

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	Рублевые облигации
СЧА	20,66 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	9,1%
Дюрация портфеля****	3,5 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13.3%
Россия	9.9%
Транснефть	7.7%
Газпром Капитал	9.8%
СИНХ-финанс	6.5%
Россельхозбанк	6.4%
Башкирская содовая	5.0%
Газпром нефть	4.7%
ТКХ	3.9%
ГТЛК	3.5%

Рынок и операции по портфелю¹

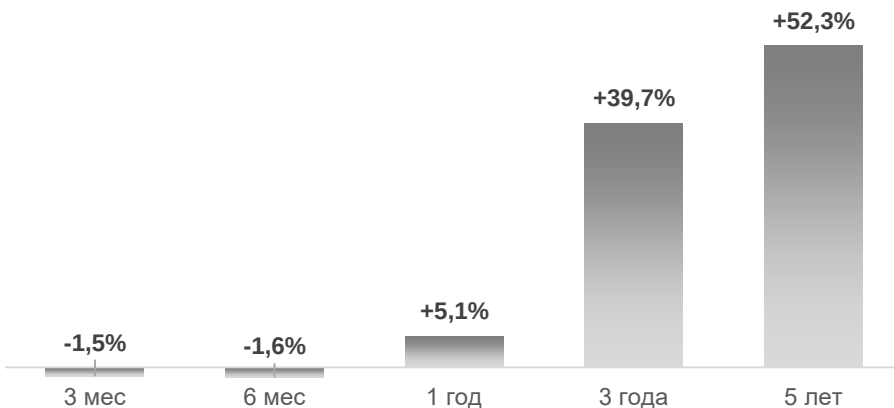
Рынок рублевого долга в сентябре был очень волатильным. В начале месяца снижение цен ускорилося, доходности длинных ОФЗ достигли 9,35%.

Затем рынок развернулся, чему способствовал целый ряд событий. Начались притоки в развивающиеся страны, локальные валюты начали укрепляться. Санкционная риторика заметно ослабла, американские сенаторы говорят, что не успевают ввести санкции до ноябрьских выборов. Повышение ключевой ставки ЦБ РФ было позитивно воспринято рынком. По словам главы ЦБ РФ, повышение ставки сейчас позволит раньше вернуться к смягчению денежно-кредитной политики. ЦБ РФ приостановил покупки валюты в интересах Минфина до конца года, что позитивно сказалось на курсе рубля.

На протяжении всего сентября Минфин не проводил аукционы, что, очевидно, оказывает дополненное стабилизирующее влияние на рынок. В итоге к концу месяца доходности были на 10–30 б.п. ниже уровней его начала.

В фонде мы несколько удлиними дюрацию, чтобы в большей степени стать бенефициарами восстановления рынка.

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

* – по данным Эксперт РА на 31.12.2017

** 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 28.09.2018.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.09.2018.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 28.09.2018. 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 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