

Альфа-Капитал Валютные облигации

Инвестиции с привязкой к курсам твердых валют



Комментарий по рынку

По итогам сентября замещающие облигации показали положительную динамику. Рынок «переварил» новости о размещении суверенных еврооблигаций, маячащий в декабре навес предложения замещенных суверенных облигаций уже не так страшен. Сами же суверенные бумаги перестали торговаться внутри НРД, так как купленные после 12 сентября не попадут под конвертацию.

Скорее всего, рынок будет находиться под давлением вплоть до выхода суверенных выпусков на рынок в декабре. Напоминаем, что указ о размещении суверенных еврооблигаций получился очень мягким с точки зрения держателей бумаг в иностранных депозитариях. Это увеличивает потенциальный навес продавцов, который появится на рынке после размещения. Конечно, не все будут продавать бумаги сразу, но объем предложения, скорее всего будет существенно превышать спрос. Ожидаемая дата поставки бумаг — начало декабря.

Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, текущая доходность по рынку составляет 11,29%. Если же будет реализовываться сценарий сжатия рынка из-за погашения бумаг и малого объема новых размещений, то доходности в перспективе должны серьезно снизиться, что приведет к росту цен бумаг.

Доходности облигаций в CNY продолжили рост, догоняя доходности замещающих облигаций. Стоимость заимствования в валюте существенно выросла с начала лета. Фактически рынок юаневых облигаций для заемщиков на данный момент закрыт, а сам сегмент перестраивается после санкций в отношении НКЦ. Доходность по соответствующему индексу составляет 11,46%.

Портфельный управляющий

Артем Привалов



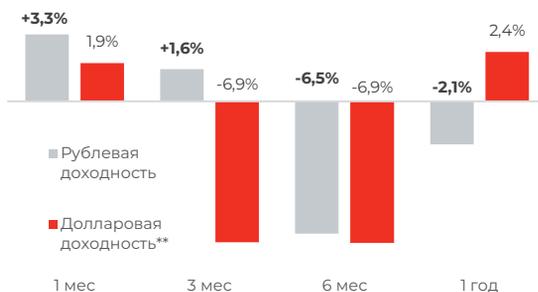
Общая информация¹

Риск-профиль²	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	26,1 млрд руб.
Доходность к погашению³	9,35%
Дюрация портфеля⁴	2,5 года

Топ-10 эмитентов¹

Газпром Капитал	8,8%
ГТЛК	8,5%
Т-Банк	6,4%
РЖД	6,0%
Уральская Сталь	5,3%
Металлоинвест	5,2%
ХКФ Банк	5,1%
ПИК-Корпорация	4,1%
Южуралзолото ГК	3,9%
Борец Капитал	3,8%

Изменение стоимости пая¹



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 По состоянию на 30.09.2024.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющими информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

³ Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2024.

⁴ Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.09.2024.

** Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости пая в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации». Правила доверительного управления № 5425 зарегистрированы Банком России 08.06.2023.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998, Лицензия ФСФР № 077-08158-01000 от 30.11.2004. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 495 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.