

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	3,9 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	15,9%
Дюрация портфеля***	0,8 года
Валюта портфеля	рубли

Структура по эмитентам²

Минфин России	66,4%
КАМАЗ	7,6%
ЭР-Телеком Холдинг	6,1%
Сэтл Групп	3,4%
ЭнергоТехСервис	3,2%
ТГК-14	1,5%
ВУШ	0,6%
Денежные средства	11,3%

Рынок и операции по портфелю¹

ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 16% по итогам заседания 26 апреля. По словам председателя ЦБ РФ Эльвиры Набуллиной, ключевая ставка может быть как снижена, сохранена, так и повышена до конца года в зависимости от инфляции. Базовый сценарий ЦБ РФ предполагает снижение ставки во втором полугодии 2024 года, если инфляция будет устойчиво замедляться.

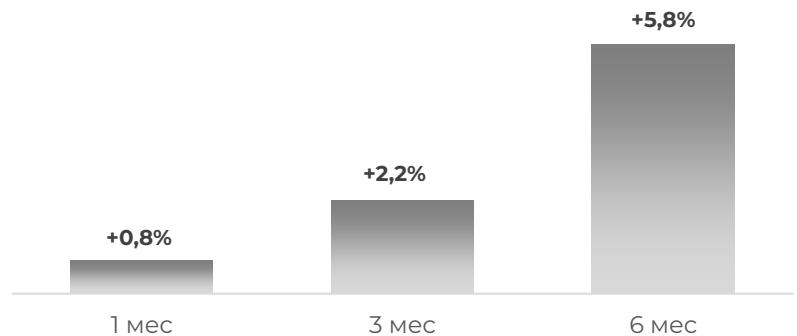
По итогам заседания цены длинных ОФЗ отреагировали снижением: видимо, участники рынка ожидали более мягких тезисов и прогнозов в решении ЦБ РФ. Цены на корпоративные бумаги с фиксированным купоном также находились под давлением.

Инфляция в России снижается, но неустойчиво – сезонно сглаженный показатель в годовом выражении в марте составил 4,5%, но, вероятно, в апреле он поднимется до 6%.

ЦБ РФ подчеркивает готовность удерживать высокую ключевую ставку столько, сколько необходимо для снижения инфляции до 4% и ее стабилизации. Основной риск, по мнению ЦБ РФ, – перегрев экономики, когда спрос устойчиво опережает предложение.

На этом фоне российский рынок облигаций остается привлекательным для инвестиций. Для стратегических инвесторов основной инструмент сейчас – корпоративные бумаги с фиксированным купоном и длинные ОФЗ, а для инвесторов с краткосрочным горизонтом есть широкое предложение корпоративных и ОФЗ с плавающим купоном.

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.

*Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

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 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 с 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.