

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

Инвестиции в облигации российских компаний с повышенным потенциальным доходом при умеренном риске. Сбалансированный портфель, состоящий из рублевых облигаций, обладающих наиболее привлекательным сочетанием ликвидности, надежности и доходности.

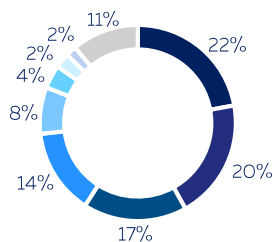
ЦЕЛЕВАЯ ДОХОДНОСТЬ ФОНДА*:

10-15%

ВАЛЮТА АКТИВОВ ФОНДА:

₽

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ**



- Строительство и недвижимость
- Промышленность
- Финансы
- Торговля и ритейл
- Транспорт и перевозки
- Электроэнергетика
- Информационные технологии
- Телекоммуникации
- Прочее

ДОХОДНОСТЬ

Период	Фонд	Индекс гособлигаций (RGBITR)
1 мес.	+0.8%	+0.5%
3 мес.	+2.6%	+1.9%
6 мес.	+6.0%	-0.6%
1 год	+11.5%	+8.9%

В январе 2023 г. динамика фонда составила 0.8%, в то время как индекс гособлигаций полной доходности вырос на 0.5%.

Объем торгов на рынке облигаций в январе снизился до 812 млрд руб. против 3.4 трлн руб. в декабре, что во многом связано с сезонным фактором. Главным ожидаемым событием на рынке остается заседание Банка России, намеченное на 10 февраля (наиболее вероятный сценарий - сохранение ставки на 7.5%). Касательно аукционов Минфина, наибольшим интересом у инвесторов пользуются линкеры, а облигации с фиксированным купоном предлагаются с премией ко вторичному рынку. Интерес в линкёрах и рост доходностей на дальнем конце кривой ОФЗ в некоторой степени говорит о росте инфляционных опасений.

Мы сохраняем подход по выбору новых бумаг преимущественно с невысокой дюрацией и избегаем эмитентов с повышенным кредитным риском. Так в январе в портфель были добавлены облигации компаний Брусника (А-) и АФК Система (ruAA-).

ПРЕИМУЩЕСТВА ФОНДА



Профессионально управляемый фонд

Фонд позволяет генерировать доход не только за счет правильно выбранных объектов инвестирования, но и за счет выбора точки входа, а также эффективного риск-менеджмента



Диверсифицированный портфель

Портфель имеет высокую диверсификацию. Доля одного выпуска небольших и средних эмитентов составляет от 1% до 5%



Гибкость и ликвидность

В портфель входят несколько десятков ценных бумаг, что позволяет поддерживать необходимую ликвидность портфеля, а также осуществлять ротацию бумаг по мере появления новых имен

ОСНОВНЫЕ ЭМИТЕНТЫ

Название эмитента	Вес, %
Эталон-Финанс, обл.	3.0%
РусГидро, обл.	2.9%
Минфин РФ, обл.	2.6%
Экспобанк, обл.	2.3%
Ренессанс Кредит, КБ, обл.	2.2%
Аэрофлот, обл.	2.2%
ВУШ, обл.	1.9%
Белуга Групп, обл.	1.9%
Каршеринг Россия, обл.	1.9%
Уральская Сталь, обл.	1.8%
ЕВРОТРАНС, обл.	1.8%
ДОМОДЕДОВО ФЬЮЭЛ ФАСИЛИТИС, обл.	1.8%
КИВИ Финанс, обл.	1.8%
ГИДРОМАШСЕРВИС, обл.	1.8%
Синара - Транспортные Машины, обл.	1.8%

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Российские доходные облигации» (далее – Фонд) под управлением Акционерного общества «Управляющая Компания ТРИНФИКО» (лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00079 выдана 24.09.2002 ФКЦБ России, ОГРН: ОГРН 1027700084730). Правила доверительного управления Фондом зарегистрированы Банком России 25.01.2021 за № 4275 (далее – Правила). Получить подробную информацию о Фонде, ознакомиться с Правилами и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, можно в АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» по адресу: 129090, г. Москва, Ботанический переулок, д. 5, этаж 4,б; в сети Интернет на сайте www.trinfico-amf.ru либо по телефону + 7(495) 725-2500.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с Правилами.

* Целевая доходность означает потенциальный уровень дохода в случае приобретения инвестиционных паев Фонда. Размер целевой доходности приведен по состоянию на 31.01.2023. Достижение целевой доходности по инвестиционным паем их владельцам и потенциальным приобретателям не гарантируется и не обещается. Вышеприведенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Определение соответствия финансового инструмента Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Перед принятием инвестиционного решения Вам необходимо самостоятельно оценить экономические риски и выгоды, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки, свою готовность и возможность принять указанные риски. Информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений, уровня риска, размера издержек, безубыточности инвестиций.

** Отраслевая структура портфеля приведена по состоянию на 31.01.2023.