

Альфа-Капитал Управляемые валютные облигации*

**Активно управляемый портфель облигаций
в иностранной валюте**

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года**

Позитивный	Базовый	Негативный
+28,0%	+23,8%	+19,6%

Комментарий по рынку

Цены на замещающие облигации по итогам июня почти не изменились. Ставки овернайт в юанях стабилизировались в диапазоне 0–1%, хотя наблюдались кратковременные движения в зону 4–6%. Текущий уровень ставок по-прежнему благоприятен для сегмента, так как инвесторы могут привлекать финансирование в юанях по меньшим ставкам и приобретать валютные выпуски.

Поддержкой для сегмента стало погашение евробондов Минфина в конце мая на сумму 3 млрд долл. и последовавшее за этим меньшее размещение юаневых облигаций со стороны ведомства в размере 1,5 млрд долл. Такая разница создала дополнительный спрос на рынке.

В июне прошло размещение юаневых выпусков ГМК «Норильский Никель», «Полюс» и «Эн+ Гидро».

Доходность к погашению Индекса замещающих облигаций Cbonds в июне выросла на 10 б. п., до 7,96%, при этом в начале месяца ставка поднималась до 8,48%. Доходность к погашению Индекса юаневых корпоративных облигаций возросла ощутимее, на 21 б. п., до 7,48%.

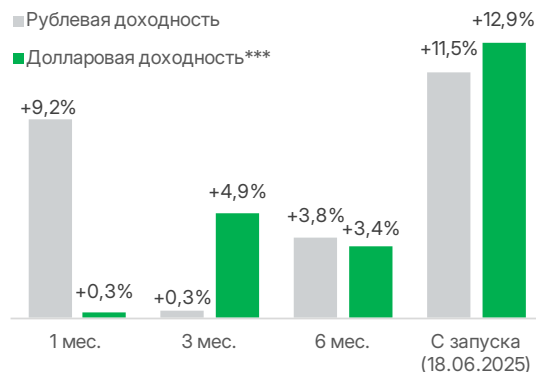


AKGP

RU000A10BJF6



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	5,8 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Артем Привалов

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.

*Предыдущее наименование фонда – БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Золото Плюс». С 26.09.2025 вступило в силу существенное изменение инвестиционной декларации фонда, связанное с направлением инвестирования.

** 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. 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.

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

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Управляемые валютные облигации». Правила доверительного управления № 6996 зарегистрированы Банком России 21.04.2025. 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.