

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Высокодоходные облигации

Инвестиции на рынке облигаций



RU000A1083L5



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+25,8%	+22,7%	+18,6%

Комментарий по рынку

В октябре ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 16,5%. Решение оказалось мягче консенсус-прогноза, который предполагал удержание 17%. Однако сохранение нейтрального сигнала и пересмотр среднесрочного макропрогноза в пользу более высокой траектории ключевой ставки охладил рыночные настроения.

Несмотря на понижение ключевой ставки, доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ RGBI по итогам месяца снизилась незначительно, на 15 б. п., до 14,7%. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 20 б. п., до 16,7%.

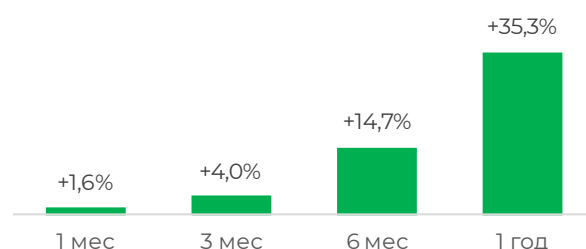
На рынке высокодоходных облигаций кредитные спреды остаются расширенными, предлагая существенную премию к безрисковым инструментам. В то же время сохраняется тенденция точечных дефолтов — как в условиях дефицита ликвидности на рефинансирование, так и из-за ужесточения политики взимания налогов со стороны ФНС.

С учетом сохраняющейся жесткости монетарной политики ЦБ РФ ожидаем продолжения дефолтов, которые могут затронуть эмитентов не только «третьего», но и «второго эшелона». На этом фоне в фонде ВДО идет постепенный уход от риска. При расширенных кредитных спредах и высокой диверсификации ожидаем сохранения существенной премии к безрисковым и консервативным инструментам на горизонте года.



Портфельный управляющий
Алексей Корнев

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	4,5 млрд руб.
Доходность к погашению ²	20,5%
Дюрация портфеля ³	0,9 года

Топ-10 эмитентов

Банк ВТБ (ПАО)	6,4%
АФК «Система»	6,3%
Сэтл Групп	6,2%
ГТЛК	5,4%
Борец Капитал	5,1%
СФО Альфа Фабрика ПК-1	4,4%
Аэрофьюэлз	3,7%
Софтлайн	3,6%
СФО Сплит Финанс (Яндекс Финтех)	3,6%
ЭнергоТехСервис	3,5%

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 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.

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 купону/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Высокодоходные облигации». Правила доверительного управления № 6183 зарегистрированы Банком России 16.05.2024. 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 фондов 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.