

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Еврооблигации»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Игорь Таран

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 **3** 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	облигации
СЧА	9,409 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению**	7%
Дюрация портфеля***	5 года

Структура по классам активов²

Корпоративные облигации	83%
Денежные средства**	6%
Ценные бумаги иностранных государств	11%

Топ-5 регионов²

Мексика	20.7%
Турция	13.7%
Россия	12.2%
США	12.0%
Бразилия	5.3%

Топ-10 эмитентов²

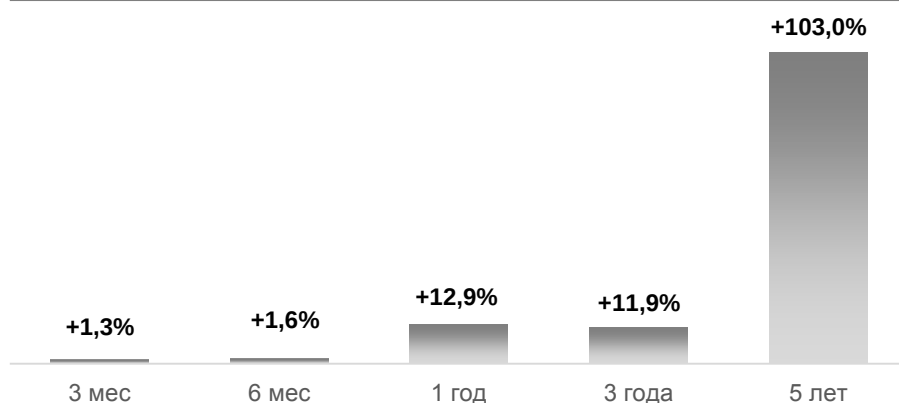
PETROLEOS MEXICANOS	9.2%
TURKIYE VAKIFLAR	6.7%
UNIFIN FINANCIERA SA	5.6%
UBS GROUP FUNDING	5.2%
JSL EUROPE	5.0%
US TREASURY	4.9%
STILLWATER MINING	4.2%
ALPHA STAR	4.0%
Газпром	3.8%
REPUBLIC OF TURKEY	3.6%

Рынок и операции по портфелю¹

Основным событием июля для рынка еврооблигаций стало снижение ставки ФРС на 25 б.п., что может быть началом цикла смягчения денежно-кредитной политики. Важным событием также стала номинация главы МВФ Кристин Лагард на пост следующего главы ЕЦБ. Можно ожидать, что имеющая за спиной большой политический опыт Лагард попытается согласовать усилий монетарных и фискальных властей с целью поддержания роста экономики еврозоны, что может иметь позитивный эффект для рынка в целом. На прошедшем в июле заседании ЕЦБ воздержался от активных действий, ограничившись комментарием о готовности снижать ставки при необходимости.

На развивающихся рынках правительство Мексики опубликовало план поддержки госкомпаний Pemex, несколько разочаровавший инвесторов дотациями. В Турции в начале июля президент Р. Эрдоган отправил в отставку главу ЦБ, вызвав опасение инвесторов относительно курса проводимых в стране реформ. Тем не менее последовавшее понижение ключевой ставки на 4,5 п.п. хоть и оказалось сильнее ожиданий, тем не менее не разочаровало инвесторов – денежная политика ЦБ Турции остается достаточно жесткой для того, чтобы сохранять курсовую и финансовую стабильность экономики.

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.

** 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.

**** Показатель учитывает средства на расчетных счетах и дебиторскую задолженность

1 Использованы данные общедоступных открытых источников

2 По состоянию на 31.07.2019. 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 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