



Рынок облигаций

ОПИФО «Альфа-Капитал Облигации Плюс»			Качественные облигации второго эшелона + небольшая доля акций			
15.06.2012*	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	
ПИФ	4,38%	-1,33%	4,59%	3,69%	35,81%	

"Мы держим порядка 5% ОФЗ 26205 в ПИФе Облигации плюс, а также порядка 5,5% ОФЗ 26206, динамика которой сопоставима".

Евгений Кочемазов, управляющий фондом

ТОП-ИДЕИ В ФОНДЕ

ОФЗ 26205: мы полагаем, что потенциальное начало торгов ОФЗ в Евроклире наряду с ожидаемым отскоком рынка вверх предполагает наибольший потенциал именно в длинных ОФЗ.

Наши действия: восстановление позиции.

ОПИФО «Альфа-Капитал Резерв»			Консервативный портфель облигаций с уклоном в первый эшелон и ОФЗ			
15.06.2012*	с нач. года	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	
ПИФ	3,99%	0,68%	4,28%	3,84%	31,65%	

"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.

ИНДЕКС ММВБ И ММВБ MidCap



СОСТОЯНИЕ РЫНКА И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

Рынок рублевых облигаций был умеренно-волатилен, следуя за внешними факторами. При снижении ликвидности в корпоративном сегменте наиболее активно торговались ОФЗ, где, в свою очередь, основная динамика наблюдалась на дальнем крае кривой доходности. Так, ОФЗ 26205 – 9-летняя ценная бумага – в течение недели торговалась в диапазоне 94,50–96% от номинала, причем неделя хоть и закрывалась на умеренно-позитивной ноте, однако это был уровень 94,80–94,90, притом что в четверг-пятницу мы отыгрывали падение первых дней. Сегодня же бумага преодолела уровень 95% от номинала, и, более того, были сделки по 95,85%.

В корпоративном сегменте наиболее интересно смотрятся ценные бумаги Металлоинвест-1/5/6, новые выпуски Вымпелкома, а также НПК БО-1/2, которые серьезно пострадали во время коррекции. Мы считаем эти выпуски наиболее интересными для среднесрочных инвесторов.