

ЗОЛОТЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов
«Альфа-Капитал Еврооблигации»



Портфельный управляющий
Игорь Таран

Спецификация

- Диверсифицированный портфель преимущественно долларовых облигаций, выпущенных российскими эмитентами.
- Отсутствие хеджирования валютных позиций дает защиту в случае ослабления рубля.
- Позиции в еврооблигациях, недоступных для большинства частных инвесторов в силу высокого порога входа.

Держим в фонде:

- суверенные российские еврооблигации;
- еврооблигации российских компаний и банков понятного кредитного качества;
- небольшую долю рублевых инструментов для целей ликвидности.

Избегаем:

- облигаций с высоким кредитным риском, низким рейтингом;
- субординированных облигаций нового образца, несущих в себе повышенные кредитные риски;
- концентрированных позиций в отдельных именах.

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

Рынок еврооблигаций в мае испытывал существенное давление со стороны роста доходностей казначейских облигаций США и укрепления доллара. Еще сильнее давление испытывали рынки Аргентины и Турции как наиболее уязвимые к оттоку иностранных инвестиций. Чтобы остановить девальвацию валют, эти страны были вынуждены прибегнуть к резкому ужесточению денежно-кредитной политики. Тем не менее тон протоколов заседания ФРС оказался мягким, что способствовало охлаждению ожиданий рынка по росту ставок. В результате доходности 10-летних казначейских облигаций к концу месяца снизились до 2,8%***. Коррекция на развивающихся рынках продолжается уже несколько месяцев, но, на наш взгляд, уже сформировались предпосылки для стабилизации. На фоне других стран рынок российских еврооблигаций продолжил демонстрировать более устойчивую динамику благодаря более сильной поддержке со стороны локальных инвесторов.

Крупные позиции в составе фонда*



Türkiye İş Bankası. Одно из ведущих банковских учреждений Турции. Функционирует более 1000 филиалов на территории Турции, есть представительства в Европе, Азии, Ближнем Востоке***.

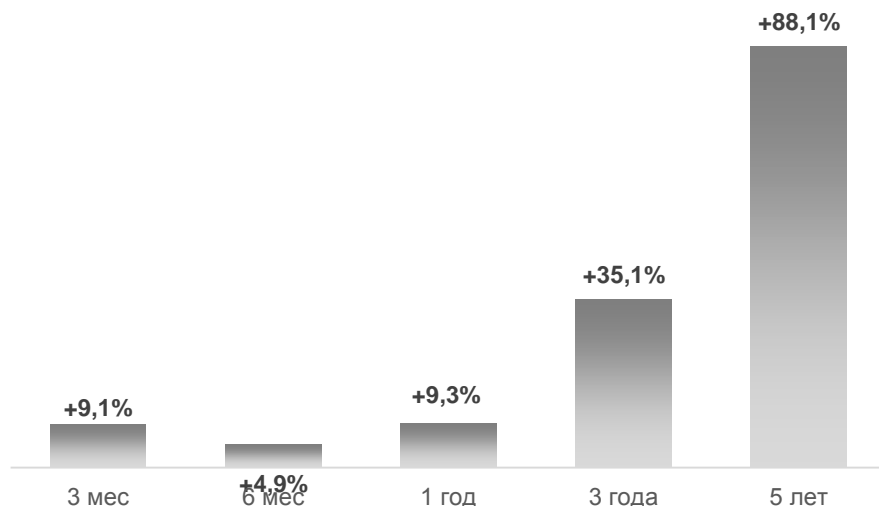


TCS Group. Полностью онлайн-банк без собственных отделений. Банк имеет одну из самых высоких маржу прибыли***.



ВТБ. Один из крупнейших российских системообразующих банков. Крупнейший акционер – государство, кредитное качество эмитента у нас не вызывает сомнений.

Изменение стоимости пая*



*** По данным Bloomberg
* По состоянию на 31.05.2018. 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