

## 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 Доницын

Динамика индекса корп. облигаций (MICEXCBITR) за квартал

**+1,37%**

Доход по стратегии «Мой сейф» /  
«Мой сейф+» за 4 квартал

**+1,31% / +1,26%**




## Крупные позиции в портфеле в 4 квартале 2018 года

ISIN код	Дата выпуска	Дата погашения	Купон
 Облигации федерального займа с переменными и постоянными купонными доходами. Облигации различных выпусков могут быть выкуплены Министерством финансов РФ до срока их погашения с возможностью их последующего обращения.			
<b>RU000A0JXS34</b>	<b>13.06.2017</b>	<b>07.06.2022</b>	<b>8,75%</b>
 ООО «КТЖ Финанс» – SPV компании «Казакстанские железные дороги». Цель выпуска облигаций – выдача займа (или займов) в пользу поручителя и (или) его аффилированных лиц. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2017 году.			
<b>RU000A0ZYEB1</b>	<b>26.10.2017</b>	<b>14.10.2027</b>	<b>10,5%</b>
 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.			
<b>RU000A0ZZRZ9</b>	<b>02.11.2018</b>	<b>29.10.2021</b>	<b>9,15%</b>
 АО «Трансмашхолдинг» – производитель подвижного состава для рельсового транспорта. Цель выпуска облигаций – общекорпоративные цели и финансирование инвестиционной программы. Облигации данного выпуска не облагаются налогом на купон в размере 13%, поскольку были выпущены в 2018 году.			

## Макроэкономическая ситуация

В IV квартале 2018 года котировки российских долговых бумаг повысились после серии распродаж кварталом ранее на фоне сообщений о возможном вводе санкций на российский госдолг со стороны США. Данное событие, а также продолжение ужесточения монетарной политики в США привело к тому, что к концу ноября доля нерезидентов в ОФЗ уменьшилась до минимального с середины 2016 года уровня 24,7%. Давление на российские долговые бумаги также оказало повышение ключевой ставки ЦБ РФ 14 декабря на 25 базисных пунктов до 7,75% годовых второй раз за год. Данное действие рассматривается как упреждающая мера повышения инфляции в 2019 году из-за повышения НДС с 18% до 20%. По итогам 2018 года инфляция в РФ превысила целевое значение 4% и составила 4,3%. По прогнозу ЦБ РФ, годовая инфляция может подняться до 5,5-6,0% годовых в марте-апреле 2019 года. В связи с этим российский регулятор может поднять ключевую ставку на заседании в феврале или марте.

## Корпоративные события

 В IV квартале 2018 года Министерство финансов РФ увеличило число аукционов размещения ОФЗ до 24 с 12 кварталом ранее. При этом два выпуска были признаны несостоявшимися: один в октябре и один в декабре. Объем спроса по номиналу превысил объем размещения по номиналу в 2,7 раза и составил 362,9 млрд руб.
 12 ноября 2018 года АО «Национальная компания «Казакстан темір жолы» опубликовало финансовую отчетность по МСФО за 9 мес. 2018 года. Выручка компании расширилась на 16,7% г/г до 769,7 млрд тенге (138,5 млрд руб). При этом чистый убыток сократился на 47,2% г/г до 15,6 млрд тенге (2,8 млрд руб.)
 6 ноября 2018 года ПАО «ТрансФин-М» представило финансовую отчетность по МСФО за 9 мес. 2018 года. Выручка компании увеличилась на 24,6% г/г до 38,4 млрд руб., а чистая прибыль подскочила в 2,2 раза по сравнению с аналогичным периодом годом ранее до 2 млрд руб.

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.

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 индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не учитывает портфель, опыт, знания клиента, его отношение к риску и доходности и может не подходить инвестору, и указанные финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям. Перед принятием инвестиционного решения, или вступлением в сделку, инвестору необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение и проконсультироваться со своим финансовым советником(-ами), чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают его потребностям и ситуации.

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>.