

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Валютные облигации

Инвестиции с привязкой к курсам
твердых валют



RU000A106DQ1



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+23,7%	+18,1%	+12,5%

Комментарий по рынку

В сентябре цены замещающих облигаций снизились. Сегмент в целом повторяет динамику рублевого облигационного рынка, который перешел к коррекции. Факторами давления на котировки выступило умеренно жесткое решение Банка России по ключевой ставке, а также обновленные параметры бюджета, краткосрочный эффект которых выглядит проинфляционным.

В текущих условиях ориентиром для рынка валютных облигаций в России является динамика рублевого рынка. Это обусловлено разорванными связями с внешним рынком еврооблигаций, из-за чего инвесторы соотносят валютную доходность на внутреннем рынке с рублевой с учетом волатильности курса рубля.

Ставка РЕПО в CNY по-прежнему находится в отрицательной зоне, что выступает положительным фактором для сегмента валютных облигаций. В сентябре на рынок облигаций, номинированных в китайских юанях, выходили ВЭБ.РФ и РУСАЛ.

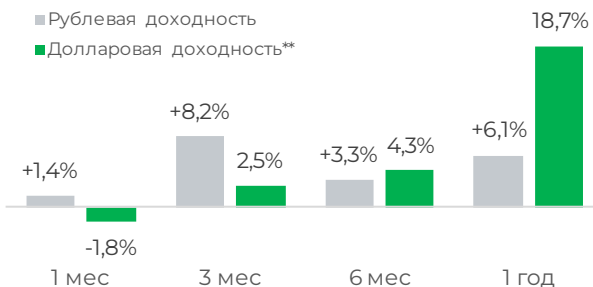
Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, доходность по рынку выросла с конца августа с УТМ 7,01% до УТМ 8,38%. Цены на облигации в CNY повторяли динамику замещающих облигаций. Доходность индекса юаневых облигаций выросла за тот же период с УТМ 5,14% до УТМ 6,23%.

Отметим, что доходности облигаций, номинированных в USD, остаются низкими по историческим меркам, что ограничивает дальнейший потенциал роста цен бумаг.



Портфельный управляющий
Артем Привалов

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	41,5 млрд руб.
Доходность к погашению ²	7,6%
Дюрация портфеля ³	4,1 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	10,5%
Газпром	8,5%
НОВАТЭК	8,3%
СИБУР Холдинг	7,5%
ГТЛК	7,1%
Альфа-Банк	6,0%
ВЭБ.РФ	5,0%
Банк ВТБ (ПАО)	4,4%
РУСАЛ	3,9%
Совкомбанк	3,9%

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.

*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 ООО 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 в соответствии с правилами доверительного управления размером 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.

¹ 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.

² Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

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

** 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». 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 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.