

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист



РИСК-ПРОФИЛЬ



Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	18,6 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	17%
Дюрация портфеля***	2,5 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	19,2%
Эталон Финанс	8,8%
Банк ВТБ (ПАО)	8,2%
Сэтл Групп	7,2%
Группа ЛСР	6,9%
Группа компаний «Самолет»	6,4%
ХК Новотранс	5,7%
ЭР-Телеком Холдинг	5,6%
ТГК-14	3,5%
ИЭК Холдинг	3,1%

Рынок и операции по портфелю¹

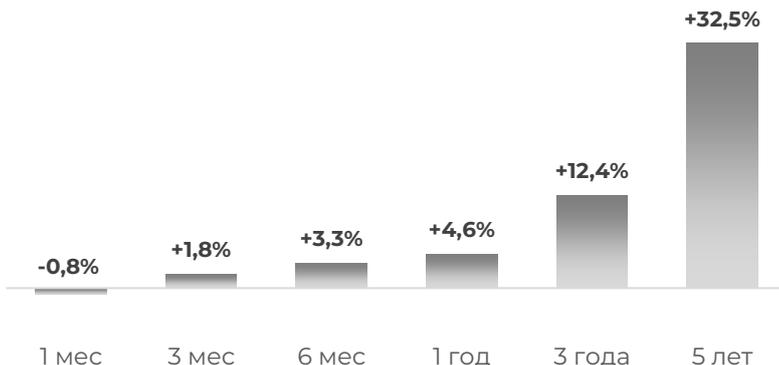
На последнем заседании 22 марта ЦБ РФ в очередной раз сохранил ключевую ставку на уровне 16%. Решение совпало с ожиданиями, а тон заявлений незначительно отличался от февральских. ЦБ РФ не дал сигнала о будущих действиях по ставке. Он снова отметил, что для возвращения инфляции к 4% потребуется «продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий».

Годовая инфляция, по предварительным оценкам на 18 марта, составила 7,7%. Инфляционные ожидания населения и предприятий снижаются. Внутренний спрос, по оценке ЦБ РФ, все еще значительно опережает возможности расширения производства товаров и услуг из-за высокой потребительской активности и высокого инвестиционного спроса со стороны предприятий. Ограничением на увеличение выпуска товаров и услуг выступает дефицит трудовых ресурсов.

Цены длинных ОФЗ в марте были под давлением, а доходности превысили 13,3%. Корпоративные бумаги торговались нейтрально, но, если продолжится рост доходностей ОФЗ, размер кредитных премий скоро перестанет устраивать рынок.

Мы ожидаем снижения ключевой ставки во 2П2024, что станет фактором роста как в сегменте ОФЗ, так и в корпоративных облигациях. С нашей точки зрения, рынок облигаций вернется к устойчивому росту даже раньше, когда убедится в готовности ЦБ РФ начать смягчение политики.

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 29.03.2024. *** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 29.03.2024.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников. ² По состоянию на 29.03.2024, 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 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.