

Инвестиционная стратегия «Мой сейф»

Данная стратегия ориентирована на рублевые корпоративные облигации крупнейших российских компаний. Купонная доходность по облигациям выше ставки по депозитам. При этом понижение ключевой ставки ЦБ РФ может принести дополнительный доход инвестору.



Портфельный управляющий
Марк Доникийн





Динамика индекса корпоративных облигаций (RUCBITR) за месяц

+0,97%

Доход по стратегии «Мой сейф» / «Мой сейф+» за месяц

+1,08% / +1,04%


Крупные позиции в портфеле в марте

| ISIN код | Дата выпуска | Дата погашения | Купон |
|--|--------------|----------------|-------|
|  RU000A1005L6 | 06.03.2019 | 21.02.2029 | 9,9% |
| «АФК «Система» – российский финансовый холдинг с активами в различных секторах экономики. Цель займа – финансирование общекорпоративных целей и инвестиционных программ, а также рефинансирование кредитов. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2019 году. | | | |
|  RU000A0JXE06 | 09.02.2017 | 22.01.2032 | 11% |
| ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания» – крупнейшая лизинговая компания России, на 100% принадлежит Минтрансу РФ. Цель выпуска облигаций – диверсификация кредитного портфеля по источникам финансирования и срокам погашения. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2017 году. | | | |
|  RU000A0ZZ9W4 | 15.06.2018 | 09.06.2023 | 7,7% |
| ОАО «Уралкалий» – крупнейший в мире производитель калийных удобрений, на его долю приходится около 20% мирового производства. Цель выпуска облигаций – финансирование текущей деятельности компании. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2018 году. | | | |
|  RU000A0ZYEB1 | 26.10.2017 | 14.10.2027 | 10,5% |
| ПАО «ТрансФин-М» – одна из крупнейших лизинговых компаний России. Цель выпуска облигаций – финансирование текущей деятельности и оптимизация кредитного портфеля. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2017 году. | | | |
|  RU000A0JXS34 | 13.06.2017 | 07.06.2022 | 8,75% |
| «КТЖ Финанс» осуществляет эмиссию облигаций в целях финансирования проектов и деятельности Группы КТЖ – оператора магистральной железнодорожной сети в Казахстане. Цель выпуска облигаций – выдача займов в пользу поручителя и аффилированных лиц. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2017 году. | | | |

Макроэкономическая ситуация

В марте 2019 года российские фондовые индексы продемонстрировали положительную динамику, несмотря на усиление санкционной риторики. По данным Минэкономразвития, в феврале темпы роста ВВП России ускорились с 0,7% г/г месяцем ранее до 1,5% г/г. Наибольший вклад в увеличение темпов роста оказало ускорение промышленного производства на 4,1% г/г. В марте Конгресс США принял законопроект о защите Европы от поставок российского газа. Основными направлениями законопроекта являются сокращение зависимости европейских стран от российских поставок газа, увеличение экспорта СПГ из США в Европу и поощрение инвестиций американских компаний в энергетическую инфраструктуру в Европе. На заседании 22 марта ЦБ РФ принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7,75% годовых на фоне снижения инфляционных ожиданий. Регулятор отметил, что вклад повышения НДС в годовые темпы роста потребительских цен уже реализовался и составил 0,6-0,7% г/г. ЦБ также понизил прогноз по инфляции на конец 2019 года с 5-5,5% до 4,7-5,2% годовых. По данным на конец марта, годовой темп роста потребительских цен в настоящий момент составляет 5,3%.

Корпоративные события

 По итогам 2018 года «ГТЛК» получила прибыль до налогообложения впервые за последние 3 года в размере 807 млн руб. В 2016 и 2017 годах убыток компании до налогообложения составлял 5,7 млрд руб. и 4,4 млрд руб. соответственно. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», «ГТЛК» является лидером российского рынка лизинга по объему нового бизнеса. В 2018 году стоимость переданных предметов лизинга новым клиентам составила 214 млрд руб., что на 51% больше чем годом ранее.

ООО ИК «КьюБиЭф»

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-12828-001000, выдана ФСФР России 24 декабря 2009 года без ограничения срока действия.

Целевая доходность формируется на базе экспертной оценки портфельных управляющих. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Прежде чем заключить договор доверительного управления, следует внимательно ознакомиться с условиями договора доверительного управления. Любые инвестиции в объекты инвестирования, определенные инвестиционной декларацией, являются высокорискованными по своему характеру. Все сделки и операции с имуществом, переданным учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений учредителя управления. Все решения об инвестировании в конкретные объекты инвестирования принимаются управляющим по собственному усмотрению, исходя из условий инвестиционной декларации.

Представленная информация не является и не может рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), финансовому положению, опыту инвестиций. В обзоре не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Перед принятием инвестиционного решения Вам необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение, чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают Вашим потребностям и ситуации.

ООО ИК «КьюБиЭф» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует не использовать указанную информацию в качестве единственного источника при принятии инвестиционного решения.

Получить информацию о продуктах, ознакомиться с условиями договора доверительного управления и иными документами, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: Россия, 123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, строение 1, этаж 12, пом.1. тел.: +7 (495) 988-98-21, а также в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://qbfin.ru>.

Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО ИК «КьюБиЭф» категорически запрещено.