

# ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

## РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

## Общая информация<sup>2</sup>

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Основной класс активов           | Рублевые облигации |
| СЧА                              | 7,67 млрд руб.     |
| Минимальная сумма инвестирования | 100 руб.           |

## Характеристики портфеля<sup>2</sup>

|                                                       |          |
|-------------------------------------------------------|----------|
| Доходность портфеля к погашению***                    | 8,94%    |
| Дюрация портфеля****                                  | 2,2 года |
| Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch) | BB+**    |
| Валюта портфеля                                       | рубли    |

## Топ-10 эмитентов<sup>2</sup>

|               |      |
|---------------|------|
| Роснефть      | 7,5% |
| СИНХ          | 7,1% |
| ГТЛК          | 6,8% |
| РСХБ          | 6,4% |
| Трансмашхол   | 6,3% |
| Металлоинвест | 6,1% |
| Россия        | 5,4% |
| Еврохим       | 5,2% |
| Транснефть    | 5,2% |
| Мостотрест    | 4,8% |

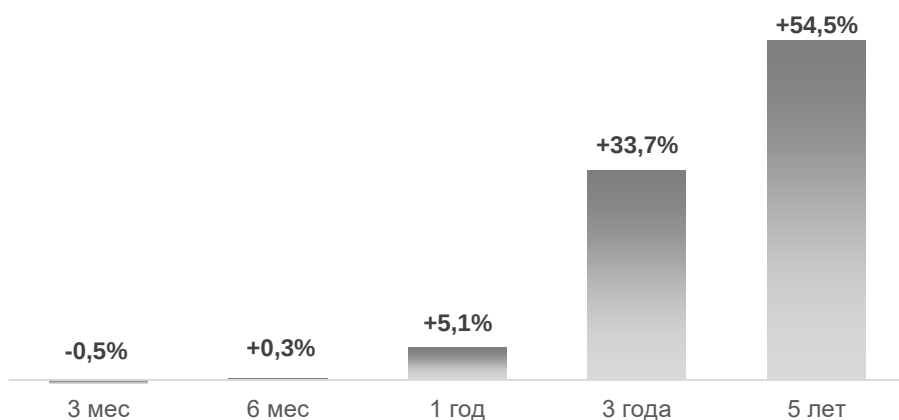
## Рынок и операции по портфелю<sup>1</sup>

По итогам октября цены облигаций изменились незначительно, и даже начал оживать первичный рынок. Можно отметить разве что некоторый рост доходностей в короткой части кривой ОФЗ, что связано, скорее всего, с небольшой коррекцией ожиданий по траектории ключевой ставки ЦБ РФ.

Влияние внешних факторов было сдержанным, валюты развивающихся стран незначительно ослабли, а рубль к доллару практически не изменился, даже несмотря на сильное снижение нефти с 85 до 75 долл. за баррель. Позитивной новостью стало продление Минфином США до 12 декабря срока, за который американские инвесторы должны избавиться от бумаг компаний Олега Дерипаски En+ и UC Rusal, а контрагенты – завершить контракты. Каждая отсрочка и смягчение риторики в этом деле снижают вероятность введения дополнительных новых санкций против РФ.

Мы продолжаем удерживать дюрацию, близкую к 2,2 года, но несколько сократили долю госбумаг в пользу качественных корпоративных бумаг.

## Изменение стоимости пая<sup>2</sup>



## 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 30.09.2018.

\*\* 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 31.10.2018.

\*\*\*\* Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2018.

2 Используются данные общедоступных открытых источников.

3 По состоянию на 31.10.2018. 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