

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
+20,3%	+15,2%	+10,1%

## Комментарий по рынку

В январе цены на замещающие облигации незначительно снизились. Существенные события в сегменте отсутствовали и рынок двигался следом за курсом рубля по отношению к иностранным валютам. Волатильность на рынке форекс была повышенной, что приводило к сильным движениям и на рынке валютных облигаций.

Согласно индексу замещающих облигаций Cbonds, средняя доходность по рынку немного выросла, с YTM 7,5% до YTM 7,77%. Доходность индекса юаневых корпоративных облигаций снизилась с YTM 7,4% на конец декабря до YTM 6,96%.

В феврале 2026 года ожидаются размещения РЖД, «Сибур», ГТЛК и «Эн+».

Ставка РЕПО в китайских юанях колебалась в диапазоне 0,5–1%. Это по-прежнему выступает позитивным фактором для сегмента облигаций, номинированных в юанях. Однако волатильность ставки РЕПО в январе возросла, что может свидетельствовать о росте спроса на юаневую ликвидность в системе.

## Изменение стоимости пая



## Общая информация

Риск-профиль <sup>1</sup>	1 2 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	44,4 млрд руб.
Доходность к погашению <sup>2</sup>	6,95%
Дюрация портфеля <sup>3</sup>	3,86 года

## Топ-10 эмитентов

Минфин России	8,4%
НОВАТЭК	7,8%
Газпром	7,7%
СИБУР Холдинг	6,8%
Альфа-Банк	6,7%
ГТЛК	6,5%
Т-Банк	6,0%
Эн+ Гидро	5,4%
Южуралзолото ГК	4,4%
ВЭБ.РФ	4,2%



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.

\*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> 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 информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

<sup>2</sup> Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

<sup>3</sup> Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

\*\* 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». 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](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.