

# Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

AKFB

RU000A109T66



## Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+15,8%	+14,5%	+12,5%

## Комментарий по рынку

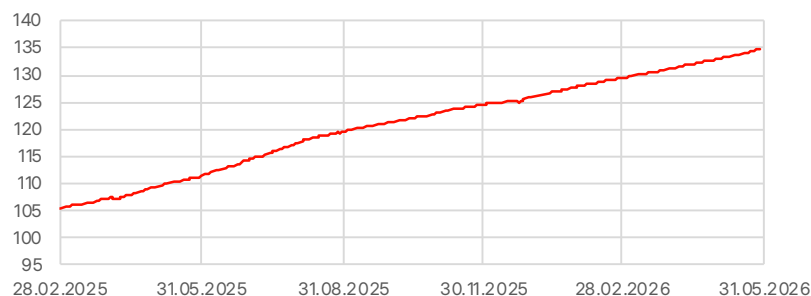
В мае рынок облигаций с переменным купоном демонстрировал стабильность и умеренный рост цен. На первичном рынке продолжилось снижение риск-премий в сегменте эмитентов высокого кредитного качества. Книга по выпуску МТС 003P-02 была закрыта с премией 1,5% к ключевой ставке против 1,65% при предыдущем размещении флоатера МТС в марте.

Активность на первичном рынке флоатеров остается высокой, что во многом объясняется недостаточной ликвидностью вторичного рынка по значительной части выпусков — именно этот фактор поддерживает устойчивый спрос на новые размещения.

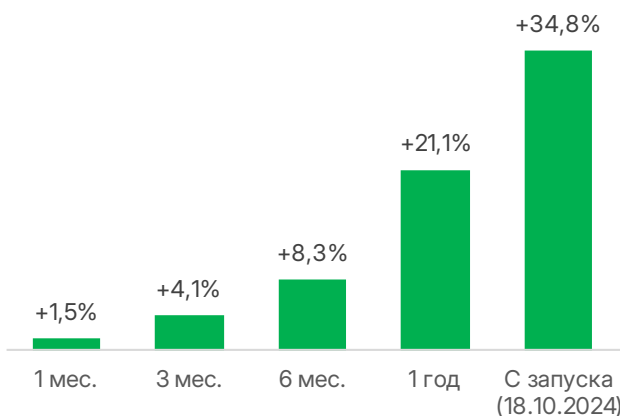
На вторичном рынке сужение спредов в основном происходит в эмитентах первого эшелона, тогда как во втором эшелоне премии остаются расширенными. Это указывает на сохранение сегментации рынка: спрос концентрируется в качественных заемщиках, тогда как инвесторы продолжают требовать повышенную компенсацию за кредитный риск в менее устойчивых эмитентах.

С учетом текущей макроэкономической ситуации и роста неопределенности относительно перспектив дальнейшего снижения ключевой ставки инструменты денежного рынка и флоатеры сохраняют привлекательность для консервативных инвесторов.

## Динамика стоимости пая



## Изменение стоимости пая



## Общая информация

СЧА	51,8 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

## Топ-10 эмитентов

Атомэнергпроом	6,0%
Аэрофлот	5,0%
Газпром Нефть	5,0%
МТС	4,4%
ВЭБ.РФ	4,3%
ГТЛК	4,0%
Металлоинвест	3,5%
Росагролизинг	3,4%
ЛК «Европлан»	3,4%
Газпром	3,2%



Портфельный управляющий  
Алексей Корнев

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТИ 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 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.