

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	6,993 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	7,49%
Дюрация портфеля****	1,89 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	7.7%
Металлоинвест	6.9%
Гособлигации Белоруссии	6.0%
Роснефть	5.9%
УОМЗ	5.5%
ЛСР	4.7%
СЭТЛ Групп	4.6%
ЧТПЗ	4.6%

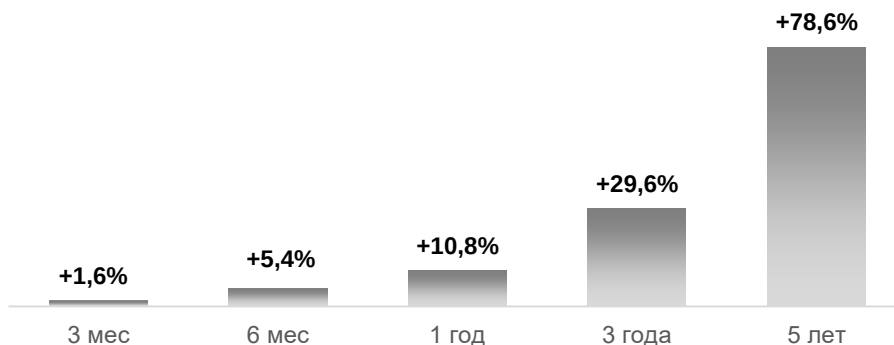
Рынок и операции по портфелю¹

Большую часть февраля рынок рублевых облигаций находился в растущем тренде. Основным источником позитива было заседание ЦБ РФ, по итогам которого, как мы и предполагали, ключевая ставка была снижена на 25 б.п., до 6%. Кроме того, ЦБ вновь заявил, что допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Э. Набиуллина отметила, что диапазон нейтральной ставки остался на уровне 6–7%, но ключевая ставка может находиться ниже нижней границы нейтрального диапазона. Это будет означать мягкую денежно-кредитную политику.

Однако ближе к концу месяца цены стали снижаться под влиянием глобального ухода от риска на фоне обеспокоенности инвесторов во всем мире о темпах распространения коронавируса за пределами Китая и влиянии принимаемых в этой связи ограничительных мер на экономики. В результате по итогам месяца цены несколько снизились, заметно подешевела нефть и наблюдалась девальвация рубля на фоне оттоков нерезидентов из ОФЗ. Инфляция в РФ продолжила снижаться – сейчас уже 2,2% год к году, по нашим подсчетам, но в текущих макроусловиях это не на первом плане.

В феврале мы переключались из корпоративных бумаг в защитные 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 28.02.2020.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.02.2020.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 28.02.2020. 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 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