

Альфа-Капитал Управляемые валютные облигации*

**Активно управляемый портфель облигаций
в иностранной валюте**

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года**

Позитивный	Базовый	Негативный
+28,6%	+24,5%	+20,3%

Комментарий по рынку

В июле цены на замещающие облигации снизились вслед за рублевым рынком. Доходность к погашению индекса замещающих облигаций Cbonds выросла на 164 б. п. к уровню конца июня, до 9,6%. Основными факторами давления возобновившееся ускорение инфляции и ожидания более консервативной политики Банка России.

Волатильность однодневных ставок в юанях усилилась в условиях локального дефицита юаневой ликвидности. Большую часть месяца ставки находились в диапазоне 2–5%, а в последние дни июля ставка овернайт поднималась до 7,2%, хотя позднее вернулась к уровням ниже 4%.

Новые размещения валютных облигаций почти отсутствовали из-за повышенных доходностей. Суммарный объем размещений, номинированный в иностранной валюте, в июле составил 0,6 млрд долл., что почти в пять раз меньше в сравнении с июнем.

Динамика стоимости пая



Портфельный управляющий
Артем Привалов



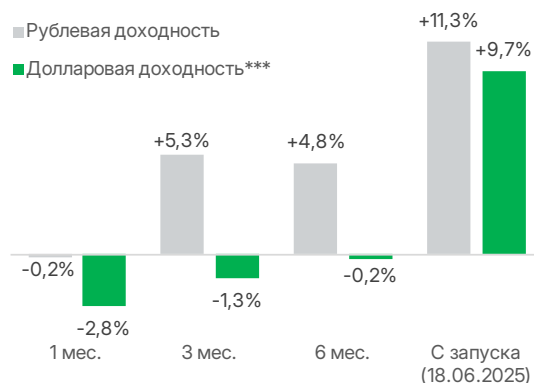
Обзор фонда
на 31.07.2026

AKGP

RU000A10BJF6



Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	5,5 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

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.