



Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

Инструменты в долларах, евро и юанях на российском рынке

Комментарий по рынку

В декабре замещающие облигации показали внушительный рост, особенно в длинной части кривой. Причиной послужило сохранение ключевой ставки ЦБ РФ на декабрьском заседании, что привело к росту всех сегментов российского долгового рынка. Дополнительным фактором роста выступило отсутствие навеса продавцов по замещенным суверенным еврооблигациям. Согласно Индексу замещающих облигаций Cbonds, доходность к погашению по рынку на конец декабря составляла 11% против 13,9% на конец ноября.

Цены на юаневые облигации повторяли динамику цен на замещающие облигации. Ставка овернайт РЕПО в CNY в декабре находилась около 0%, что говорит о наличии юаневой ликвидности в системе. Низкие ставки РЕПО в среднесрочной перспективе могут оказывать поддержку ценам на юаневые облигации. Доходность по индексу российского рынка корпоративных облигаций в юанях на конец декабря составляла 9% против 13,7% на конец ноября.

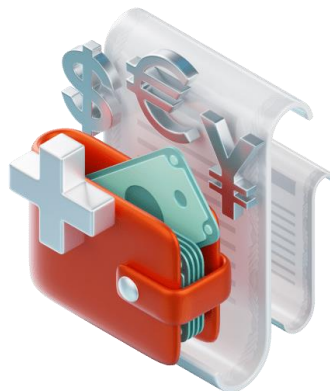
В 2025 году ожидаем умеренного роста сегмента валютных облигаций, так как главный потенциальный негативный фактор в виде замещения суверенных еврооблигаций не реализовался. Дополнительно сегменту поможет снижение доходностей инструментов в рублях.

Информация о выплатах

В декабре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 9,131 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	2,7 млрд руб.
Доходность к погашению³	11,1%
Дюрация портфеля⁴	3,2 года

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	17,9%
Газпром Капитал	7,9%
ГТЛК	7,9%
НОВАТЭК	7,0%
Металлоинвест	5,8%
Газпром нефть	5,5%
Альфа-Банк	5,0%
РЖД	4,7%
Т-Банк	4,5%
ПИК-Корпорация	4,2%

Прирост стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ 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 28.12.2024. 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 информацией, 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 28.12.2024.

⁴ Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФА, на 28.12.2024.

⁵ <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

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