

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Валютные облигации

**Инвестиции с привязкой к курсам
твёрдых валют**

RU000A106DQ1

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+24,3%	+19,1%	+13,9%

Комментарий по рынку

В ноябре цены на замещающие облигации практически не изменились. Ставка РЕПО в CNY закрепилась в зоне положительных значений, но осталась ниже 1%: в течение месяца она колебалась между 0,16% и 0,34%. Это выступает позитивным фактором для сегмента.

Важным событием в декабре станет выход Минфина на рынок валютных заимствований. В начале месяца планируется размещение двух выпусков облигаций, номинированных в юанях, со сроками погашения в 3 и 7 лет. По сумме размещения ведомство будет ориентироваться на выпуск еврооблигаций с погашением в этом году для их полного финансирования. Объем погашения составляет 1,75 млрд евро (примерно 165 млрд руб.).

В ноябре активность на рынке первичных размещений была низкой. Из крупных эмитентов на рынок вышел лишь Совкомфлот.

Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, доходность по рынку выросла с YTM 7,94% на конец октября до YTM 8,28%. Доходность индекса юаневых корпоративных облигаций изменилась незначительно, составив YTM 7,21% против YTM 7,14% в конце прошлого месяца.

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


Портфельный управляющий
Артем Привалов

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 гарантой или обещанием достижения соответствующих результатов в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе с риском частичной потери инвестиционных средств в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Фактические результаты инвестирования могут отличаться от представленных в расчетах Сценарии. Расчеты Сценарии ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

¹Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты Альфа-Капитала. 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, направленным на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовых рынках.

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

³Средневзвешенная 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.

ОПИСАНИЕ 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 № 21-0001-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-00100 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.

Изменение стоимости пая

Общая информация
Риск-профиль¹
1
2
3
4
5
Основной класс активов
Облигации
СЧА
44,7 млрд руб.
Доходность к погашению²
8%
Дюрация портфеля³
3,85 года
Топ-10 эмитентов

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