Альфа Капитал
делаем больше

| Февраль 2020 |

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 **2** 3 4 5

Общая информация[2]

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	22,716 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля[2]

Доходность портфеля к погашению***	7,05%
Дюрация портфеля****	2,38 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов[2]

ГТЛК	7.8%
АФК Система	7.6%
Роснефть	7.0%
ЛСР	5.6%
Гособлигации Белоруссии	5.1%
БСК	5.0%
ТрансКомплектХолдинг	4.9%
Транснефть	4.6%
РСХБ	4.4%
Черкизово	4.3%

Рынок и операции по портфелю[1]

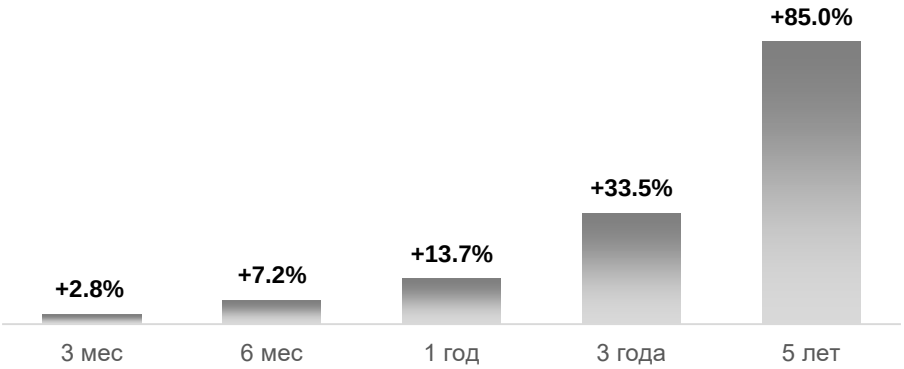
В январе цены рублевых облигаций заметно выросли, несмотря на сильное снижение цены нефти и заметную девальвацию российской валюты. Слабый рубль создает потенциал для восстановительного укрепления валюты и должен привлекать новых инвесторов в рублевые активы. На 4–5 февраля намечена экстренная встреча мониторингового комитета ОПЕК, по итогам которой могут быть приняты решения по поддержке цен на нефть.

На фоне продолжающегося замедления инфляции – уже 2,4% годовых, по нашим расчетам, основанным на недельных данных, и ЦБ РФ сможет продолжить снижать ключевую ставку вплоть до уровня 5,5–6,0%.

Доля нерезидентов на рынке ОФЗ по состоянию на 1 января 2020 года составила 32,2% против 31,9% месяцем ранее. Номинальный объем гособлигаций, принадлежащих нерезидентам, на 1 января составлял 2,9 трлн рублей при общем объеме рынка ОФЗ в 8,9 трлн рублей.

Мы полагаем, что риски, связанные с коронавирусом, переоценены, при этом многие участники рынка нашли повод для фиксации прибыли. В фонде была сокращена доля в ОФЗ и приобретены облигации ПИК на вторичном рынке.

Изменение стоимости пая[2]



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. Упоминаемые 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 оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2020.
**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2020.
[1] Использованы данные общедоступных открытых источников.
[2] По состоянию на 31.01.2020, 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 с 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