

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	6,909 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	7,92%
Дюрация портфеля****	2,2 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

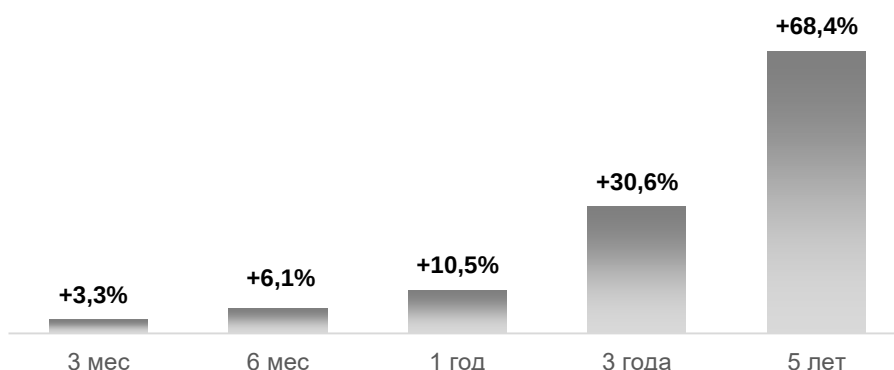
Роснефть	9,0%
АФК Система	8,5%
ГТЛК	7,9%
СИБУР Холдинг	7,5%
Металлоинвест	6,8%
Гособлигации Белоруссии	6,0%
Транснефть	6,0%
УОМЗ	5,4%
ЧТПЗ	5,3%
СЭТЛ Групп	4,6%

Рынок и операции по портфелю¹

В сентябре на рынке рублевого долга цены продолжили расти вслед за снижением рыночных рублевых доходностей. Ключевым событием месяца стало заседание ЦБ РФ. Регулятор снизил ставку на 0,25% – до уровня 7% и обозначил, что будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на одном из трех ближайших заседаний. ЦБ вновь понизил диапазон ожидаемой инфляции на этот год до уровня 4–4,5% и темпов роста ВВП до 0,8–1,3%. Важным стало и заявление главы ЦБ РФ, что регулятор будет тестировать уровни нейтральной ключевой ставки. На основании этого и наших ожиданий по снижению инфляции до 3–3,5% в начале следующего года (сейчас – уже 4,1%) мы предполагаем, что ставка продолжит снижаться, а цены рублевых облигаций – расти.

Укрепление рубля в сентябре также способствовало улучшению спроса на рублевые облигации. Оно было вызвано кратковременным, но сильным ростом цен на нефть после атаки на нефтяные объекты в Саудовской Аравии. В результате этой атаки была сильно сокращена добыча, и, хотя она была полностью восстановлена к концу сентября, для рынка это стало напоминанием о сохранении высоких рисков перебоев поставок.

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 31.03.2019.

** 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 30.09.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2019.

1 Использованы данные общедоступных открытых источников.

2 По состоянию на 30.09.2019. 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