

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист



РИСК-ПРОФИЛЬ



Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	18,4 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	17,6%
Дюрация портфеля***	2,5 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	19,0%
Эталон Финанс	8,9%
Банк ВТБ (ПАО)	8,2%
Синара-Транспортные Машины	8,2%
Сэтл Групп	7,3%
Группа ЛСР	7,0%
Группа компаний Самолет	6,5%
ХК Новотранс	5,7%
ЭР-Телеком Холдинг	5,5%
ТГК-14	3,5%

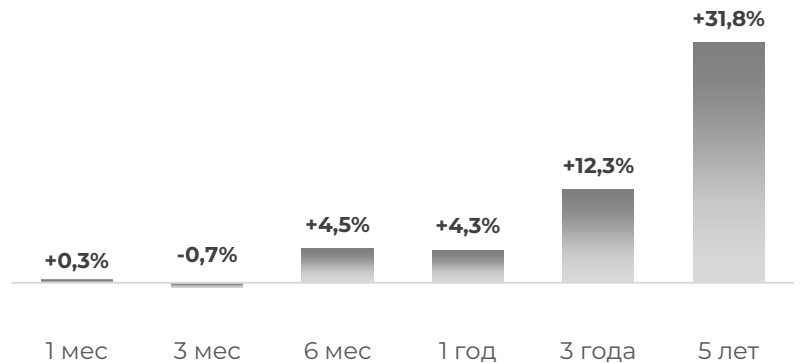
Рынок и операции по портфелю¹

Российский рынок облигаций остается привлекательным для инвестиций, несмотря на сохранение ЦБ РФ ключевой ставки на уровне 16% на прошедшем заседании 26 апреля. По словам председателя ЦБ РФ Эльвиры Набиуллиной, ключевая ставка может быть как снижена, сохранена, так и повышена до конца года в случае ускорения инфляции. Тем не менее базовый сценарий ЦБ РФ предполагает снижение ставки во втором полугодии 2024 года, если инфляция будет устойчиво замедляться. Основными инструментами для стратегических инвесторов остаются корпоративные бумаги с фиксированным купоном и длинные ОФЗ, в то время как для инвесторов с краткосрочным горизонтом есть широкое предложение корпоративных облигаций и ОФЗ с плавающим купоном.

ЦБ РФ подчеркивает готовность удерживать высокую ключевую ставку столько, сколько необходимо для снижения и стабилизации инфляции около 4%. Перегрев экономики остается актуальной проблемой, поскольку спрос, по мнению ЦБ РФ, продолжает опережать предложение. Инфляция в России снижается, но пока неустойчиво – сезонно сглаженная инфляция в годовом выражении в марте составила 4,5%, но, вероятно, в апреле значения уже будут ближе к 6%.

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.

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.

* 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 27.04.2024. *** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 27.04.2024.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников. ² По состоянию на 27.04.2024, 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.