

Альфа-Капитал Валютные облигации

Инвестиции с привязкой к курсам твердых валют



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 в сегменте валютных облигаций уже значительно выросли с начала года, исчерпав потенциал восстановления котировок после снижения прошлого года.

Доходностей теперь ниже 10% что привело к стабильному предложению новых выпусков 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 выросли. Доходность по индексу на конец апреля составила 6,6% против 7,6% на конец марта. Позитивом для сегмента по-прежнему выступает околонулевая ставка РЕПО в CNY. Она находится в этой зоне уже более пяти месяцев. Это позволяет участникам рынка занимать юани под 0% и вкладывать денежные средства в валютные инструменты, подстегивая их рыночную цену.

Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Облигации

СЧА

27,9 млрд руб.

Доходность к погашению³

8,1%

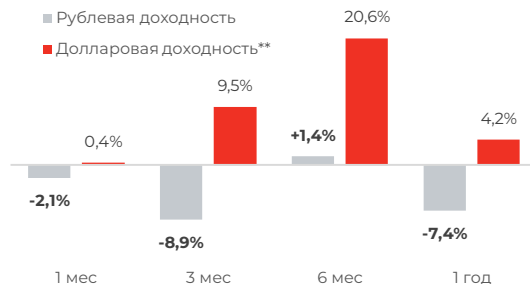
Дюрация портфеля⁴

2,6 года

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	15,9%
Газпром Капитал	8,6%
ГТЛК	7,5%
СИБУР Холдинг	7,2%
Совкомбанк	5,8%
Альфа-Банк	5,7%
Банк ВТБ (ПАО)	5,3%
Металлоинвест	5,1%
РЖД	5,0%
Т-Банк	4,8%

Изменение стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Артем Привалов



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.

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 управляющими 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.

** 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». Правила доверительного управления № 5425 зарегистрированы Банком России 08.06.2023.

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 паяв при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паяв при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные пай 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.