

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций



AKFB

RU000A109T66



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+18,0%	+16,1%	+13,0%

Комментарий по рынку

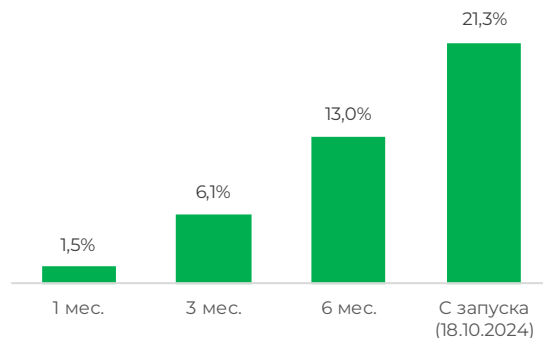
Снижение ключевой ставки ЦБ РФ в сентябре оказалось более консервативным, чем ожидали участники рынка: на 100 б. п., до 17%. При этом регулятор сохранил нейтральный сигнал. Это охладило настроения инвесторов, а рынок рублевых облигаций перешел к коррекции.

За минувший месяц доходность индекса ОФЗ RGBI выросла на 93 б. п., до 14,85%. Ставки по долгосрочным гособлигациям (7–30 лет) приблизились к 15%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ повысилась на 126 б. п., до 16,9%. Активность эмитентов на первичном рынке оставалась высокой, а структура предложения в условиях коррекции сместилась в пользу флоатеров.

Примечательно, что изначально бумаги с переменным купоном отреагировали на решение ЦБ по ключевой ставке неоднозначно: цены в ряде сегментов снижались, но по большей части были стабильными. Однако уже спустя неделю после сентябрьского заседания навестили доходность и завершили месяц с небольшой премией к денежному рынку, несмотря на волатильность внутри этого периода.

Замедление темпов в снижении ключевой ставки ЦБ РФ предполагает, что сегмент флоатеров сохранит устойчивость более длительный период.

Изменение стоимости пая



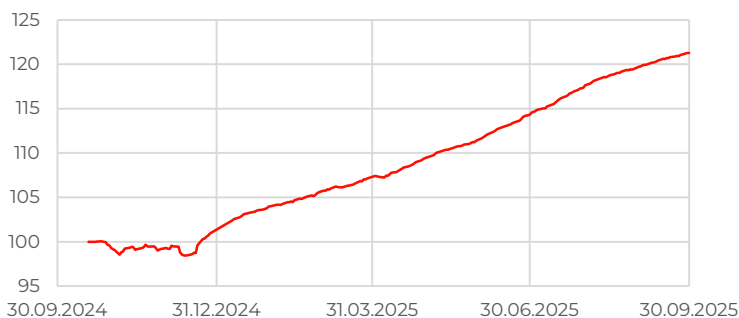
Общая информация

СЧА	30,4 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Топ-10 эмитентов

Аэрофлот	5,9%
ВЭБ.РФ	5,7%
ГТЛК	5,2%
МТС	5,1%
Металлоинвест	5,1%
Газпром	5,1%
Росэксимбанк	4,7%
ТрансКонтейнер	4,3%
Газпром Нефть	3,9%
Группа Черкизово	3,8%

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Алексей Корнев

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.

*Сценарные прогнозы (далее - Сценарии) рассчитаны на основании портфеля активов, составляющих имущество фонда в соответствии с Методикой расчета сценарных прогнозов открытых и биржевых паевых инвестиционных фондов под управлением УК «Альфа-Капитал», размещенной на сайте управляющей компании по адресу https://www.alfacapital.ru/disclosure/clients_info. Сценарии отражают аналитическую оценку потенциальной динамики совокупного портфеля активов за вычетом лимитированных в соответствии с правилами доверительного управления фондом размеров расходов и вознаграждений, подлежащих оплате за счет имущества фонда, и не являются гарантией или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестированных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценариев. Расчеты Сценариев ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном», Правила доверительного управления № 6541 зарегистрированы Банком России 03.10.2024. 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.