



Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

Инструменты в долларах, евро и юанях на
российском рынке

Комментарий по рынку

В мае цены на замещающие облигации незначительно снизились относительно конца апреля. Каких-то значимых событий на рынке не произошло. Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, доходность по рынку на конец мая составляла YTW 8,42% против YTW 8,34% на конец марта.

С начала года цены валютных облигаций значительно выросли, исчерпав потенциал восстановления котировок после прошлогоднего снижения.

После того, как доходности опустились ниже YTW 10%, возникло стабильное предложение новых выпусков со стороны широкого круга эмитентов. В мае на рынок вышли «Газпром» и «Евраз» с займами в USD.

Цены на облигации в CNY, наоборот, выросли. Доходность по индексу на конец мая составила YTW 6,29% против YTW 6,56% на конец апреля. Позитивом для сегмента по-прежнему выступает околонулевая ставка РЕПО в CNY. Она на этих уровнях уже более полугода, позволяя участникам рынка занимать юани под 0% и вкладывать денежные средства в валютные инструменты, подстегивая их рыночную цену.

Информация о выплатах

В мае сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 5,346 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании⁵.

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 30.05.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при 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 информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

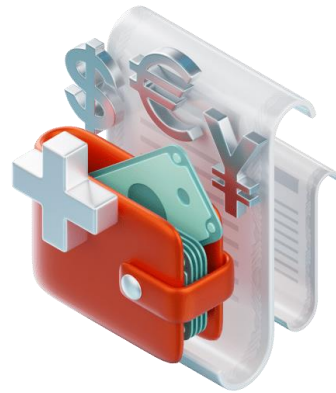
³ Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.05.2025.

⁴ Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 30.05.2025.

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

^{**} Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паев 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.



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Облигации

СЧА

4,4 млрд руб.

Доходность к погашению³

8,5%

Дюрация портфеля⁴

3,2 года

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	23,6%
Газпром Капитал	8,6%
ГТЛК	7,5%
Металлоинвест	6,6%
НОВАТЭК	6,2%
Альфа-Банк	6,0%
СИБУР Холдинг	5,7%
Т-Банк	5,7%
Совкомбанк	3,6%
ЕвразХолдинг Финанс	3,6%

Прирост стоимости пая¹

