

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Высокодоходные облигации

Инвестиции на рынке облигаций



RU000A108JL5



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+27,5%	+21,2%	+15,0%

Комментарий по рынку

Несмотря на общее восстановление рынка в январе после декабрьской коррекции, в настроениях инвесторов сохраняется напряженность, связанная с рисками рефинансирования. Дефицит ликвидности проявляется в таких эпизодах, как размещение облигаций компании «Евротранс», котировки которых снизились более чем на 10% в первый день торгов без видимых фундаментальных причин. Это указывает на сохраняющуюся уязвимость, особенно для компаний второго эшелона, для которых доступ к финансированию остается ограниченным в условиях слабой активности рынка.

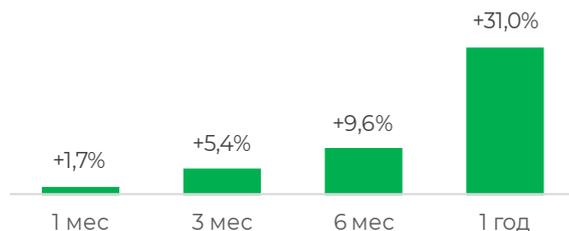
Дополнительное давление создает усиление инфляции в начале года, которое повышает вероятность более длительного периода удержания ключевой ставки на высоком уровне. В условиях все еще расширенных кредитных премий это предполагает сохранение значительной процентной нагрузки и потенциальные сложности в обслуживании и рефинансировании долга.

В отношении определенных эмитентов сохраняются риски дефолта в 2026 году — особенно с учетом того, что период высоких ставок затягивается. С учетом текущей макросреды мы занимаем позицию с большей долей компаний второго эшелона в портфеле фонда ВДО и точечными идеями в третьем эшелоне.



Портфельный управляющий
Алексей Корнев

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	7,6 млрд руб.
Доходность к погашению ²	22,74%
Дюрация портфеля ³	0,73 года

Топ-10 эмитентов

Сэтл Групп	5,5%
АФК Система	4,8%
А101	4,6%
Банк ВТБ (ПАО)	4,6%
Группа компаний Самолет	4,1%
Балтийский лизинг	3,9%
ЭнергоТехСервис	3,5%
Аэрофьюэлз	3,4%
ГТЛК	3,4%
Эталон Финанс	3,2%

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.alphacapital.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.

¹ Указываемый 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 требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

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

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Высокодоходные облигации». Правила доверительного управления № 6183 зарегистрированы Банком России 16.05.2024. 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 фондов под ее управлением можно получить на сайте www.alphacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.