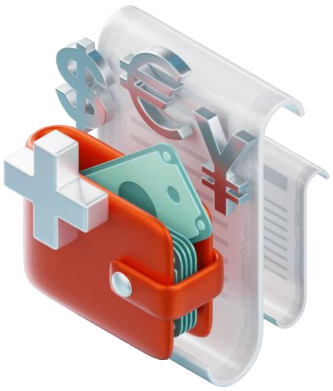
Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.09.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода



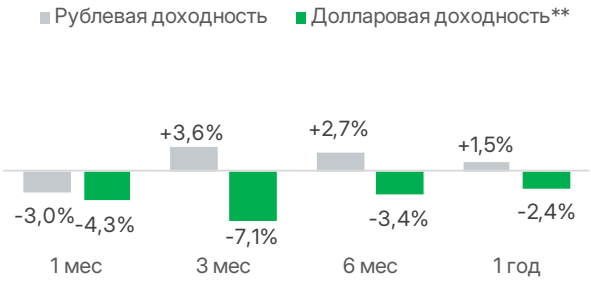
RU000A108W05

Инструменты в долларах, евро и юанях на российском рынке

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+31,5%	+28,2%	+24,9%

Прирост стоимости пая[1]



Комментарий по рынку

В сентябре цены на замещающие облигации показали умеренно негативную динамику. Доходности находятся на повышенных уровнях, что в основном связано с высокими ставками в рублевом сегменте.

Доходности рублевых и замещающих облигаций возросли после первой с весны 2025 года паузы в цикле смягчения денежно-кредитной политики. Банк России в сентябре сохранил ключевую ставку неизменной, на уровне 14%, подчеркнув усиление проинфляционных рисков. Если в июле регулятор связывал ускорение инфляции с разовыми факторами и оценивал устойчивую инфляцию в диапазоне 4–5% в годовом выражении, то в сентябре оценка устойчивой инфляции повышена до 5–6%.

Однодневные ставки в юанях стабилизировались и находились в диапазоне 0–2%. Доходность к погашению индекса замещающих облигаций Cbonds выросла на 60 б. п. по итогам сентября, достигнув 10,69%.

Новые размещения в валюте отсутствовали из-за роста доходностей в сегменте.

Информация о выплатах

В сентябре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 7,801 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании[5].



Портфельный управляющий
Артем Привалов

Общая информация

Риск-профиль[2]	1 **2** 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	6,2 млрд руб.
Доходность к погашению[3]	11,24%
Дюрация портфеля[4]	2,47 года

Топ-10 эмитентов

Эн+ Гидро	8,7%
ГТЛК	8,6%
Минфин России	7,6%
Атомэнергопром	7,5%
НОВАТЭК	7,4%
РЖД	7,1%
Газпром	6,7%
СИБУР Холдинг	5,1%
ВЭБ.РФ	4,4%
Альфа-Банк	4,1%

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. 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.

[1] С учетом начисленных доходов по паям. [2] 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 требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке. [3] Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа. [4] Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа. [5] https://www.alfacapital.ru/disclosure/messages

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Валютные облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 6267 зарегистрированы Банком России 20.06.2024. 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.