

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Высокодоходные облигации

Инвестиции на рынке облигаций



RU000A108JL5



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+22,0%	+18,3%	+14,8%

Комментарий по рынку

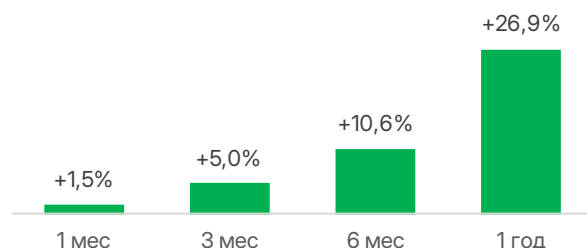
Российский рынок ВДО входит в фазу заметного охлаждения. После периода активных размещений и высокой доходности инвесторы все более внимательно оценивают кредитные риски, а отдельные случаи задержек выплат становятся индикаторами растущего напряжения в сегменте.

Дополнительным негативным фактором стал технический дефолт «Самолета» по купонам трех выпусков. Хотя опасения относительно кредитоспособности эмитента присутствовали на рынке и ранее, сам факт просрочки платежа — даже по техническим причинам — усилил настороженность инвесторов в отношении всего сегмента ВДО.

Так, «Соби-Лизинг» предупредил о риске технического дефолта по выпуску 001P-04, а «Роял Капитал» допустил технический дефолт по выпуску БО-02. В совокупности эти случаи подтверждают, что рынок ВДО по-прежнему характеризуется не только повышенной доходностью, но и повышенными кредитными рисками.

Мы сохраняем осторожный взгляд на сегмент ВДО и поэтому фокусируемся преимущественно на компаниях второго эшелона, избегая эмитентов третьего эшелона.

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	13,3 млрд руб.
Доходность к погашению ²	18,24%
Дюрация портфеля ³	1,01 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	8,7%
АФК «Система»	5,7%
Балтийский лизинг	4,5%
ЭнергоТехСервис	3,7%
Сэтл Групп	3,5%
ГТЛК	3,2%
Борец Капитал	3,2%
A101	3,1%
Банк ВТБ (ПАО)	3,0%
Аэрофьюэлз	2,5%



Портфельный управляющий
Алексей Корнев

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 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. 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 выдате 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 фондах 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.