Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.09.2026

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Облигации с переменным купоном



AKFB

RU000A109T66

Инвестиции на рынке облигаций

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+15,9%	+14,9%	+12,7%

Комментарий по рынку

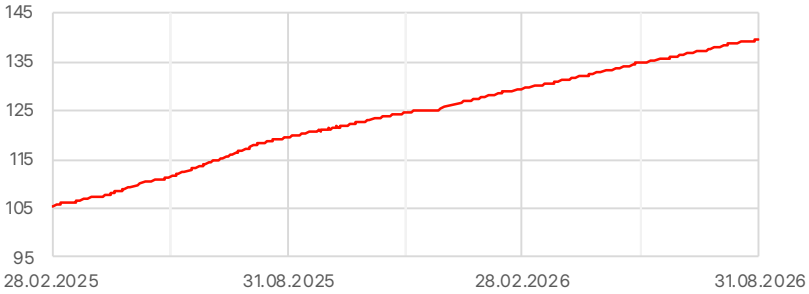
В сентябре спрос на флоатеры поддержала пауза в снижении ключевой ставки. Банк России сохранил ставку на уровне 14%, указав на усиление ценового давления. Сохранение ставки на текущем уровне поддерживает купонный доход по бумагам с плавающим купоном, а привязка выплат к ставке ограничивает процентный риск. Это определяет интерес к сегменту со стороны инвесторов, ориентированных на высокую текущую доходность.

Динамика кредитных премий внутри сегмента различается по эшелонам. У эмитентов первого эшелона премии к ключевой ставке остаются низкими, а по отдельным выпускам сокращаются. Во втором эшелоне премии находятся на повышенных уровнях. По нашей оценке, это отражает концентрацию спроса в бумагах надежных эмитентов и рост осторожности инвесторов в отношении остальных заемщиков, прежде всего из-за рисков ликвидности и рефинансирования.

Повышенные премии во втором эшелоне не означают его относительной привлекательности: в значительной части случаев они соответствуют более высокому кредитному риску. Кредитные риски продолжают расти, поэтому более низкая премия в первом эшелоне остается оправданной платой за надежность.

По мере возобновления снижения ключевой ставки купонный доход по этим бумагам будет сокращаться.

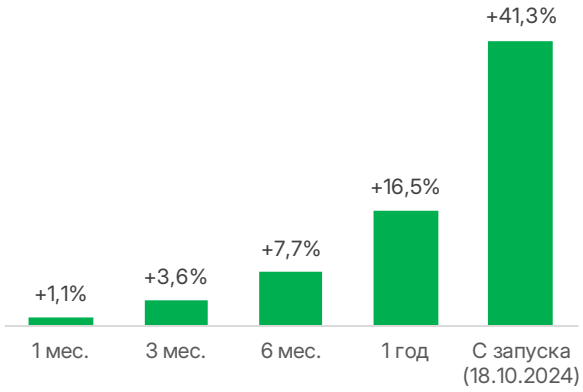
Динамика стоимости пая





Портфельный управляющий
Алексей Корнев

Изменение стоимости пая



Общая информация

СЧА	86,3 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Топ-10 эмитентов

Газпром Нефть	6,5%
ВЭБ.РФ	6,2%
Атомэнергопром	5,0%
РЖД	4,6%
Газпром Капитал	3,8%
Росагролизинг	3,5%
МТС	3,4%
Аэрофлот	3,0%
Росэксимбанк	2,9%
Мэйл.Ру Финанс	2,6%

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.