



**ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

- ИНВЕСТИРУЙ ДОЛГОСРОЧНО
- ИНВЕСТИРУЙ РЕГУЛЯРНО
- ДИВЕРСИФИЦИРУЙ ИНВЕСТИЦИИ
- ИСПОЛЬЗУЙ СТРАТЕГИЮ УСРЕДНЕНИЯ
- ПРИДЕРЖИВАЙСЯ ВЫБРАННОЙ СТРАТЕГИИ

ОПИФ рыночных финансовых инструментов  
**«Альфа-Капитал Облигации Плюс»**



Портфельный управляющий  
**Евгений Жорнист, CFA**

**Спецификация**

- Классический фонд рублевых облигаций, инвестирующий в российские долговые инструменты.
- Сочетание умеренно агрессивной дюрации и взвешенного подхода к кредитному качеству.
- Консервативный и ликвидный инструмент, конкурирующий по доходности с депозитами.

**Держим в фонде:**

- рублевые облигации российских компаний высокого кредитного качества (эмитентов «первого эшелона»);
- ликвидные инструменты;
- ограниченное количество высокодоходных облигаций для повышения доходности портфеля.

**Избегаем:**

- компаний с сомнительным кредитным качеством, даже с привлекательной на первый взгляд доходностью;
- облигаций российских банков за пределами «первого круга»;
- неликвидных бумаг вне зависимости от их доходности.

**Налоговое преимущество**

**Инвестиционный налоговый вычет**



(уменьшение налоговой базы на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет\*\*)

\*\*данный вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

**Оценка ситуации на рынке**

В мае мы продолжили придерживаться осторожного подхода к управлению фондом. И в то время как основная часть средств фондов по-прежнему преимущественно инвестирована в облигации качественных заемщиков, мы продолжали удерживать заметный объем денежных средств (порядка 20% фонда) в короткой ОФЗ. Дюрация фонда «Облигации Плюс» в настоящее время составляет около 3 лет.

Мы полагаем, что в отсутствие негативных новостей цены будут стремиться к восстановлению. В последнее время потенциальная привлекательность рублевых бумаг значительно выросла, что выражается как в потенциальном укреплении рубля с текущего уровня, так и в заметно возросших доходностях бумаг. Сейчас мы заняли выжидательную позицию, выбирая подходящий момент для увеличения позиций в длинных ОФЗ или корпоративных облигациях.

**Крупные позиции в составе фонда\***



**ПАО «НК «Роснефть»», гос. рег. №4B02-04-00122-A-001P.**

Компания с государственной поддержкой, высокой операционной маржой. Кредитные рейтинги компании от S&P и Moody's находятся на уровне суверенных российских рейтингов\*\*\*.

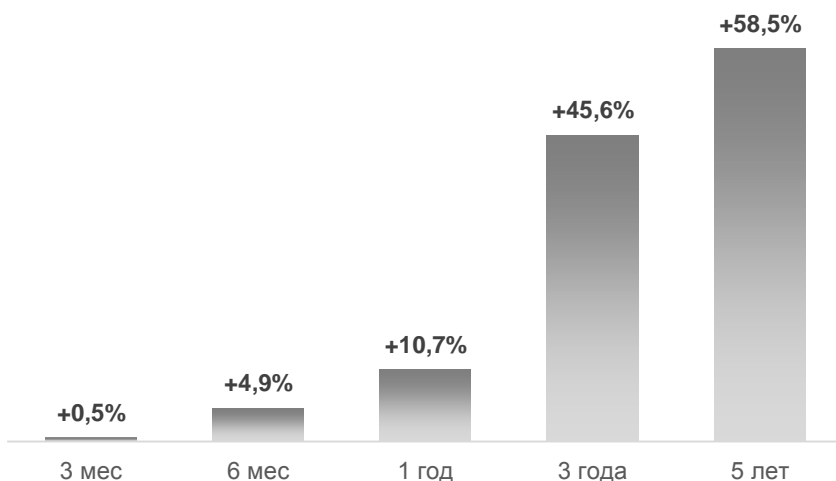


**ООО «Газпром капитал», гос. рег. №4B02-05-36400-R.** Одна из крупнейших компаний российского рынка с капитализацией выше 50 млрд долл. США\*\*\*.



**ОФЗ** пользуются спросом со стороны иностранных инвесторов как расчет на разницу в ключевых ставках в рублях и долларах США. Снижение ставок ЦБ РФ также приводит к росту цены облигаций.

**Изменение стоимости пая\***



\* По состоянию на 31.05.2018. 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 паев при их погашении. Обращаем Ваше внимание на то, что взаимные скидки 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 инвестиций в инвестиционные паи 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