

Рынок облигаций

ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»			Качественные облигации второго эшелона + небольшая доля акций		
01.06.2012*	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ПИФ	4,20%	–0,28%	3,85%	3,99%	35,24%

"Рынок рублевых облигаций пострадал от коррекции в силу негативного настроя инвесторов. Опасения по греческому вопросу привели к снижению котировок на 1,5–2,5%. Рынок ОФЗ пострадал от продаж нерезидентов, однако на текущих уровнях мы видим спрос на госбумаги.
В корпоративном сегменте мы увидели резкое снижение ликвидности, расширение бид/офер спредов".

Евгений Кочемазов, управляющий фондом

ТОП-ИДЕИ В ФОНДЕ:

ОФЗ 26205: бумага скорректировалась более чем на 2%, доходность выросла до уровня 8,7% годовых. Мы полагаем, что потенциальное начало торгов ОФЗ в Евроклире наряду с ожидаемым отскоком рынка вверх предполагает наибольший потенциал именно в длинных ОФЗ.

ИНДЕКС ММВБ И ММВБ MidCap



ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв»			Консервативный портфель облигаций с уклоном в первый эшелон и ОФЗ		
01.06.2012*	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ПИФ	4,03%	1,32%	4,29%	4,45%	32,00%

"Дюрация портфеля остается на консервативном уровне 1,5 года. Структура портфеля значимых изменений не претерпевала".

Евгений Кочемазов, управляющий фондом

ТОП-ИДЕИ В ФОНДЕ:

1–2-летние корпоративные бумаги: держим позиции в СУЭКе, Евразе, НПК (Глобалтранс), Гидромашсервисе, Башнефти.

Наши действия: удержание ранее сформированной позиции.

СОСТОЯНИЕ РЫНКА И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

Рынок рублевых облигаций всю прошлую неделю находился под давлением внешнего негатива, макроданные США вышли ниже ожиданий, ослабления рубля, снижения цен на нефть. В подобных случаях что происходит на рынке облигаций? Пропадает ликвидность, биды снижаются, офера остаются на прежних уровнях, то есть расширение бид/офер спредов. Доходности растут, становятся более интересными, на текущий момент очень качественные инструменты – это первый эшелон и ОФЗ предлагают доходности около 8–9% (РСХБ-15, Северсталь БО-2/4, ВТБ БО-5, ФСК-15, Газпромбанк БО-3, ВЭБ-лизинг 8/9), в качественном втором эшелоне можно найти 10–11%, например НПК БО-2/4, Гидромашсервис-2, ЛК Уралсиб БО-4).

* Изменение расчетной стоимости инвестиционного пая на 01.06.2012.
ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв». Правила доверительного управления № 0094-59893648 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 г. ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс». Правила доверительного управления № 0095 -59893492 зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 г.Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «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, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077 -08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. 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. 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 сети Internet по адресу: www.alfacapital.ru