Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.10.2026

Биржевой паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Управляемые валютные облигации*



AKGP

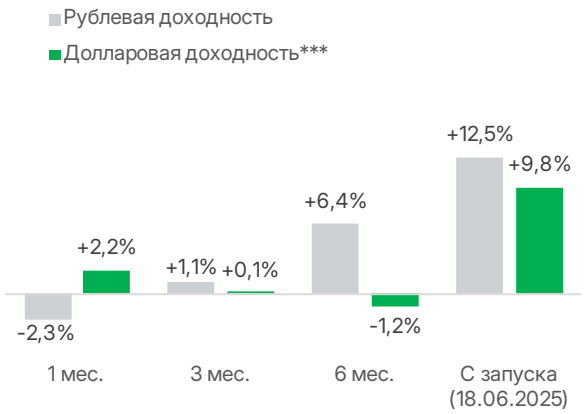
RU000A10BJF6

Активно управляемый портфель облигаций в иностранной валюте

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года**

Позитивный	Базовый	Негативный
+30,6%	+26,8%	+23,0%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В октябре цены на замещающие облигации показали положительную динамику и отыграли потери с начала августа. Доходности остаются на повышенном уровне, что в основном связано с высокими ставками в рублевом сегменте. Однодневные ставки в юанях оставались в диапазоне 0–2%. Доходность к погашению индекса замещающих облигаций Cbonds снизилась на 63 б. п. за месяц, до 10,06%.

Банк России по итогам октябрьского заседания сохранил ключевую ставку на уровне 14%, придерживаясь нейтрального сигнала. В обновленном макроэкономическом прогнозе регулятор повысил ожидаемую инфляцию на 2026 год с 6–7% до 7,1–7,6%, а среднюю ключевую ставку — с 14,5–14,6% до 14,6%. Прогноз по инфляции на 2027 год сохранен на уровне 4%, ориентир по средней ключевой ставке пересмотрен вверх до 12,5–13,5% против 10,5–12,5% в июльском прогнозе.

Несмотря на более высокую обновленную траекторию ключевой ставки, потенциал для дальнейшего смягчения монетарной политики сохраняется. При этом новый базовый прогноз ЦБ РФ не предполагает повышения ключевой ставки.

В октябре эмитенты вновь стали проявлять интерес к размещению валютных выпусков, объем которых составил около 1,3 млрд долл., оставшись, впрочем, меньше среднемесячного показателя за прошлый год (2,2 млрд долл.).

Потенциал роста цен замещающих облигаций в валюте номинала сохраняется, но остается ограниченным.

Общая информация

СЧА	5,3 млрд руб.
Основной класс активов	облигации

Динамика стоимости пая





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.

*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 паев 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.