

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Валютные облигации

Инвестиции с привязкой к курсам
твердых валют



RU000A106DQ1



Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+27,4%	+22,5%	+17,5%

Комментарий по рынку

В апреле цены на замещающие облигации выросли за счет стабилизации ставок овернайт в юнях. После резкого роста до 20% в середине марта ставки в апреле полностью нормализовались и на протяжении всего месяца удерживались в диапазоне 0–1%. Такая конъюнктура благоприятна для замещающих облигаций, поскольку низкая стоимость фондирования в юнях стимулирует спрос на валютные выпуски.

Важным событием для сегмента станет погашение еврооблигаций Минфина в конце мая на сумму 3 млрд долл. Ведомство ранее заявляло о намерении выйти на рынок с новыми юаневыми выпусками для рефинансирования этого погашения, однако конкретные параметры размещения не объявлены. В случае если погашение пройдет без сопутствующего нового предложения, это окажет краткосрочную поддержку котировкам.

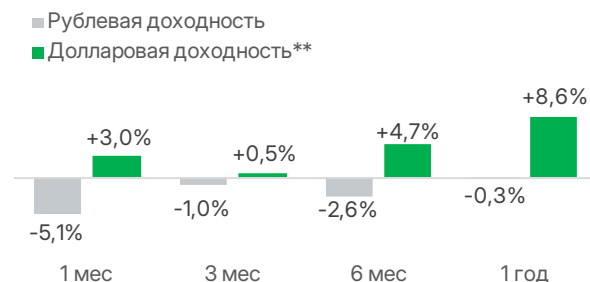
Активность на первичном рынке в апреле была низкой, поскольку эмитенты опасались дальнейшего укрепления рубля. Из новых размещений отметились лишь «Полус» и Акрон.

Доходность к погашению Индекса замещающих облигаций Cbonds снизилась до 7,9% с 8,56% на конец марта. Доходность к погашению Индекса юаневых корпоративных облигаций также снизилась, до 7,63% с 8,00%.



Портфельный управляющий
Артем Привалов

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль ¹	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	41,2 млрд руб.
Доходность к погашению ²	8,8%
Дюрация портфеля ³	3,76 года

Топ-10 эмитентов

Газпром	8,1%
Альфа-Банк	7,6%
Минфин России	7,5%
ГТЛК	6,9%
Т-Банк	6,7%
НОВАТЭК	6,6%
РЖД	6,1%
СИБУР Холдинг	6,0%
Эн+ Гидро	5,9%
Банк ВТБ (ПАО)	4,7%

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 под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотренных 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации». Правила доверительного управления № 5425 зарегистрированы Банком России 08.06.2023. 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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.