



Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода



**Инструменты в долларах, евро и юанях на
российском рынке**

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.

Скорее всего, рынок будет находиться под давлением вплоть до выхода суверенных выпусков на рынок в декабре. Конечно, не все, кто получит бумаги в российском контуре сможет и будет продавать их 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%.

Информация о выплатах

В сентябре сумма начисленных, но невыплаченных доходов на один пай составила 2,148 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании⁵.

Портфельный управляющий

Артем Привалов



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Облигации

СЧА

1,3 млрд руб.

Доходность к погашению³

9,35%

Дюрация портфеля⁴

1,4 года

Топ-10 эмитентов¹

Газпром Капитал	8,4%
РЖД	7,8%
ГТЛК	7,5%
ПАО «Газпром нефть»	7,5%
НЛМК	6,3%
Московский кредитный банк	4,5%
Альфа-Банк	4,3%
Металлоинвест	3,9%
ПИК-Корпорация	3,7%
Совкомфлот	3,5%

Прирост стоимости пая¹

Фонд запущен менее трех месяцев назад. Изменение стоимости пая в сентябре составило 1,7%.

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. С учетом начисленных доходов по паям.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестировании 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 управляющим информации, а также требованиях, 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.

⁵ Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паяв в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

⁶ <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 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.