

Биржевой паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций



AKFB

RU000A109T66



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+17,4%	+15,9%	+13,4%

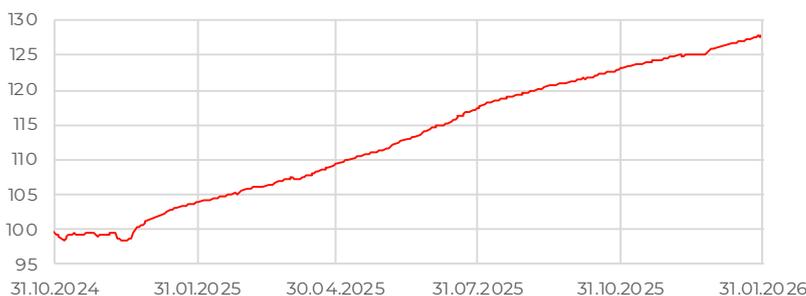
## Комментарий по рынку

Восстановление цен на рынке корпоративных облигаций, начавшееся в конце декабря, продолжилось в январе. Наблюдался активный спрос со стороны банков на бумаги с плавающим купоном. При этом на первичных размещениях премии были, как правило, ниже, чем на вторичном рынке. Выпуск «РусГидро» был размещен со спредом в 1,5% к ключевой ставке, а для выпуска «ИКС 5 Финанс» премия составила 1,3% к ключевой ставке. Столь низкие уровни скорее свидетельствуют о сделках, инициированных банками, нежели о фундаментальном рыночном спросе.

Однако данная ситуация может измениться в связи с решением Банка России увеличить с 1 марта надбавки к риску по кредитам для крупных компаний с высокой долговой нагрузкой — с 40% до 100%. Эта мера, направленная на сдерживание темпов роста корпоративного кредитования, с высокой вероятностью приведет к расширению премий по новым заимствованиям.

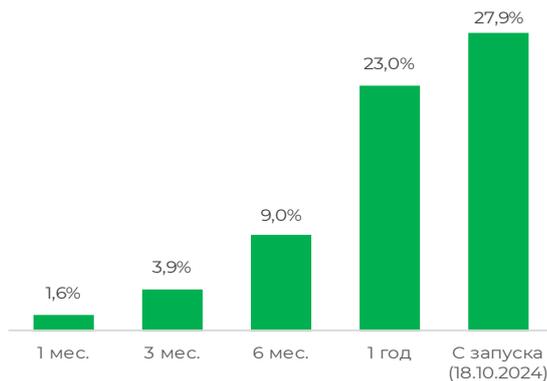
Стоит отметить, что надбавки распространяются на новые заимствования и не затрагивают рефинансирование. Тем не менее, регуляторный сигнал ужесточения условий для новых займов создаёт умеренно негативный фон для всего сегмента флоатеров.

## Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий  
Алексей Корнев

## Изменение стоимости пая



СЧА 37,6 млрд руб.

Основной класс активов облигации

## Топ-10 эмитентов

ВЭБ.РФ	6,0%
МТС	5,6%
Металлоинвест	4,8%
Аэрофлот	4,8%
ГТЛК	4,1%
ТрансКонтейнер	4,0%
Совкомбанк	3,9%
Россети Северо-Запад	3,7%
ЛК Европлан	3,4%
Газпром Нефть	3,4%

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](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.

БПИФ 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 № 077-08158-001000 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 фондах под ее управлением можно получить на сайте [www.alfacapital.ru](http://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.