

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	7,089 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	6,93%
Дюрация портфеля****	1,98 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

АФК Система	8.6%
ГТЛК	8.4%
СИБУР Холдинг	7.6%
Металлоинвест	6.8%
Гособлигации Белоруссии	6.1%
Роснефть	5.8%
УОМЗ	5.2%
СЭТЛ Групп	4.6%
ЛСР	4.6%
ЧТПЗ	4.4%

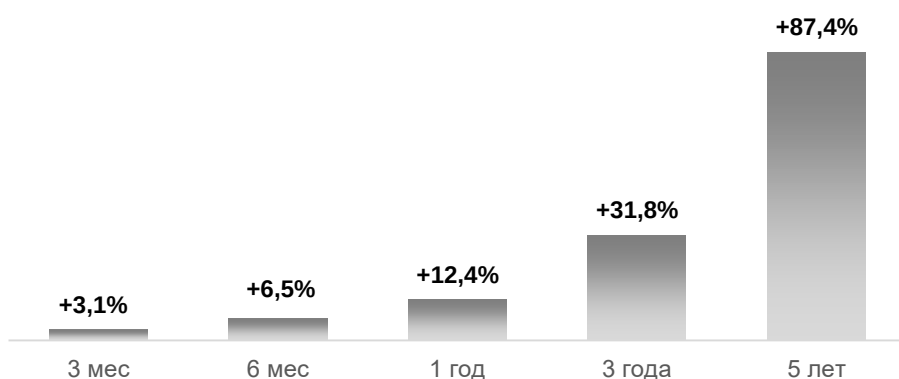
Рынок и операции по портфелю¹

В декабре цены рублевых облигаций продолжили рост. Спрос со стороны нерезидентов после некоторой передышки в ноябре вернулся, в результате чего укреплялся и рубль. Добавила позитива дорожающая нефть. Вновь появившаяся санкционная риторика со стороны США не оказала заметного влияния на цены облигаций.

Одним из драйверов роста рынка было решение ЦБ продолжить снижение ключевой ставки до 6,25% на фоне низкой инфляции. Она по итогам года составила 3%. В начале 2020 года в связи с эффектом базы и инфляция может замедлиться до 2,5%. ЦБ заявил, что он будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки в первом полугодии 2020 года при развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом. Мы полагаем, что ставка может быть снижена до 5,5–6% в 2020 году.

В декабре эмитенты продолжили активно выходить на рынок первичного долга. В наших ПИФах мы сокращали вложения в облигации Газпрома, Роснефти и ЧТПЗ. Мы приняли участие в размещениях Татнефти и ГК Пионер, увеличивали вложения в Черкизово, ГТЛК и флоутер ОФЗ.

Изменение стоимости пая²



Налоговое преимущество



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.

УК «Альфа-Капитал» – лидер*
в сфере доверительного управления, строящий долгосрочные отношения с каждым клиентом

Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.

* По данным Эксперт РА на 31.03.2019.

** Средневзвешенный кредитный рейтинг эмитентов ценных бумаг в портфеле (по версии S&P, Moody's и Fitch)

*** Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.12.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.12.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.12.2019. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв». Правила доверительного управления № 0094-59893648 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