

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

Инструменты в долларах, евро и юанях
на российском рынке

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+24,1%	+20,3%	+16,5%

Комментарий по рынку

В феврале цены на замещающие облигации продолжили снижаться, несмотря на рост цен на рублевые ОФЗ после неожиданного снижения ключевой ставки ЦБ РФ. Основным фактором давления стал резкий рост ставок денежного рынка в юанях.

Прошедший месяц оказался самым волатильным для юаневых ставок с ноября 2024 года. Средневзвешенная ставка в юаневом свопе достигала 9,77%. Ставка юаневого РЕПО RUSFAR CNY подскакивала до 12,77%, что также было максимумом с ноября 2024 года. При этом явных фундаментальных причин для столь резкого роста ставок овернайт не наблюдается.

Всплеск краткосрочных ставок оказал давление на весь сегмент валютных бумаг. Инвесторы начали закрывать позиции в юаневых облигациях Минфина. Рост безрисковой доходности закономерно потянул за собой доходности по всему рынку, вызывая переоценку инструментов. Мы ожидаем, что по мере стабилизации ситуации на рынке CNY-овернайт валютные бумаги довольно быстро отыграют снижение цен.

Из-за роста ставок в феврале активность инвесторов на первичном рынке была слабой. Несмотря на это, новые выпуски разместили «Газпром», РЖД, «Фосагро» и ГТЛК.

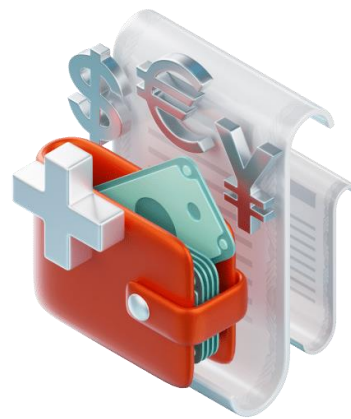
Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, средняя доходность по рынку вновь немного выросла, с УТМ 7,77% на конец января до УТМ 8,13%. Доходность индекса юаневых корпоративных облигаций поднялась ощутимее, на 1,11 п. п., с УТМ 6,96% до УТМ 8,07%.

Информация о выплатах

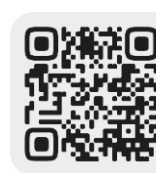
В феврале сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 0,082 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании⁵.



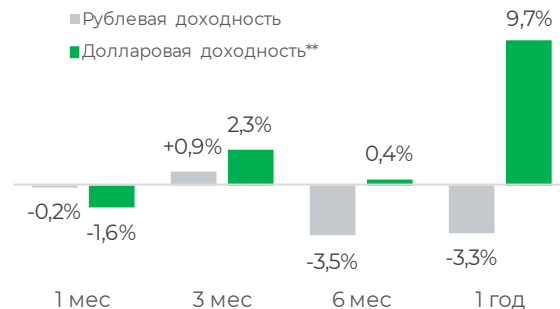
Портфельный управляющий
Артем Привалов



RU000A108W05



Прирост стоимости пая¹



Общая информация

Риск-профиль ²	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	6,1 млрд руб.
Доходность к погашению ³	8,34%
Дюрация портфеля ⁴	2,89 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	11,6%
РЖД	8,9%
НОВАТЭК	8,9%
ГТЛК	8,3%
СИБУР Холдинг	8,0%
Газпром	6,7%
Альфа-Банк	4,1%
Совкомбанк	3,7%
Атомэнергопром	3,5%
Южуралзолото ГК	3,5%

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 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 С учетом начисленных доходов по паям.

² 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 информацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

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

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

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

⁶ Долларовая доходность рассчитывается путем конвертации расчетной стоимости пая в доллары США по курсу ЦБ РФ на соответствующие даты указанных периодов.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024. 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 пая при их выдаче и скидки к расчетной стоимости пая 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.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.