

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

# «Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода»



РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ  
**Евгений Жорнист**

## Общая информация<sup>2</sup>

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	3,5 млрд руб.
Минимальная сумма	50 000 руб.

## Характеристики портфеля<sup>2</sup>

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

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

Минфин России	64,7%
КАМАЗ	7,8%
ЭР-Телеком Холдинг	6,6%
Сэтл Групп	4,1%
ЭнергоТехСервис	3,4%
ТГК-14	1,5%
Банк ВТБ (ПАО)	0,7%
ВУШ	0,7%
Эталон Финанс	0,6%
АФК «Система»	0,4%

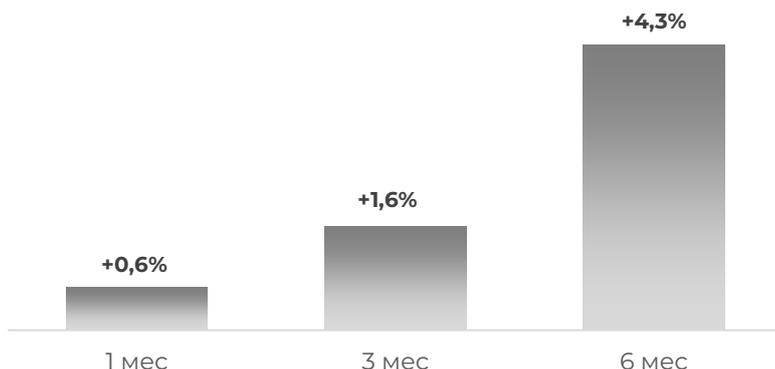
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

Рынок облигаций в июне продолжил снижение на фоне ужесточения риторики Банка России и выходящих макроэкономических данных. Доходности ОФЗ выросли по всей длине кривой. В длинном конце доходности дошли до 15–15,5%, и это несмотря на сохранение ключевой ставки на уровне 16% на последнем заседании 7 июня. Дело в том, что ЦБ РФ дал сигнал о том, что возможен сценарий «существенного» повышения ставки на предстоящем заседании в июле. А оперативные данные по росту розничного и корпоративного кредитования, инфляции и инфляционным ожиданиям населения лишь увеличили вероятность осуществления этого сценария.

В июне Минфин впервые за долгое время разместил флоутер. Это снизило давление на сегмент ОФЗ с фиксированным купоном. Основные покупатели флоутеров, системно значимые банки, продемонстрировали высокий спрос на выпуски (свыше 200 млрд руб.).

Вероятно, существует предел в уровне ключевой ставки, после которого влияние дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ослабевает. В такой ситуации дальнейшая траектория ключевой ставки неоднозначна. Тем не менее мы не исключаем, что регулятор все же повысит ключевую ставку на июльском заседании, но обозначит возвращение инфляции к целевому уровню в 4% в течение более длительного периода времени.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



**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.  
 1 Использованы данные общедоступных открытых источников.  
 2 По состоянию на 28.06.2024, 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.