Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.10.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Высокодоходные облигации



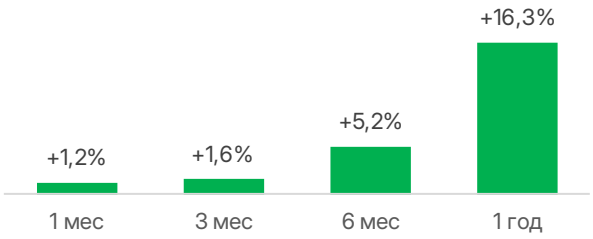
RU000A108JL5

Инвестиции на рынке облигаций

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+28,2%	+23,2%	+19,7%

Изменение стоимости пая



Комментарий по рынку

В октябре снижение котировок в сегменте высокодоходных облигаций усилилось, при этом давление было сосредоточено преимущественно в бумагах отдельных эмитентов.

По нашей оценке, существенную роль в переоценке рисков сыграли ожидания применения механизмов комплексной санации, предусмотренных Федеральным законом № 253-ФЗ. Новый порядок призван упростить реструктуризацию обязательств компаний в финансовом стрессе: утвержденное судом соглашение может быть распространено в том числе на несогласных кредиторов. Для держателей облигаций это означает риск принудительного пересмотра сроков погашения и других условий выплат.

Одним из ключевых событий месяца стал технический дефолт «МГКЛ»: 29 октября компания не выплатила купон по облигациям серии 001Р-07. Под существенным давлением также оказались облигации «Самолета» на фоне сообщений о возможном использовании нового механизма санации.

Снижение котировок сопровождается ростом доходностей, что затрудняет рефинансирование. Для заемщиков, которые планируют погашать текущий долг за счет новых выпусков на публичном рынке, это усиливает давление на ликвидность и повышает вероятность реструктуризации или дефолта.

Сохраняем осторожный взгляд на сегмент ВДО.



Портфельный управляющий
Алексей Корнев

Общая информация

Риск-профиль[1]	1 2 3 4 **5**
Основной класс активов	Облигации
СЧА	11,9 млрд руб.
Доходность к погашению[2]	22,83%
Дюрация портфеля[3]	1,04 года

Топ-10 эмитентов

АФК Система	6,8%
ГТЛК	6,2%
Сэтл Групп	6,2%
ТрансКонтейнер	5,8%
Банк ВТБ (ПАО)	5,1%
ВЭБ.РФ	4,0%
ЭнергоТехСервис	3,9%
ПК Борец	3,8%
Газпром	3,7%
ПР-Лизинг	3,7%

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] 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. [2] Средневзвешенная доходность к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа. [3] Средневзвешенная дюрация к оферте/погашению, рассчитанная по всем бумагам, входящим в портфель ПИФа.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Высокодоходные облигации». Правила доверительного управления № 6183 зарегистрированы Банком России 16.05.2024. 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.