

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Валютные облигации»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Артем Привалов

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	29,6 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	6,25%
Дюрация портфеля**	3,0 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	11,2%
ГТЛК	9,2%
Газпром Капитал	8,1%
Тинькофф Банк	6,2%
Металлоинвест	5,6%
ХКФ Банк	5,0%
Уральская сталь	4,8%
ПИК-Корпорация	4,2%
Роснефть	4,0%
Борец Капитал	3,7%

Рынок и операции по портфелю¹

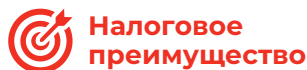
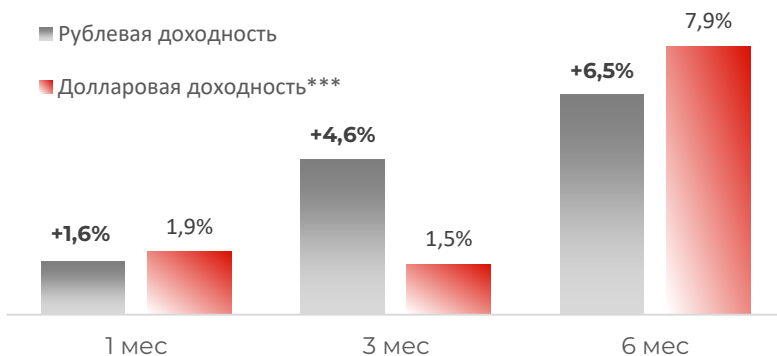
В апреле замещающие облигации показали положительную динамику, но были достаточно волатильны внутри месяца из-за существенных движений на валютном рынке. Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, текущая доходность по рынку составляет 6,67%.

В апреле заместились два выпуска МКБ с погашением в 2025 и 2026 годах. В процессе замещения находятся РЖД, ВТБ и Альфа-Банк. Часть новых замещенных выпусков этих эмитентов начнет торговаться в мае. Минфин заявил, что попытается уложиться с замещениями в первую половину 2024 года. Однако данные сроки представляются нам нереалистичными. Скорее мы увидим замещение 1-го и 2-го выпусков до конца июня 2024 года. Таким образом, вторая половина мая и июня будет достаточно насыщенными с точки зрения выхода новых замещенных бумаг на рынок.

На внешних рынках постепенно вырисовывается картина стагфляции, т.е. замедление темпов роста экономики и стабильной инфляции. В США она находится выше целевого значения ФРС, и вероятность снижения ставки ФРС до конца года достаточно низкая. Рынок существенно выровнял свои ожидания относительно снижения ставки в апреле, что привело к росту доходностей казначейских облигаций США.

В апреле мы увеличивали позиции по мере притока денежных средств в фонд. Нарастили позиции в ГТЛК, ХКФ Банк, Альфа-Банке, Уральской стали, МКБ, ВТБ. Открыты новые позиции в Русале. На конец апреля остаток денежных средств на балансе фонда составляет около 10%.

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 27.04.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 27.04.2024. *** Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паев в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.
² По состоянию на 27.04.2024, с учетом выплаченного дохода по паям. 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.