

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода

**Инвестиции в рублевые облигации
с ежеквартальной выплатой купонного дохода**
Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+22,9%	+19,0%	+16,5%

Комментарий по рынку

Банк России в декабре снизил ключевую ставку на 50 б. п., до 16,0%, сохраняя нейтральную риторику: дальнейшие шаги будут зависеть от устойчивости замедления инфляции и динамики ценовых ожиданий. В пресс-релизе и на пресс-конференции регулятор отметил усиление проинфляционных рисков и неопределенность баланса факторов.

В первой половине декабря инфляция оставалась умеренной, и хотя к концу месяца недельный рост цен ускорился с 0,05% до 0,2%, инфляция по итогам года, скорее всего, будет ниже 6%. В январе ожидается скачок цен из-за разовых факторов — изменений в НДС и тарифах ЖКУ. Само по себе это не должно сказаться на ближайшем решении по ключевой ставке, но критически важен будет масштаб возможных вторичных эффектов.

Опережающие индикаторы указывают на повышение инфляционных рисков: инфляционные ожидания населения и бизнеса возросли, высокими остались темпы кредитования и рост денежной массы. Кроме того, средняя цена на нефть Urals в декабре опустилась до 39 долл. за баррель. Эти факторы повышают вероятность сохранения инфляции выше таргета ЦБ в 4%.

Доходность к погашению портфеля индекса ОФЗ RGBI в декабре снизилась на 19 б. п., до 14,39%. В течение месяца показатель опускался до 14,2%, после чего последовала краткосрочная коррекция вверх на фоне решения ЦБ о снижении ставки на 50 б. п.

Доходность к погашению портфеля индекса корпоративных облигаций МосБиржи снизилась на 47 б. п., до 16,01%. Активность эмитентов на первичном рынке оставалась высокой, а структура предложений была примерно поровну разделена между бумагами с фиксированной и плавающей ставкой.

Информация о выплатах

В октябре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 12,751 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании⁵.


Портфельный управляющий
Андрей Золотов

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.

¹С учетом начисленных доходов по паям.

²Указываемый 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 требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовых рынках.

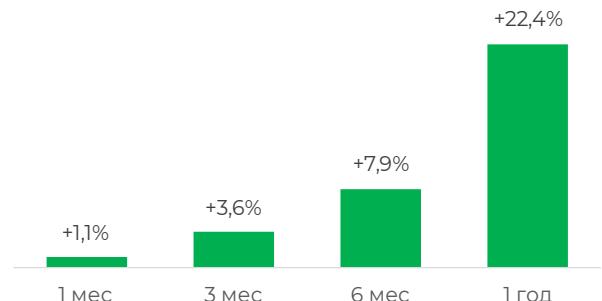
³Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

⁴Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

⁵<https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 5473 зарегистрированы Банком России 06.07.2023. 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 установлены инвестиционные фонды, 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. 52, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-763. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.


RU000A106JW6

Прирост стоимости пая¹

Общая информация

Риск-профиль ²	1	2	3	4	5
Основной класс активов					Облигации
СЧА					26,7 млрд руб.
Доходность к погашению ³					16,85%
Дюрация портфеля ⁴					1,67 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	18,1%
Атомэнергопром	6,6%
РЖД	5,2%
РусГидро	4,9%
ВЭБ.РФ	4,4%
Ростелеком	4,3%
Авто Финанс Банк	4,3%
Балтийский лизинг	4,2%
Росэксимбанк	4,2%
Газпром Нефть	3,6%