

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Резерв»



ПОРТЕФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	6,890 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	8,3%
Дюрация портфеля****	2,12 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	9%
АФК Система	8%
ГТЛК	8%
Сибур	8%
Трансмашхолдинг	7%
Металлоинвест	7%
Транснефть	6%
ЛСР	5%
ЧТПЗ	5%
УОМЗ	5%

Рынок и операции по портфелю¹

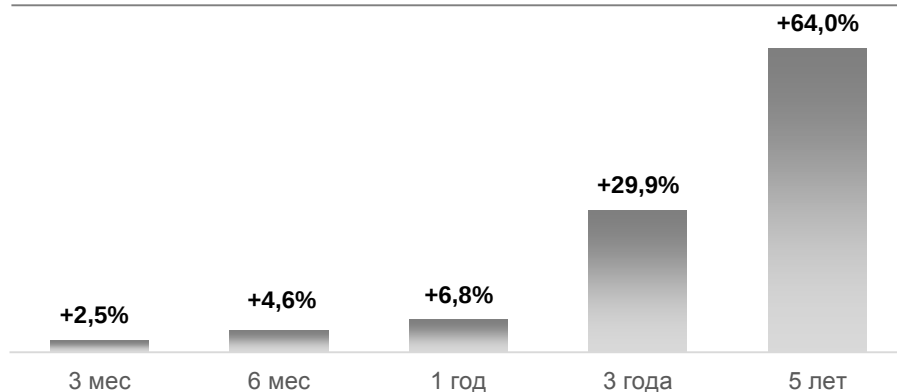
В июле цены рублевых облигаций продолжили рост, доходности снижались, причем больше других – по коротким бумагам. Определяющей здесь была политика ЦБ РФ, который, на фоне замедления инфляции с 5 до 4,5% г/г за июль, снизил ставку на 25 б.п. – до 7,25%. При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом ЦБ РФ допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из ближайших заседаний и переход к нейтральной денежно-кредитной политике в первой половине 2020 года.

Несмотря на летнее затишье, активность на первичном рынке была очень высока. В рамках фонда мы участвовали в ряде первичных размещений, среди которых Система (10 млрд рублей, 9,4 купон, 4 года) и Сэтл (5 млрд рублей, 10,75 купон, 3,5 года). Минфин ведет себя довольно неактивно по сравнению с началом года, размещая ОФЗ на 20–25 млрд рублей в неделю.

Нерезиденты сохраняют высокий спрос на ОФЗ и в условиях сокращения первичного предложения переместили покупки на вторичный рынок. Их доля в ОФЗ продолжает расти.

На этом фоне цены рублевых облигаций сохраняют пространство для роста.

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 31.07.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.07.2019.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 31.07.2019. 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 размера 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