Альфа Капитал
делаем больше

| Июль 2019 |

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»

ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
Игорь Таран

РИСК-ПРОФИЛЬ 1 2 **3** 4 5

Общая информация[2]

Основной класс активов	облигации
СЧА	8,478 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля[2]

Доходность портфеля к погашению**	6,9%
Дюрация портфеля***	4,9 года

Структура по классам активов[2]

Корпоративные облигации	80%
Денежные средства**	12%
Ценные бумаги иностранных государств	8%

Топ-5 регионов[2]

Мексика	20,7%
Турция	13,7%
Россия	12,2%
США	12,0%
Бразилия	5,3%

Топ-10 эмитентов[2]

PETROLEOS MEXICANOS	9,8%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	7,1%
JSL EUROPE	5,3%
STILLWATER MINING CO	4,7%
US TREASURY N/B	4,5%
GAZPROM	4,1%
EMBARQ CORP	3,8%
INDO ENERGY FINANCE II	3,8%
JAGUAR LAND ROVER	3,7%
L BRANDS INC	3,6%

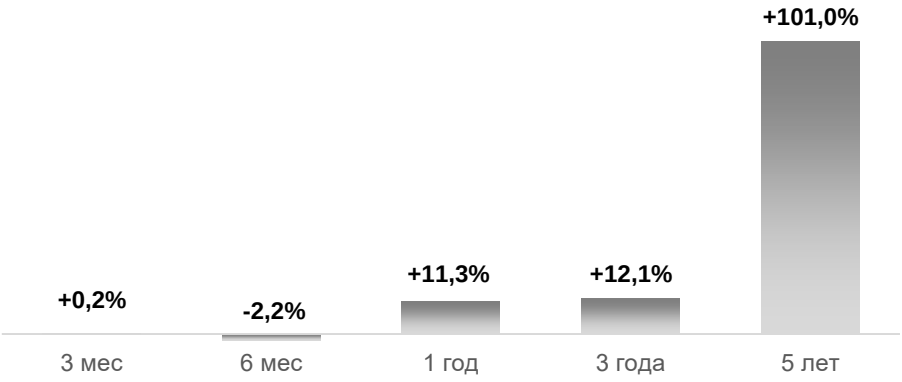
Рынок и операции по портфелю[1]

В июне произошел значительный рост цен еврооблигаций на фоне мягких комментариев со стороны ФРС и ЕЦБ, допускающих снижение ключевых ставок в ближайшей перспективе. По итогам последнего заседания, ФРС значительно смягчила свою позицию, показав готовность к снижению ключевой ставки по крайней мере на 0,5% – до 2% к концу 2019 года. Вероятное понижение ключевой ставки в июле обозначит переход от сдерживающей к стимулирующей монетарной политике ФРС, что будет способствовать росту стоимости финансовых активов в среднесрочной перспективе.

В конце июня в Турции прошли повторные выборы мэра Стамбула, по итогам которых победу снова одержал оппозиционный кандидат от партии CHP, что привело к росту оптимизма инвесторов и снизило рисковую политическую премию в стоимости турецких активов.

Наиболее ожидаемым событием конца месяца стал саммит G20 в Японии, в рамках которого в позитивном ключе прошли встречи Трампа с лидерами других стран, наиболее важной из которых стала встреча с президентом Китая и достижение договоренностей о продолжении процесса переговоров по заключению торгового соглашения.

Изменение стоимости пая[2]



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. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.
* По данным Эксперт РА на 30.09.2018.
** Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.
*** Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.
**** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность
[1] Использованы данные общедоступных открытых источников
[2] По состоянию на 28.06.2019. 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