оценке ЦБ РФ, по-прежнему значительно опережает возможности расширения производства товаров и услуг из-за высокой потребительской активности и высокого инвестиционного спроса со стороны предприятий. Увеличить выпуск товаров и услуг при этом мешает дефицит трудовых ресурсов.

ЦБ РФ не дал сигнала о будущих действиях по ставке, отметив, что для возвращения инфляции к целевым 4% потребуются «продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий».

Цены длинных ОФЗ в марте были под давлением, а доходности превысили УТМ 13,3%. В то же время корпоративные бумаги в целом торговались нейтрально, однако по мере роста доходностей ОФЗ относительная привлекательность корпоративных бумаг снижается.

Мы по-прежнему ожидаем снижения ключевой ставки во 2П2024, что будет положительно как для сегмента ОФЗ, так и для корпоративных облигаций. Рынок облигаций вернется к устойчивому росту, когда убедится в том, что ЦБ РФ готов перейти к смягчению политики.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



**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.

\*Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

<sup>1</sup> Использованы данные общедоступных открытых источников.  
<sup>2</sup> По состоянию на 29.03.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 5473 зарегистрированы Банком России 06.07.2023. 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 ФССР 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 инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционного пая 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.