

# Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

AKFB

RU000A109T66



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+16,1%	+15,0%	+12,7%

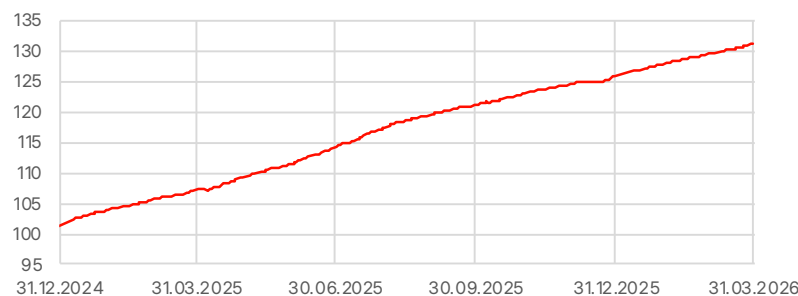
## Комментарий по рынку

Макропруденциальные меры Банка России в отношении крупных заемщиков с высокой долговой нагрузкой были ужесточены — с 1 марта надбавка к коэффициенту риска повышена с 1,4х до 2,0х. Это стимулировало рост предложения корпоративных облигаций. Для таких компаний фондирование на долговом рынке стало выгоднее классического кредитования, в результате чего сейчас они выступают основными поставщиками флоатеров.

Параллельно банковский сектор успешно адаптируется к новым ограничениям. Кредитные организации поддерживают достаточность капитала за счет сделок секьюритизации, выпуска субординированных облигаций, а также перераспределения фокуса с розницы на кредитование бизнеса с приемлемой долговой нагрузкой.

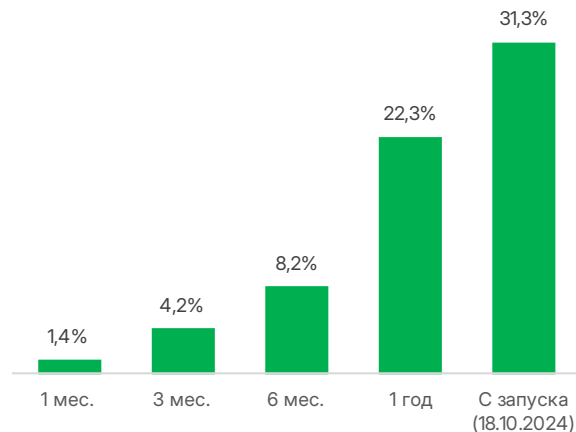
Именно сохранение высокой активности банков выступает главным фактором стабильности сегмента бумаг с плавающим купоном и удержания кредитных премий на низком уровне. С учетом реализуемых банковским сектором мер мы не ожидаем существенного расширения средних рыночных премий — по крайней мере до тех пор, пока метрики достаточности капитала не начнут ухудшаться.

## Динамика стоимости пая



**Портфельный управляющий**  
Алексей Корнев

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

СЧА	42,2 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

## Топ-10 эмитентов

ВЭБ.РФ	5,5%
МТС	5,0%
Аэрофлот	4,3%
Металлоинвест	4,3%
ЛК Европлан	3,7%
ГТЛК	3,7%
Совкомбанк	3,4%
Россети Северо-Запад	3,3%
ТрансКонтейнер	3,3%
Газпром Капитал	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 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.