

Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном

Инвестиции на рынке облигаций

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+16,2%	+15,0%	+13,0%

Комментарий по рынку

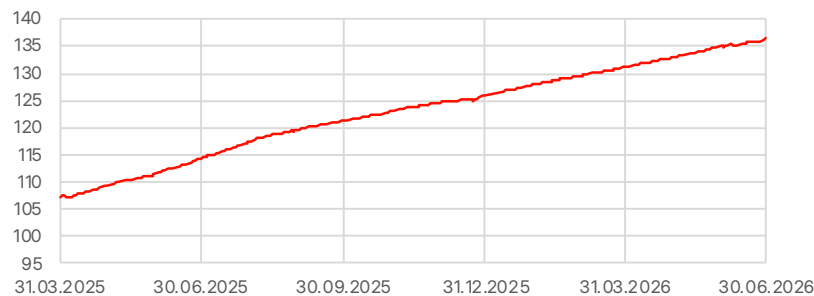
В июне рынок облигаций с переменным купоном сохранял устойчивость. Осторожное снижение ключевой ставки и жесткая риторика ЦБ поддержали спрос на флоатеры как на инструменты, защищенные от процентного риска. Дополнительным фактором поддержки стал пересмотр участниками рынка ожиданий по траектории ключевой ставки вверх, что транслируется в рост ожидаемой доходности флоатеров.

На первичном рынке сохранялась высокая активность, основной объем размещений пришелся на эмитентов первого эшелона. Книги заявок по ряду выпусков закрывались с заметным сужением спредов к базовой ставке. Так, «Газпром нефть» разместила флоатер объемом 110 млрд руб. с финальной премией к ключевой ставке в размере 140 б. п. «Яндекс» закрыл книгу на 40 млрд руб. с финальным ориентиром в +125 б. п. На вторичном рынке бумаги также показали умеренный рост.

Текущая конъюнктура подтверждает сохранение выраженного интереса к бумагам с плавающим купоном со стороны инвесторов. Сужение спредов в основном наблюдается в первом эшелоне, тогда как во втором эшелоне премии за риск остаются расширенными. Рынок остается сегментированным: инвесторы готовы покупать бумаги первого эшелона с умеренной премией, но продолжают требовать повышенную компенсацию за кредитный риск в менее устойчивых заемщиках.

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

Динамика стоимости пая



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 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.

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 и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

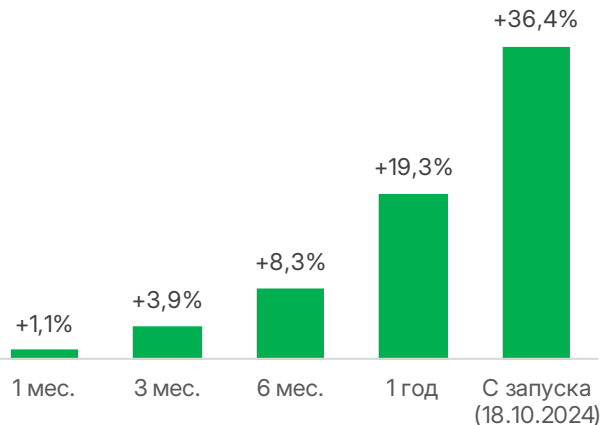


AKFB

RU000A109T66



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	58,4 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Топ-10 эмитентов

Атомэнергпромп	5,6%
ВЭБ.РФ	4,7%
Аэрофлот	4,5%
Газпром Нефть	4,5%
Росэксимбанк	4,3%
МТС	4,0%
Росагролизинг	3,7%
ГТЛК	3,5%
Газпром	3,2%
Металлоинвест	3,1%