

## ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»

### ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ



Портфельный управляющий  
**Игорь Таран**

### Спецификация

- Диверсифицированный портфель преимущественно долларовых облигаций, выпущенных российскими эмитентами.
- Отсутствие хеджирования валютных позиций дает защиту в случае ослабления рубля.
- Позиции в еврооблигациях, недоступных для большинства частных инвесторов в силу высокого порога входа.

### Держим в фонде:

- суверенные российские еврооблигации;
- еврооблигации российских компаний и банков понятного кредитного качества;
- небольшую долю рублевых инструментов для целей ликвидности.

### Избегаем:

- облигаций с высоким кредитным риском, низким рейтингом;
- субординированных облигаций нового образца, несущих в себе повышенные кредитные риски;
- концентрированных позиций в отдельных именах.

### Налоговое преимущество



#### Инвестиционный налоговый вычет

(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет\*\*)

\*\*данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

### Оценка ситуации на рынке

В марте ФРС ожидаемо повысила ставку на 25 б.п., но комментарий ее главы, Джерома Пауэлла, оказался мягче предполагаемого: из его слов следовало 2–3 повышения ставки в 2018 году, а не 3–4, как опасался рынок. В марте также прошли заседания ЕЦБ и Банка Японии, по итогам которых, были сохранены и параметры монетарной политики, и курс на дальнейшее стимулирование экономик.

Впрочем, если рынок и станет меньше обращать внимание на базовые ставки, то это не избавит полностью от беспокойства. Например, увеличение рисков торговых войн, вызванное введением торговых ограничений США.

Тем не менее, прошедшая коррекция в разной степени сказалась на разных классах активов, что создало новые инвестиционные идеи. Например, относительно слабая реакция российского рынка на негативные новости извне – это повод увеличить долю еврооблигаций других стран.

### Крупные позиции в составе фонда\*



**Petrobras.** Является квази-государственной бразильской нефтегазовой компанией. По итогам 1П17 активы USD 244 млрд, рыночная капитализация около USD 67 млрд, выручка USD 85.7 млрд, EBITDA USD 26.7 млрд, Net Debt/Ebitda 3.9x.\*\*\*

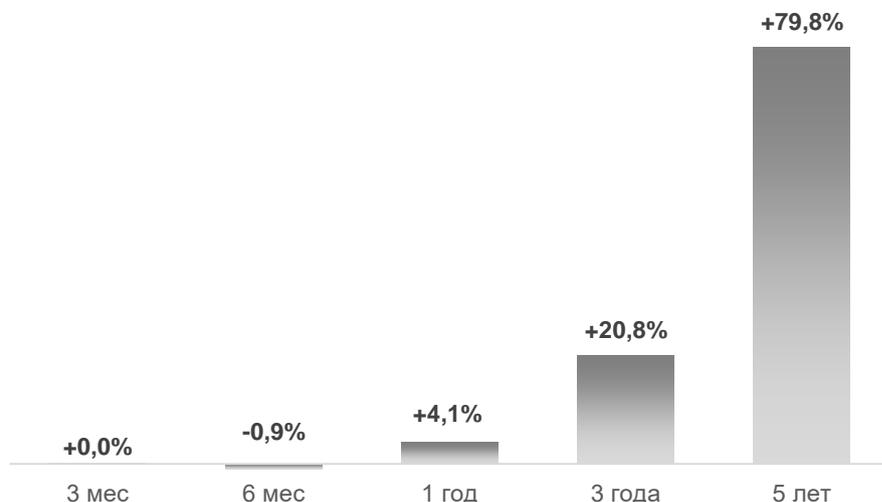


**UBS Group Funding (Switz)** Крупный вертикально интегрированный финансовый холдинг, штаб-квартира в Цюрихе, офисы в 52 странах, в том числе в основных финансовых центрах.



**ВТБ.** Один из крупнейших российских системообразующих банков. Крупнейший акционер – государство, кредитное качество эмитента у нас не вызывает сомнений.

### Изменение стоимости пая\*



\*\*\* По данным Bloomberg  
\* По состоянию на 30.03.2018. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации». Правила доверительного управления № 0386-78483614 зарегистрированы ФСФР России 18.08.2005. 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