

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+18,8%	+16,5%	+14,3%

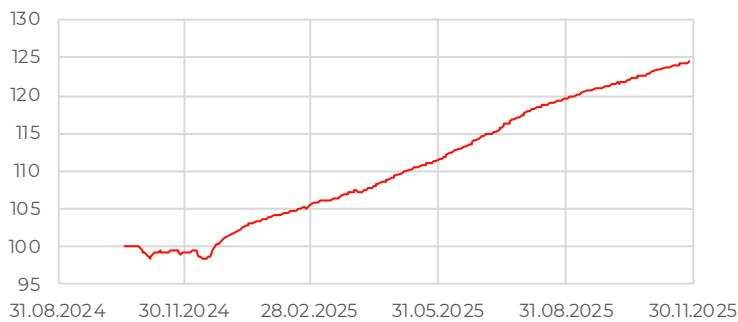
Комментарий по рынку

Расширение спредов, которое мы наблюдали в октябре, приостановилось. Премии выросли прежде всего на первичном рынке и затронули как эмитентов первого эшелона, так и других активных заемщиков.

Так, РЖД в начале октября выходили с флоатером при ставке RUONIA+1,5 п. п., а в ноябре предложили бумаги с маржой RUONIA+1,7 п. п. Схожая динамика наблюдалась в выпусках МТС: премия увеличилась с 1,65% в октябре до 1,75% в ноябре. При этом на вторичном рынке цены в целом остаются устойчивыми, что указывает на локальный характер переоценки.

Для облигаций с переменным купоном сложившаяся ситуация носит двойственный характер. С одной стороны, текущие условия позволяют инвестировать свободную ликвидность под более высокую премию на продолжительный период, с другой — приводят к умеренному снижению цен в моменте из-за более конкурентных условий новых размещений.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий

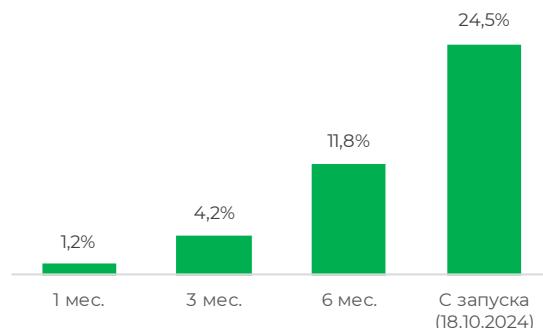
Алексей Корнев


AKFB

RU000A109T66



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	37,6 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Топ-10 эмитентов

ВЭБ.РФ	6,2%
МТС	5,8%
Аэрофлот	4,7%
Металлоинвест	4,3%
Газпром Нефть	4,2%
Авто Финанс Банк	4,1%
ГТЛК	4,1%
Росэксимбанк	4,0%
ТрансКонтейнер	3,9%
Россети Северо-Запад	3,7%

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 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 гарантами 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 Сценарии. Расчеты Сценарии ООО УК «Альфа-Капитал» осуществляются с использованием данных Сервиса прогнозов АО Петербургская Биржа.

БПИО рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном». Правила доверительного управления № 6541 зарегистрированы Банком России 03.10.2024. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 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.