

Альфа-Капитал Управляемые облигации

Облигации компаний российского рынка



RU000A101PN3

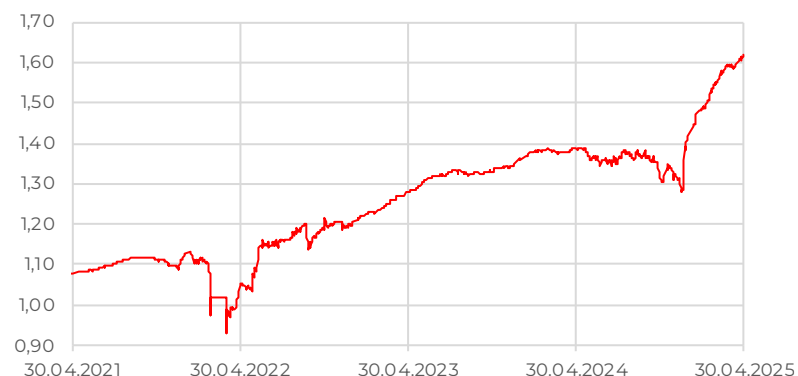
Комментарий по рынку

На апрельском заседании ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 21%. При этом регулятор смягчил сигнал относительно своих будущих действий, указав в пресс-релизе на то, что дальнейшие решения по ключевой ставке будут приниматься в зависимости от скорости и устойчивости снижения инфляции и инфляционных ожиданий. Несмотря на некоторое смягчение риторики, рынок ОФЗ отреагировал на итоги заседания ЦБ РФ небольшой ценовой коррекцией. Мы это связываем с тем, что текущий баланс рисков минимизирует вероятность снижения ключевой ставки в ближайшей перспективе.

Инфляционные тенденции в апреле развивались разнонаправленно. С одной стороны, заметно замедлился недельный рост цен, с другой, инфляционные ожидания населения выросли с 12,9% до 13,1%. В целом инфляционный фон постепенно улучшается, однако, по мнению ЦБ РФ, рано судить об устойчивости этих тенденций. Последние данные также указывают на некоторое замедление темпов роста промышленного производства. Таким образом, выходящая статистика продолжает свидетельствовать о постепенном замедлении российской экономики.

В апреле доходность индекса RGBI выросла на 40 б. п., до 16,3%, но доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ не изменилась и составила 20,5%. Ценовая коррекция первой половины месяца, вызванная началом «тарифных войн», сменилась плавным повышением котировок на фоне решения стран — участниц торговых споров перейти к переговорному процессу.

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Евгений Жорнист



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 ПАИ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 30.04.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые облигации». Правила доверительного управления № 4039 зарегистрированы Банком России 19.05.2020. 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.

Общая информация¹

СЧА 6,8 млрд руб.

Основной класс активов облигации

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	14,3%
Сэтл Групп	8,2%
Банк ВТБ (ПАО)	5,7%
Эталон Финанс	5,5%
АФК «Система»	5,5%
ВУШ	5,3%
Балтийский лизинг	5,1%
Группа ЛСР	4,9%
Синара — Транспортные Машины	4,8%
ГТЛК	4,6%

Изменение стоимости пая¹

