

«Альфа-Капитал Управляемые облигации»

Общая информация¹

СЧА	5,5 млрд руб.
Валюта	рубли
Классы активов	облигации
Активы, определяющие цену пая	рублевые облигации

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)²

1 мес.	-0,5%
3 мес.	1,4%
6 мес.	3,7%
1 год	9,4%
С запуска (29.05.2020)	37,9%

События и комментарии

На последнем заседании 22 марта ЦБ РФ в очередной раз сохранил ключевую ставку на уровне 16%. Решение совпало с ожиданиями, а тон заявлений незначительно отличался от февральских. ЦБ РФ не дал сигнала о будущих действиях по ставке. Он снова отметил, что для возвращения инфляции к 4% потребуется «продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий».

Годовая инфляция, по предварительным оценкам на 18 марта, составила 7,7%. Инфляционные ожидания населения и предприятий снижаются. Внутренний спрос, по оценке ЦБ РФ, все еще значительно опережает возможности расширения производства товаров и услуг из-за высокой потребительской активности и высокого инвестиционного спроса со стороны предприятий. Ограничением на увеличение выпуска товаров и услуг выступает дефицит трудовых ресурсов.

Цены длинных ОФЗ в марте были под давлением, а доходности превысили 13,3%. Корпоративные бумаги торговались нейтрально, но, если продолжится рост доходностей ОФЗ, размер кредитных премий скоро перестанет устраивать рынок.

Мы ожидаем снижения ключевой ставки во 2П2024, что станет фактором роста как в сегменте ОФЗ, так и в корпоративных облигациях. С нашей точки зрения, рынок облигаций вернется к устойчивому росту даже раньше, когда убедится в готовности ЦБ РФ начать смягчение политики

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 29.03.2024. 2 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Управляемые облигации» по состоянию на 29.03.2024. 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.