

Альфа-Капитал Управляемые валютные облигации*

**Активно управляемый портфель облигаций
в иностранной валюте**

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+31,5%	+26,8%	+22,0%

Комментарий по рынку

В марте цены на замещающие облигации незначительно снизились на фоне продолжающегося роста ставок овернайт в CNY. Ставки выросли с уровня ниже 1% в январе более чем до 20% на неделе с 16 по 20 марта. Наблюдалась повышенная внутридневная волатильность — ставки колебались в диапазоне от 5% до 15% и выше.

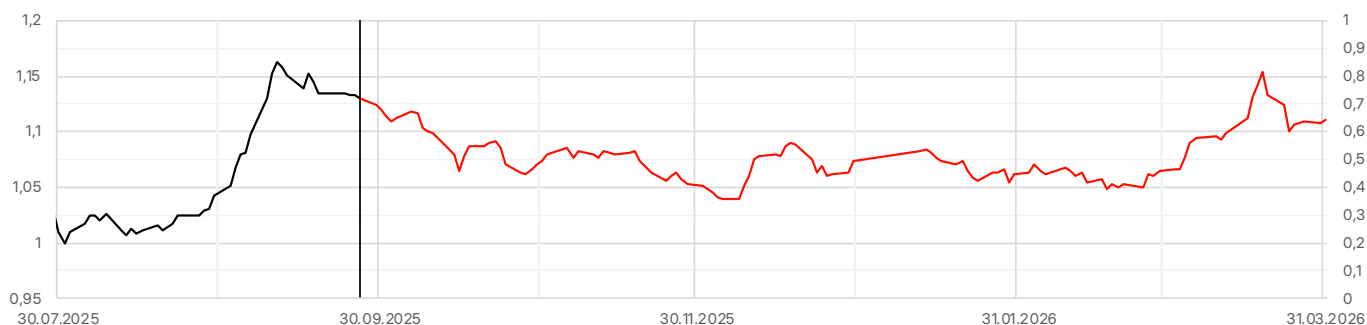
В среднесрочной перспективе мы ожидаем стабилизации цен на валютные облигации с последующим умеренным ростом. В пользу данного сценария свидетельствуют два фактора. Во-первых, рублевый рынок демонстрирует высокую устойчивость: если ранее валютные ставки двигались в tandem с рублевыми, то сейчас наблюдается обратная корреляция, и мы полагаем, что сила рублевого рынка окажет поддержку валютному сегменту.

Во-вторых, на рынок должна начать поступать валютная выручка нефтяных экспортеров. Это может способствовать нормализации ставок овернайт в юанях и снижению давления на сегмент.

В марте первичные размещения отсутствовали ввиду высоких ставок овернайт в юанях.

Доходность к погашению Индекса замещающих облигаций Cbonds выросла до 8,56% с 8,13% на конец февраля. Доходность к погашению Индекса юаневых корпоративных облигаций, наоборот, немного снизилась, с 8,07% до 8,00%.

Динамика стоимости пая



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.

*Предыдущее наименование фонда – БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото Плюс». С 26.09.2025 вступило в силу существенное изменение инвестиционной декларации фонда, связанное с направлением инвестирования.

** 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. 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.

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

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые валютные облигации», Правила доверительного управления № 6996 зарегистрированы Банком России 21.04.2025. 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 фонда 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.

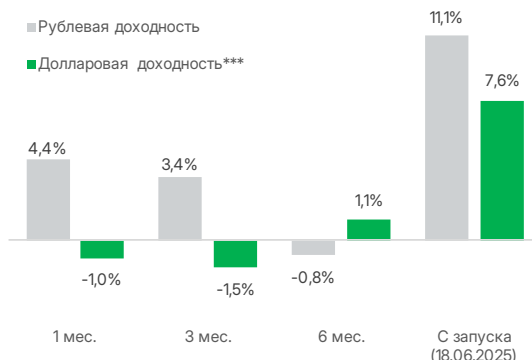


AKGP

RU000A10BJF6



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА 3,6 млрд руб.

Основной класс активов облигации