

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	6,929 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,55%
Дюрация портфеля****	2,04 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	8,6%
АФК Система	7,9%
ГТЛК	7,6%
Сибур	7,5%
Трансмашхолдинг	6,8%
Металлоинвест	6,7%
Транснефть	5,7%
ЛСР	5,3%
ЧТПЗ	5,1%
ПКТ	3,9%

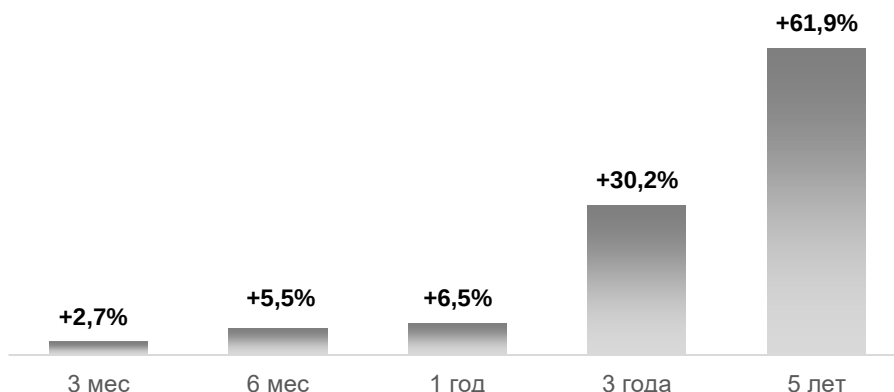
Рынок и операции по портфелю¹

Благоприятный внешний фон, в том числе усиление ожиданий смягчения политики ФРС и ЕЦБ, а также мягкая риторика ЦБ РФ после снижения ключевой ставки двигали цены рублевых облигаций вверх. Инфляция в РФ замедлилась, по нашим подсчетам, до менее чем 5%, что говорит о том, что смягчение риторики ЦБ РФ может очень быстро вылиться в снижение ключевой ставки.

Спрос на ОФЗ довольно сильный, причем укрепление рубля косвенно сигнализирует о притоках новых денег нерезидентов, которые наблюдаются на протяжении всего этого года. Еще в мае нерезиденты приобрели бумаг на 217 млрд рублей, а их вложения обновили исторический максимум, почти 2,5 трлн рублей (30% рынка). Объем размещения ОФЗ в мае составил 376 млрд рублей, что немногим меньше, чем в апреле (404 млрд рублей). Из них 40% выкупили нерезиденты, 35% – системно значимые кредитные организации и 14% – другие банки.

Дополнительным фактором спроса на вторичном рынке ОФЗ стал возврат Минфина к практике установления потолка объема размещения. Теперь весь не реализованный на первичном рынке спрос снова идет на вторичный.

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 погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 28.06.2019.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 28.06.2019. 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 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