

Открытый паевой инвестиционный фонд

# Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода

Инструменты в долларах, евро и юанях  
на российском рынке

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года\*

Позитивный	Базовый	Негативный
+17,7%	+14,1%	+10,4%

## Комментарий по рынку

В мае цены на замещающие облигации продолжили рост за счет стабилизации ставок овернайт в юнях ниже 1%. Такая конъюнктура благоприятна для замещающих облигаций, поскольку низкая стоимость фондирования в юнях стимулирует спрос на валютные выпуски.

Важной поддержкой для сегмента стало погашение евробондов Минфина в мае на сумму 3 млрд долл. В рамках рефинансирования данного выпуска Минфин разместил облигации на 10 млрд юаней (или около 1,5 млрд долл.) с погашением в 2036 году. Так как сумма размещения значительно меньше погашаемого объема, часть валютной экспозиции от данного выпуска вернется на рынок в виде нового спроса. Это окажет краткосрочную поддержку котировкам.

В мае из-за длинных выходных активность первичных размещений была низкой, значимым можно выделить только Минфин.

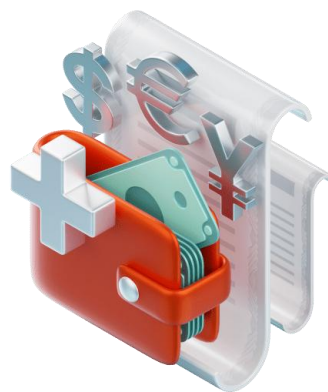
Доходность к погашению Индекса замещающих облигаций Cbonds в мае снизилась незначительно — до 7,86% с 7,9% на конец апреля, при этом в течение месяца показатель поднимался до 8,77%. Доходность к погашению Индекса юаневых корпоративных облигаций снизилась более ощутимо — на 36 б. п., до 7,27%.

## Операции по портфелю

В мае сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 0,068 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании<sup>5</sup>.



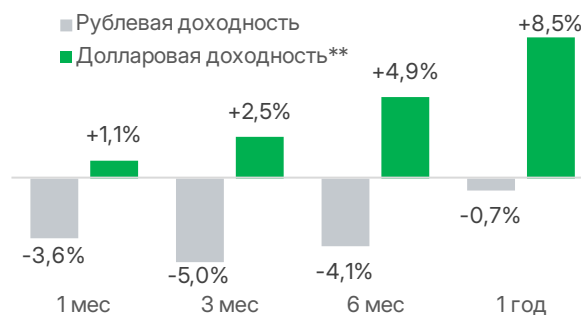
**Портфельный управляющий**  
Артем Привалов



RU000A108W05



## Прирост стоимости пая<sup>1</sup>



## Общая информация

Риск-профиль <sup>2</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	5,7 млрд руб.
Доходность к погашению <sup>3</sup>	7,11%
Дюрация портфеля <sup>4</sup>	2,77 года
<b>Топ-10 эмитентов</b>	
Минфин России	12,2%
НОВАТЭК	9,0%
СИБУР Холдинг	8,6%
ГТЛК	8,5%
РЖД	6,9%
Газпром	6,8%
Атомэнергопром	6,8%
ВЭБ.РФ	5,1%
Альфа-Банк	4,1%
Акрон	3,7%

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](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.

<sup>1</sup> С учетом начисленных доходов по паям. <sup>2</sup> Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестировании 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 управляющей организацией, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке. <sup>3</sup> Средневзвешенная доходность к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа. <sup>4</sup> Средневзвешенная дюрация к погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа. <sup>5</sup> <https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages>

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024. 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 пая при их выдаче 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](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.