

ОПИФ рыночных финансовых инструментов

«Альфа-Капитал Облигации Плюс»

РИСК-ПРОФИЛЬ



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист



Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	14,7 млрд руб.
Минимальная сумма	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению*	21,0%
Дюрация портфеля**	2,6 года
Валюта портфеля	Рубли

Топ-10 эмитентов²

Минфин России	21,0%
Банк ВТБ (ПАО)	8,9%
Эталон Финанс	8,5%
Группа ЛСР	8,4%
Сэтл Групп	8,3%
Группа компаний «Самолет»	8,1%
Синара-Транспортные Машины	7,8%
ЭР-Телеком Холдинг	7,0%
ХК Новотранс	6,7%
ТГК-14	4,1%

Рынок и операции по портфелю¹

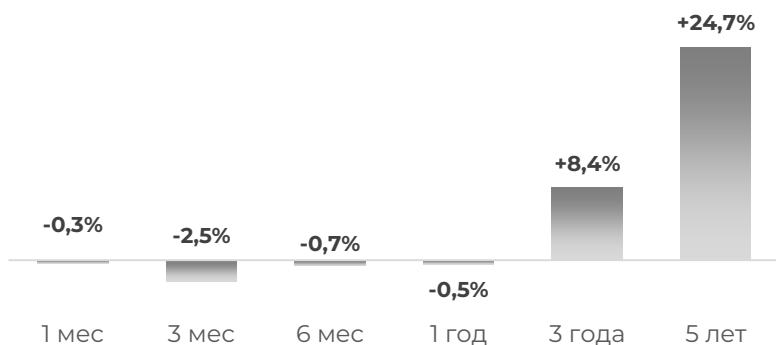
В течение июня облигации с фиксированным купоном продолжили снижение на фоне ужесточения риторики Банка России и поступающих макроэкономических данных. Доходности вдоль всей кривой ОФЗ выросли, в длинном конце кривой они достигли УТМ 15–15.5%. Основными факторами, влияющими на рынок, стали ускорение инфляции, жесткая риторика регулятора и другие макроэкономические данные.

Минфин в июне впервые за долгое время разместил флоутеры (с привязкой к ставке денежного рынка), что снизило давление на кривую ОФЗ с фиксированным купоном. Основными покупателями суверенных флоутеров являются системно значимые банки, так как такие бумаги не содержат процентного риска, а кредитный риск минимален. Спрос на бумаги с плавающим купоном на первых аукционах в 2024 году превысил 200 млрд руб.

Считаем, в текущей экономической ситуации, вероятно, существует предел в уровне ключевой ставки, после которого влияние дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ослабевает. В такой ситуации неоднозначна дальнейшая траектория ключевой ставки даже в сценарии сохранения повышенной инфляции.

Не исключаем, что Банк России все же повысит ставки на ближайшем заседании 26 июля, но обозначит возвращение инфляции к таргету 4% в течение более длительного горизонта, чем ожидалось ранее.

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.

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