

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс»



ПОРТФЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Евгений Жорнист, CFA

РИСК-ПРОФИЛЬ

1 2 3 4 5

Общая информация²

Основной класс активов	рублевые облигации
СЧА	20,132 млрд руб.
Минимальная сумма инвестирования	100 руб.

Характеристики портфеля²

Доходность портфеля к погашению***	7,41%
Дюрация портфеля****	2,55 года
Средний кредитный рейтинг позиций (S&P/Moody's/Fitch)	BB+**
Валюта портфеля	рубли

Топ-10 эмитентов²

Роснефть	11.8%
АФК Система	8.5%
ГТЛК	7.6%
Газпром Капитал	6.7%
БСК	5.6%
Гособлигации Белоруссии	5.5%
ТрансКомплектХолдинг	5.4%
Транснефть	5.1%
РСХБ	4.9%
ЛСР	4.5%

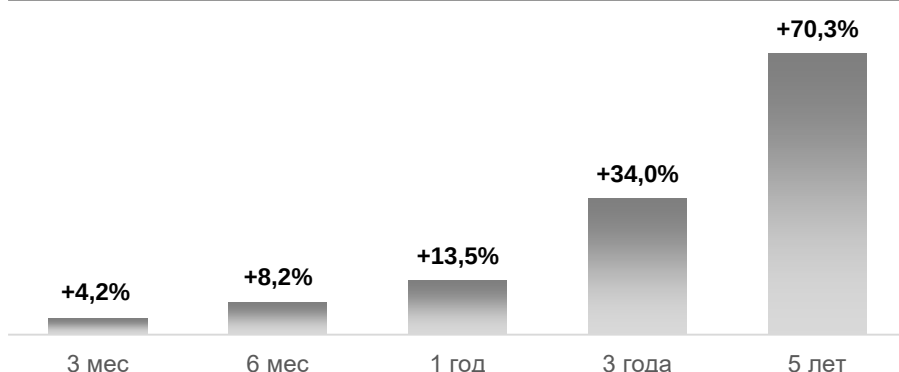
Рынок и операции по портфелю¹

Главным событием на рынке рублевого долга в октябре стало решение ЦБ РФ снизить ключевую ставку сразу на 50 б.п. – до 6,5%. Это было обусловлено тем, что инфляция замедлилась быстрее, чем предполагалось, заметно снизились инфляционные ожидания, а рост российской экономики остается сдержанным. ЦБ РФ также снизил прогноз годовой инфляции на 2019 год с 4,0–4,5% до 3,2–3,7%, а на 2020 год – до 3,5–4,0%.

Росту цен рублевых облигаций помогли улучшение внешнего фона, в частности продвижение в торговых переговорах США с Китаем, и увеличение баланса ФРС, улучшившее ситуацию с долларовой ликвидностью.

По нашим оценкам, инфляция в РФ снизилась до 3,8% и продолжит замедляться в оставшуюся часть этого и в начале следующего года из-за эффекта базы (повышение НДС, рост акцизов на бензин и девальвация рубля 2018 года). Поэтому мы полагаем, что цикл снижения ставки не закончен, но потенциал снижения доходностей рублевых облигаций уже выглядит значительно более скромным. Мы считаем разумным занимать скорее нейтральную позицию по отношению к рынку, чем агрессивную.

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 31.10.2019.

**** Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 31.10.2019.

¹ Используются данные общедоступных открытых источников.

² По состоянию на 31.10.2019. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации Плюс», Правила доверительного управления № 0095-59893492 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 инвестиционных 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