

«Альфа-Капитал Управляемые облигации»

Общая информация¹

СЧА	6,2 млрд руб.
Валюта	рубли
Классы активов	облигации
Активы, определяющие цену пая	рублевые облигации

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)²

1 мес.	0,6%
3 мес.	0,4%
6 мес.	4,3%
1 год	8,3%
С запуска (29.05.2020)	38,7%

События и комментарии

Российский рынок облигаций остается привлекательным для инвестиций, несмотря на сохранение ЦБ РФ ключевой ставки на уровне 16% на прошедшем заседании 26 апреля. По словам председателя ЦБ РФ Эльвиры Набиуллиной, ключевая ставка может быть как снижена, сохранена, так и повышена до конца года в случае ускорения инфляции. Тем не менее базовый сценарий ЦБ РФ предполагает снижение ставки во втором полугодии 2024 года, если инфляция будет устойчиво замедляться. Основными инструментами для стратегических инвесторов остаются корпоративные бумаги с фиксированным купоном и длинные ОФЗ, в то время как для инвесторов с краткосрочным горизонтом есть широкое предложение корпоративных облигаций и ОФЗ с плавающим купоном.

ЦБ РФ подчеркивает готовность удерживать высокую ключевую ставку столько, сколько необходимо для снижения и стабилизации инфляции около 4%. Перегрев экономики остается актуальной проблемой, поскольку спрос, по мнению ЦБ РФ, продолжает опережать предложение. Инфляция в России снижается, но пока неустойчиво – сезонно сглаженная инфляция в годовом выражении в марте составила 4,5%, но, вероятно, в апреле значения уже будут ближе к 6%.

По итогам заседания цены длинных ОФЗ отреагировали снижением: видимо, участники рынка ожидали более мягких тезисов и прогнозов в решении ЦБ РФ. Цены на корпоративные бумаги с фиксированным купоном также находились под давлением.

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 27.04.2024. 2 – iNAV БПИФа «Альфа-Капитал Управляемые облигации» по состоянию на 27.04.2024. 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.