

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
+23,3%	+18,0%	+12,7%

Комментарий по рынку

В октябре цены на замещающие облигации незначительно выросли. Как и на валютном рынке, волатильность усилилась, но к концу месяца пошла на спад. В целом сегмент повторяет динамику рублевого облигационного рынка, который также показал небольшой рост по итогам месяца.

Ставка РЕПО в CNY удерживается в отрицательной зоне, что выступает положительным фактором для сегмента валютных облигаций.

Важной новостью стало объявление о выходе Минфина на рынок валютных облигаций: в начале декабря ведомство планирует размещение двух выпусков, номинированных в юанях, со сроками погашения в 3 и 10 лет. В объемах размещения Минфин, вероятно, будет ориентироваться на выпуски еврооблигаций для их полного рефинансирования. Объем погашения составляет 1,75 млрд евро (около 165 млрд руб.).

В октябре на рынок облигаций, номинированных в валюте, выходили ЮГК, «Газпромнефть», «Евраз» и «Акрон».

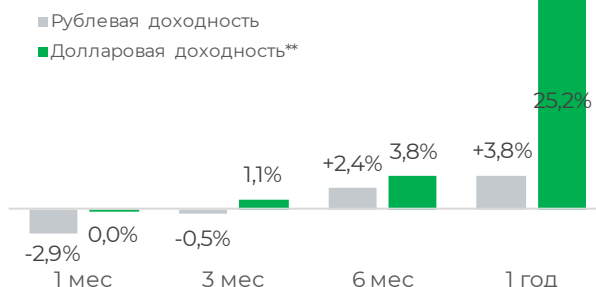
Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, доходность по рынку снизилась с УТМ 8,38% на конец сентября до УТМ 7,94%. Доходность индекса юаневых корпоративных облигаций, наоборот, за тот же период выросла с УТМ 6,23% до УТМ 7,14%.

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



Портфельный управляющий
Артем Привалов

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	44,7 млрд руб.
Доходность к погашению ²	7,8%
Дюрация портфеля ³	3,9 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	9,3%
НОВАТЭК	8,2%
СИБУР Холдинг	7,7%
Газпром	7,5%
ГТЛК	6,5%
Альфа-Банк	5,5%
Эн+ Гидро	5,3%
Южуралзолото ГК	4,6%
ВЭБ.РФ	4,4%
Т-Банк	4,1%

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 развития управляемых 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.

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 паев 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.