

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
+21,5%	+16,3%	+11,1%

Комментарий по рынку

В декабре цены на замещающие облигации выросли на фоне небольшого ослабления рубля и завершения крупного размещения юаневых облигаций Минфина РФ, которое временно поглотило часть ликвидности. Это размещение также способствовало снижению активности размещений среди корпоративных заемщиков.

Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, средняя доходность по рынку выросла с YTM 7,21% до YTM 7,4% на конец ноября.

Согласно текущим планам эмитентов, в январе 2026 года крупных размещений не ожидается. Это обстоятельство должно способствовать снижению доходностей и росту цен на бумаги.

Ставка РЕПО в китайских юанях вышла из отрицательной зоны, но держится ниже 1%. Это по-прежнему выступает позитивным фактором для сегмента облигаций, номинированных в юанях. Доходность индекса юаневых корпоративных облигаций снизилась в декабре с YTM 8,28% до YTM 7,5%.

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль¹

1
2
3
4
5

Основной класс активов

Облигации

СЧА

44,5 млрд руб.

 Доходность к погашению²

7,45%

 Дюрация портфеля³

3,86 года

Топ-10 эмитентов

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



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 гарантей 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 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 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 требований, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

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

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

^{**} Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости пая 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.