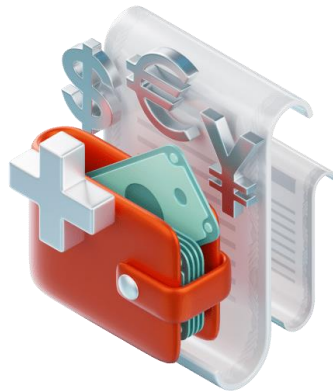


Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

Инструменты в долларах, евро и юанях
на российском рынке



+13,96% \$ / **+5,77% Р***

Комментарий по рынку

Цены на замещающие облигации в августе росли вслед за рынком рублевых облигаций. Доходности рублевых корпоративных облигаций 1-го эшелона находятся в пределах УТМ 14–15%. Отрыв от валютных доходностей доходности 1-го эшелона существенно сократился, последние находятся в пределах УТМ 6–7%. Так что если ожидания по поводу ослабления рубля продолжают усиливаться, доходности валютных бумаг могут еще снизиться, хотя потенциал невелик.

Отметим, что ставка РЕПО в CNY по-прежнему находилась на околонулевой отметке, подстегивая спрос на валютные облигации, и пока изменений в этой части не наблюдается. Это мощный фактор роста цен на бумаги, несмотря на скромные относительно рублевого сегмента доходности.

Кстати, цены на облигации в CNY повторяли цены на замещающие облигации. Доходность по индексу на конец августа составляла 5,1% против 6,1% на начало месяца.

В августе на рынок выходили «Норильский никель», НОВАТЭК и «Газпромнефть». Сегмент продолжает пополняться новыми выпусками, что поддерживает его ликвидность и интерес инвесторов.

Информация о выплатах

В августе сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 4,934 рубля. 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

5,9 млрд руб.

Доходность к погашению³

7,6%

Дюрация портфеля⁴

3,1 года

Топ-10 эмитентов¹

Минфин России	22,1%
Газпром	8,4%
ГТЛК	8,0%
НОВАТЭК	7,7%
Альфа-Банк	5,4%
Металлоинвест	5,2%
СИБУР Холдинг	5,1%
Т-Банк	4,5%
Банк ВТБ (ПАО)	4,2%
Атомэнергопром	3,4%

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 Доходность фонда за период с 06.08.2024 по 02.07.2025. Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паяв в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

² По состоянию на 29.08.2025. С учетом начисленных доходов по паям.

³ 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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

⁴ Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 29.08.2025.

⁵ Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа, на 29.08.2025.

⁶ <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

⁷ Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости паяв в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

⁸ 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 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.