

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	17,81 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,97%
Дюрация портфеля****	2,94 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	13.6%
Транснефть	9.0%
ГТЛК	8.0%
ОФЗ	7.9%
Газпром Капитал	7.5%
Россельхозбанк	6.9%
Башкирская содовая	5.9%
Транскомплектхолдинг	4.6%
Газпром	3.5%
Металлоинвест	3.4%

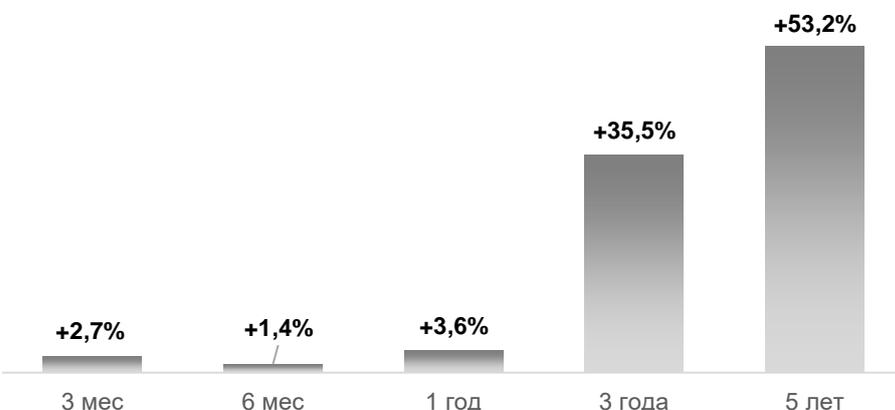
Рынок и операции по портфелю¹

Рынок рублевых облигаций начал год оптимистично, цены бумаг заметно выросли по отношению к уровням закрытия 2018 года. Основы роста в этом году заложили такие факторы, как более мягкая риторика ФРС, сильный рост нефти, укрепление рубля, восстановление цен американских акций, прогресс в переговорах по американо-китайской торговле.

На фоне роста цен облигаций и в целом благоприятной конъюнктуры на рынке ряд эмитентов (МТС, Росбанк, ГПБ, Магнит, РЖД, Мегафон, КамАЗ, Икс 5 Финанс и ГТЛК) решили выйти на первичный долговой рынок. Все размещения прошли довольно успешно. Но и на вторичном рынке ликвидность и торговая активность возрастают, цены размещенных бумаг также растут.

На обозримом горизонте дополнительную поддержку рынку окажут возобновившиеся покупки валюты ЦБ РФ. Покупки валюты – это увеличение рублевой ликвидности в банковской системе, а значит, и потенциальный спрос на рублевые инструменты. Мы полагаем, что на фоне отсутствия серьезных санкций цены рублевых облигаций продолжат расти.

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 30.09.2018.

** 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 31.01.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.01.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.01.2019. 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