



«Альфа-Капитал Управляемые облигации»

Общая информация¹

СЧА	4,3 млрд руб.
Валюта	рубли
Классы активов	облигации
Активы, определяющие цену пая	рублевые облигации

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)²

1 мес.	1,1%
3 мес.	1,4%
6 мес.	3,4%
1 год	11,4%
С запуска (29.05.2020)	34,4%

События и комментарии

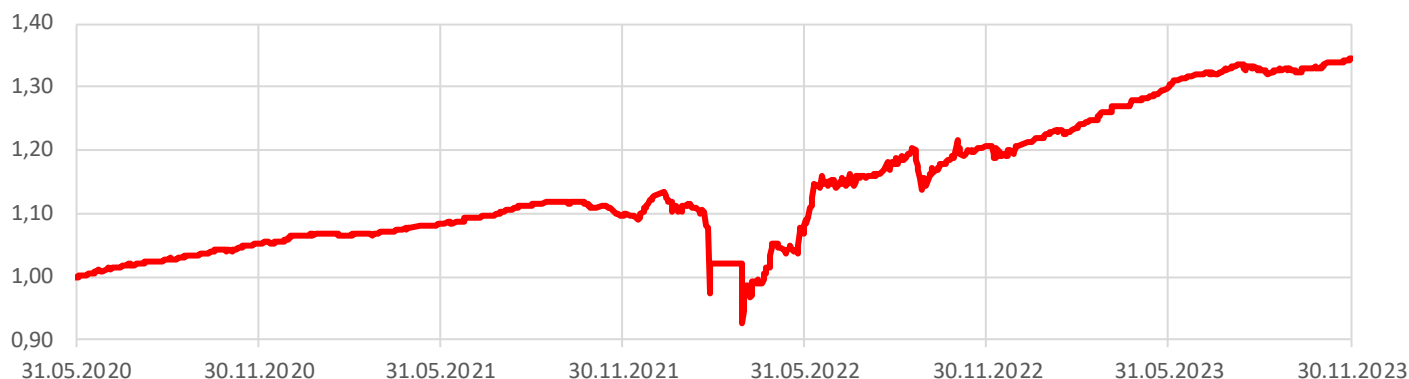
В ноябре на долговом рынке сохранялась неопределенность. Повышение ставки ЦБ РФ до 15% на заседании в конце октября в ответ на рост инфляции и инфляционных ожиданий и повышенная инфляция продолжают поддерживать краткосрочную привлекательность инструментов денежного рынка и флоутеров. Исходя из последних данных по инфляции, не исключаем повышения ставки и в декабре.

Впрочем, это вряд ли существенно повлияет на более длинный конец кривой ОФЗ, где впервые за долгое время наблюдали оптимизм. Цены наиболее длинных бумаг выросли, доходность на данный момент составляет УТМ 11,8%. Логика у инвесторов следующая: чем жестче денежно-кредитная политика ЦБ РФ сейчас, тем быстрее начнется переход к снижению ключевой ставки и тем ниже она будет в будущем.

Поддержку рынку оказал и стабильный спрос на аукционах ОФЗ. В ноябре Минфин разместил выпуск ОФЗ 26244 с постоянным купоном на сумму более 173,8 млрд руб., в то время как в предыдущие месяцы спрос в основном присутствовал во флоутерах.

Также отмечаем рост кредитных рисков на рынке, как из-за роста стоимости обслуживания обязательств, так и из-за растущих рисков рефинансирования. Прежде всего это касается негосударственных компаний, которые в основном привлекают краткосрочный долг или долг с плавающей ставкой.

Расчетная цена инвестиционного пая (iNAV)³



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.

1 – Данные по состоянию на 30.11.2023. 2 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Управляемые облигации» по состоянию на 30.11.2023. 3 – Данные для графика соответствуют данным на сайтах Мосбиржи и Investfunds. БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые облигации». Правила доверительного управления № 4039 зарегистрированы Банком России 19.05.2020. ООО УК «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22.09.1998 выдана ФСФР России. 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. Тел.: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Управляющая компания обращает внимание, что, в соответствии с пунктом 7 статьи 21 Федерального закона от 29.11.2001 № 156 «Об инвестиционных фондах», инвестиционные паи биржевого паевого инвестиционного фонда при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упоминаемые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту.