

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Валютные облигации»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Артем Привалов

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	27,8 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	7,92%
Дюрация портфеля**	3,1 года
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	10,6%
ГТЛК	8,7%
Газпром Капитал	8,0%
Тинькофф Банк	6,0%
Металлоинвест	5,3%
ХКФ Банк	4,9%
РУСАЛ	4,8%
Уральская сталь	4,6%
ПИК-Корпорация	4,0%
Борец Капитал	3,6%

Рынок и операции по портфелю¹

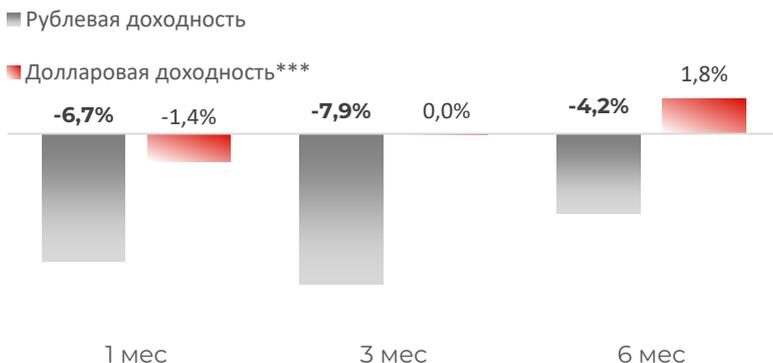
В июне цены на замещающие облигации заметно упали, в основном из-за колебаний курса рубля. Санкции на НКЦ до сих пор влияют на валютный рынок, что напрямую сказывается и на сегменте замещающих облигаций. В периоды укрепления рубля на рынке практически отсутствуют покупатели, и объемы торгов падают до минимумов. После восстановления курса USD/RUB на внебиржевом рынке с локальных минимумов часть потерь в сегменте была отыграна.

На конец месяца доходность индекса замещающих облигаций Cbonds составляла 8,1%, однако в течение месяца доходности обновили годовые максимумы. Мы ожидаем нормализации цен и роста доходности в USD после стабилизации валютного рынка. Доходности облигаций в юанях также выросли на фоне давления со стороны сегмента замещающих облигаций.

На внешних рынках пока нет четкого понимания относительно дальнейшего движения ставки ФРС. Это приводит к повышенной волатильности на рынке американских казначейских облигаций по всей кривой доходности.

Мы считаем, что динамика доходностей на внешних рынках окажет ограниченное влияние на цены российских валютных облигаций из-за изолированности российского рынка. Ожидаем снижения доходности в этом сегменте и, соответственно, роста цен бумаг.

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 28.06.2024. ** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2024. *** 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 28.06.2024. 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.