

Открытый паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

Инструменты в долларах, евро и юанях  
на российском рынке

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

| Позитивный | Базовый | Негативный |
|------------|---------|------------|
| +23,8%     | +17,6%  | +11,4%     |

## Комментарий по рынку

В сентябре цена на замещающие облигации 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 оценивается как проинфляционный.

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, текущая доходность по рынку выросла до YTM 8,38% против YTM 7,01% на конец августа. Цены на облигации в CNY повторяли динамику замещающих облигаций. Доходность индекса юаневых облигаций за тот же период выросла с YTM 5,14% до YTM 6,23%.

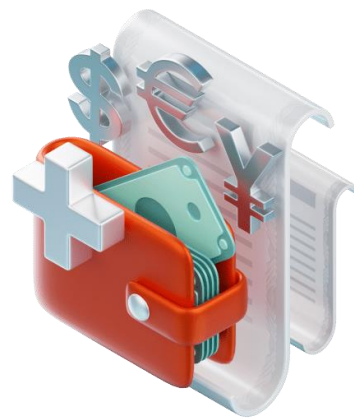
Отметим, что доходности облигаций, номинированных в USD, остаются низкими по историческим меркам, что ограничивает дальнейший потенциал роста цен бумаг.

## Информация о выплатах

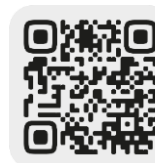
В сентябре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 6,096 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании<sup>5</sup>.



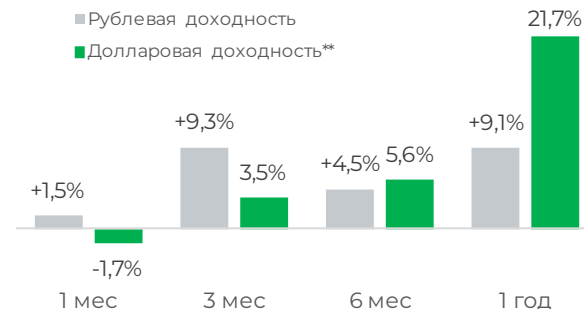
**Портфельный управляющий**  
Артем Привалов



RU000A108W05



## Прирост стоимости пая<sup>1</sup>



## Общая информация

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

## Топ-10 эмитентов

|                |       |
|----------------|-------|
| Минфин России  | 17,7% |
| НОВАТЭК        | 7,8%  |
| ГТЛК           | 7,6%  |
| Газпром        | 7,4%  |
| СИБУР Холдинг  | 6,4%  |
| Альфа-Банк     | 5,2%  |
| Металлоинвест  | 4,6%  |
| Т-Банк         | 4,5%  |
| Банк ВТБ (ПАО) | 4,1%  |
| Совкомбанк     | 4,0%  |

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](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.

<sup>1</sup> С учетом начисленных доходов по паям.  
<sup>2</sup> 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, направляемых на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

<sup>3</sup> Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.  
<sup>4</sup> Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

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

\*\* 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 с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024. 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 пая при их выдаче и скидки к расчетной стоимости пая 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 фондов под ее управлением можно получить на сайте [www.alfacapital.ru](http://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.