

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Валютные облигации»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Артем Привалов

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	29,0 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	7,6%
Дюрация портфеля**	3,0 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	10,8%
ГТЛК	8,9%
Газпром Капитал	8,2%
Тинькофф Банк	6,2%
Металлоинвест	5,5%
ХКФ Банк	4,9%
РУСАЛ	4,8%
Уральская сталь	4,7%
ПИК-Корпорация	4,1%
Роснефть	4,0%

Рынок и операции по портфелю¹

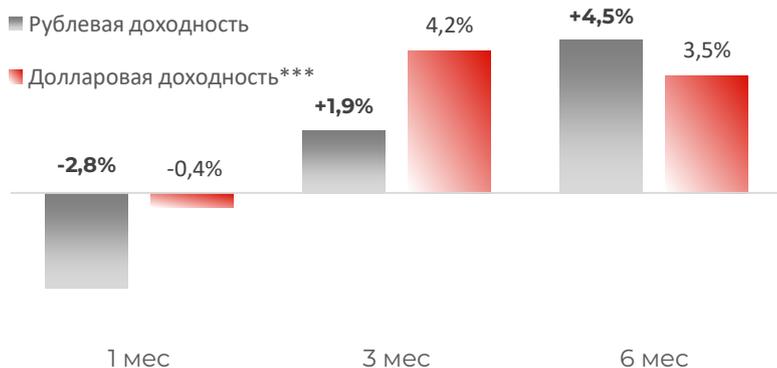
В мае фонд показал отрицательную динамику преимущественно из-за укрепления рубля. В периоды укрепления национальной валюты на рынке практически отсутствуют покупатели, и объемы торгов падают до минимумов. Согласно данным Cbonds, доходность к погашению индекса замещающих облигаций на конец месяца составляла 7,34%.

Мы ожидаем нормализации цен и роста доходности в USD после стабилизации ситуации на валютном рынке.

В мае начал торговаться еще один «вечный» выпуск Альфа-Банка. В процессе замещения – выпуски РЖД, ВТБ и Альфа-Банка. Минфин, судя по всему, не успеет до конца июня заместить суверенные выпуски, поэтому данный процесс переносится на второе полугодие 2024 года. Однако до конца июня на рынок должны выйти оставшиеся выпуски РЖД, МКБ, Альфа-Банка, а также Домодедово, Полус, Сибур и Алроса.

На внешних рынках вырисовывается ситуация, при которой ставку ФРС в этом году снижать не будут. Это оказывает давление на доходности UST по всей длине кривой. Мы считаем, что движение доходностей на внешних рынках окажет ограниченное влияние на динамику цен на российские валютные облигации в силу замкнутости российского рынка. Ожидаем продолжения положительной динамики снижения доходностей в этом сегменте облигаций российского рынка.

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 31.05.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.05.2024. *** Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паев в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

1 Используются данные общедоступных открытых источников.
2 По состоянию на 31.05.2024, 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.