

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	3,4 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	16,6%
Дюрация портфеля**	0,8 года
Валюта портфеля	рубли

Структура по эмитентам²

Минфин России	75,0%
КАМАЗ	8,4%
ЭР-Телеком Холдинг	6,7%
Сэтл Групп	3,7%
ЭнергоТехСервис	3,5%
ТГК-14	1,5%
ВУШ	0,7%
Денежные средства	0,4%

Рынок и операции по портфелю¹

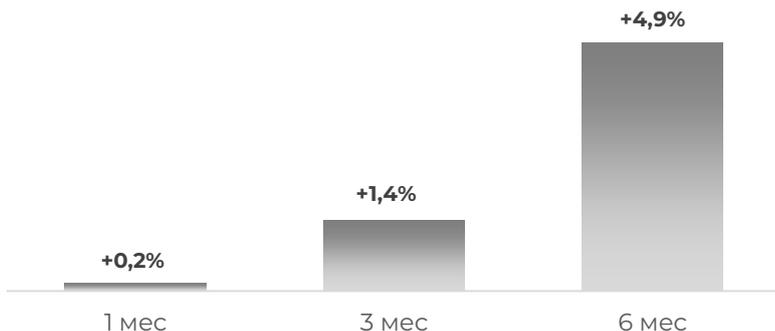
В прошлом месяце российский рынок облигаций продолжил снижение. Ключевыми негативными факторами стали ужесточение риторики со стороны регулятора и регистрация Минфином новых выпусков ОФЗ с фиксированным купоном.

Изменение риторики связано с данными по апрельской инфляции и оперативными данными за май. Сезонно-сглаженный уровень инфляции в апреле составил 5,8% против 4,5% в марте. По предварительным оценкам, в мае он составит 5,5%. Это повысило вероятность сохранения жесткой денежно-кредитной политики или даже ее дальнейшего ужесточения. Кроме того, выросли ожидания по среднему уровню ключевой ставки на 2024 год. В результате произошла переоценка бумаг на рынке, доходности облигаций с фиксированным купоном увеличились на 1,5–2%.

Главная интрига – ближайшее решение ЦБ РФ по ключевой ставке. Мы не ожидаем существенных изменений на рынке в случае сохранения ставки на уровне 16–17%, такой сценарий уже в ценах. Но если ставку повысят до 17,5–18%, то рынок может отреагировать новым циклом снижения.

Сейчас ОФЗ с плавающим купоном позволяют минимизировать волатильность в портфеле облигаций, а облигации с фиксированным купоном, хоть и снизились в цене, позволяют зафиксировать высокую двузначную доходность на определенный срок.

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