

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации Плюс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист



Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	16,2 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	20,1%
Дюрация портфеля**	2,6 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	20,2%
Синара-Транспортные Машины	9,2%
Банк ВТБ (ПАО)	8,6%
Сэтл Групп	8,1%
Эталон Финанс	7,9%
Группа ЛСР	7,6%
Группа компаний «Самолет»	7,4%
ЭР-Телеком Холдинг	6,2%
ХК Новотранс	6,1%
ТГК-14	3,7%

Рынок и операции по портфелю¹

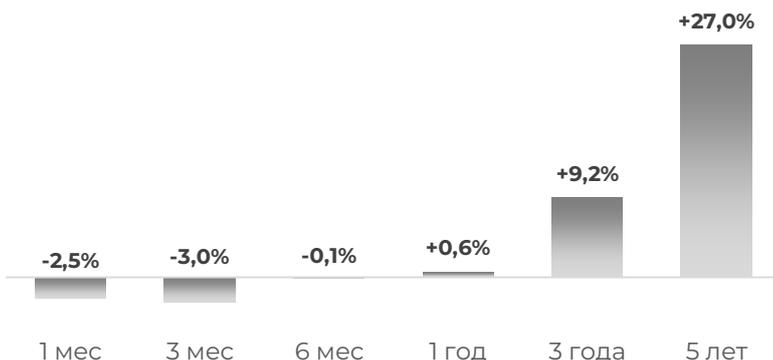
Российский рынок облигаций находился под давлением на протяжении всего мая. В основном из-за ужесточения риторики членов совета директоров Банка России, а также вследствие регистрации Минфином новых выпусков ОФЗ с фиксированным купоном.

Изменение рыночных ожиданий связано с данными по инфляции в апреле и оперативными данными за май. Вероятность сохранения жесткой денежно-кредитной политики и даже ее ужесточения выросла. Выросли и ожидания по среднему уровню ключевой ставки на 2024 год. Это привело к переоценке бумаг на рынке, доходности облигаций с фиксированным купоном выросли на 150–200 б.п.

Основным фактором неопределенности остается предстоящее решение ЦБ РФ и дальнейшее направление денежно-кредитной политики. В случае сохранения ставки на уровне 16% и жесткого сигнала или поднятия ставки до 17% существенных изменений на рынке, скорее всего, не произойдет, так как это уже отражено в ценах. Однако если ставку повысят до 17,5–18%, то рынок, с высокой долей вероятности, отреагирует очередным витком снижения.

На данный момент 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, 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.