

Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

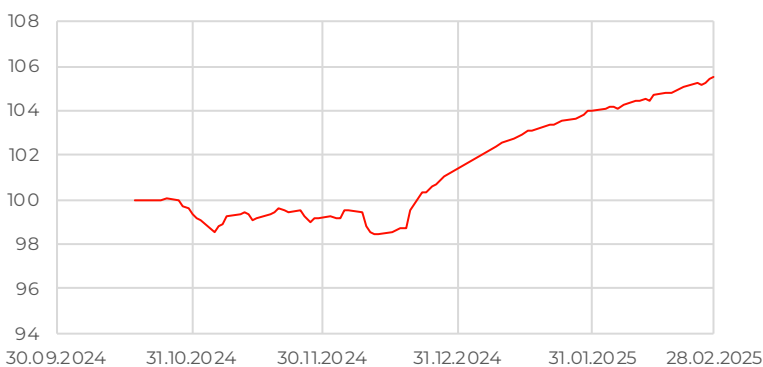
Комментарий по рынку

В феврале ЦБ РФ провел первое в этом году заседание совета директоров, по итогам которого ключевая ставка была сохранена на уровне 21%. Также неизменным остался сигнал по поводу дальнейших действий регулятора. Согласно опубликованному релизу, «Банк России будет оценивать целесообразность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании с учетом скорости и устойчивости снижения инфляции». Кроме того, был обновлен среднесрочный прогноз ЦБ РФ по развитию экономики. В соответствии с ним по итогам 2025 года инфляция составит 7–8% при среднем уровне ключевой ставки 19–22%. Таким образом, в этом году регулятор допускает возможность как смягчения, так и ужесточения монетарной политики. Важна готовность ЦБ РФ идти на снижение ключевой ставки при инфляции 7%, притом что в предыдущем прогнозе такой темп роста цен не вписывался даже в проинфляционный сценарий со ставкой 23%.

В феврале сегмент облигаций с переменным купоном демонстрировал нейтральную динамику. На фоне геополитических изменений значительная часть инвесторов начала увеличивать дюрацию портфелей, что оказывало давление на цены флоатеров. Однако общее снижение риск-премий способствовало их стабильности.

Предложение на первичном рынке также свидетельствует о снижении интереса к бумагам с переменным купоном со стороны эмитентов. В прошлом месяце они фокусировались на выпуске облигаций с фиксированным купоном.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Алексей Корнев



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 28.02.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном». Правила доверительного управления № 6541 зарегистрированы Банком России 03.10.2024.

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.



RU000A109T66

Общая информация¹

СЧА 1,5 млрд руб.

Основной класс активов облигации

Топ-10 эмитентов¹

Газпром Капитал	7,1%
Акрон	5,9%
ЕвразХолдинг Финанс	5,5%
Авто Финанс Банк	5,3%
ИКС 5 ФИНАНС	5,0%
Россия	4,7%
Славнефть	4,7%
МТС	4,5%
Совкомбанк	3,8%
РусГидро	3,5%

Прирост стоимости пая¹

