



Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

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

Комментарий по рынку

В апреле цены на замещающие облигации почти не изменились относительно конца марта. Каких-то значимых событий на рынке не произошло. При этом цены облигация уже значительно выросли с начала года, что ограничивает дальнейший потенциал роста.

Доходности на рынке уже в основном ниже 10%, что вызывало рост нового предложения на рынке со стороны широкого круга эмитентов. В апреле на рынок вышли «Газпром» с займами в USD и EUR, а также АЛРОСА, «Акрон» и «Фосагро» с займами в USD. Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, доходность по рынку на конец апреля составляла 8,3% против 7,8% на конец марта.

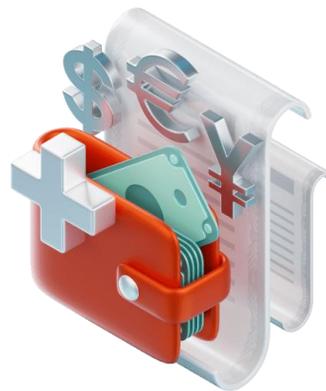
Цены на облигации в CNY также выросли. Доходность по индексу облигаций в юанях на конец апреля составила 6,6% против 7,6% на конец марта. Позитивом для сегмента по-прежнему выступает околонулевая ставка РЕПО в CNY. Она держится на минимальных значениях уже более пяти месяцев. Это позволяет участникам рынка занимать юани под 0% и вкладывать денежные средства в валютные инструменты, что подстегивает спрос на бумаги.

Информация о выплатах

В апреле сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 4,683 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	4,2 млрд руб.
Доходность к погашению³	8,2%
Дюрация портфеля⁴	3 года

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	22,6%
Газпром Капитал	8,8%
Металлоинвест	7,2%
ГТЛК	7,2%
СИБУР Холдинг	6,3%
Т-Банк	6,2%
Альфа-Банк	5,6%
Совкомбанк	4,1%
ЕвразХолдинг Финанс	3,9%
НОВАТЭК	3,9%

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 30.04.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

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 управляющим 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 30.04.2025.

⁴ Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.04.2025.

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

** 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 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) 763-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.