

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	7,279 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	7,02%
Дюрация портфеля****	1,66 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Гособлигации РФ	9.6%
АФК Система	8.2%
ГТЛК	8.1%
СИБУР Холдинг	7.1%
Металлоинвест	6.4%
Гособлигации Белоруссии	5.8%
Роснефть	5.5%
УОМЗ	5.2%
ЧТПЗ	4.4%
СЭТЛ Групп	4.3%

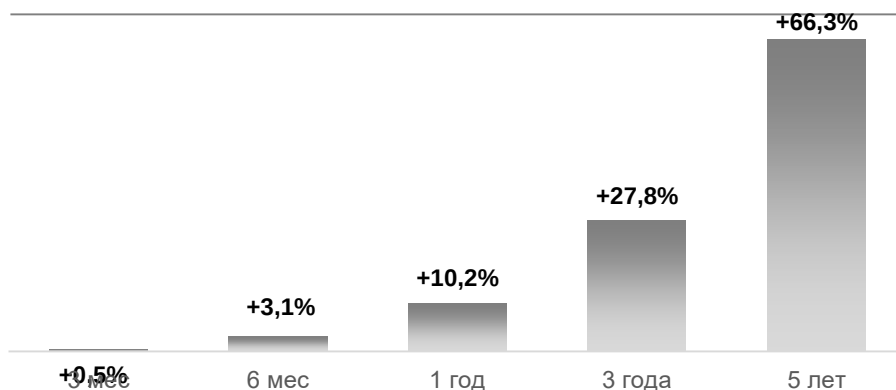
Рынок и операции по портфелю¹

Апрель был очень позитивным месяцем для рынка рублевых облигаций. Невзирая на повышенную волатильность на нефтяном рынке и падение цены нефти WTI до минус 37 долл. за баррель, цены росли. Основным событием стало снижение ставки на 0,5% ЦБ РФ. Регулятор отметил, что допускает возможность дальнейшего снижения на ближайших заседаниях и видит потенциал снижения 1%.

Мы полагаем, что ОФЗ сейчас выглядят недооцененными с точки зрения даже текущей ставки (где-то на 25 б.п. по доходности), не говоря уже о потенциальных ее снижениях.

В целом рынок выглядит неплохо. Аукционы Минфина проходят довольно сильно. Хороший спрос на номинальные выпуски – признак сильного рынка, возвращения ликвидности и готовности брать риск. Сильных оттоков нерезидентов более не наблюдается, наоборот, они готовы покупать привлекательные гособлигации на фоне ожидания снижения ключевой ставки и низкой инфляции. Макроэкономические риски остаются, но запас прочности РФ, обеспеченный большими резервами и маленьким долгом, не вызывает сомнений в кредитоспособности страны.

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 30.04.2020.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.04.2020.

¹ Использованы данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 30.04.2020. 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 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