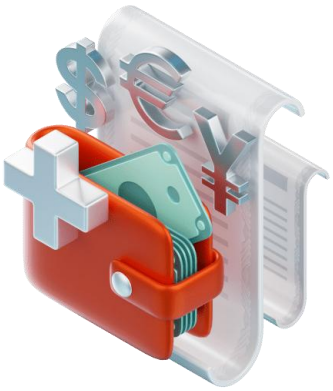
Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.10.2026

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
+24,0%	+21,0%	+18,0%

Комментарий по рынку

В октябре цены на замещающие облигации показали положительную динамику и отыграли потери с начала августа. Доходности остаются на повышенных уровнях, 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.

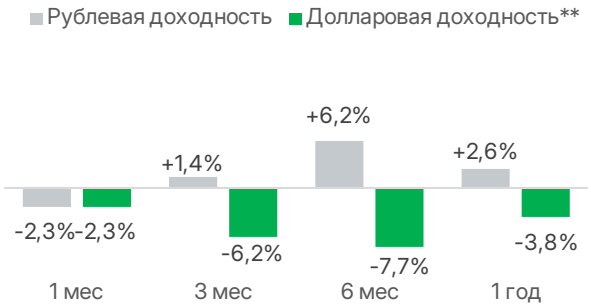
Информация о выплатах

В октябре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 6,48 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании[5].



Портфельный управляющий
Артем Привалов

Прирост стоимости пая[1]



Общая информация

Риск-профиль[2]	1 **2** 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	6,2 млрд руб.
Доходность к погашению[3]	9,2%
Дюрация портфеля[4]	2,2 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	8,7%
Эн+ Гидро	8,7%
ГТЛК	8,5%
Атомэнергопром	7,3%
НОВАТЭК	7,3%
РЖД	7,0%
Газпром	6,5%
СИБУР Холдинг	5,0%
ВЭБ.РФ	4,3%
Альфа-Банк	3,8%

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.