Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.10.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Валютные облигации



RU000A106DQ1

Инвестиции с привязкой к курсам твердых валют

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+29,8%	+25,6%	+21,4%

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.

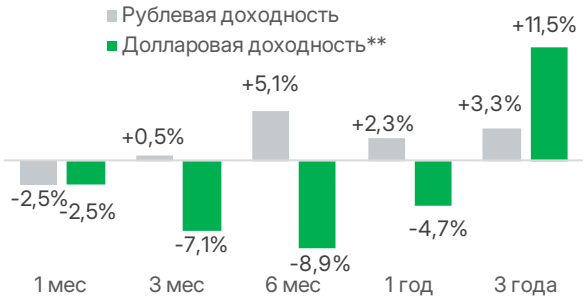
В октябре эмитенты вновь стали проявлять интерес к размещению валютных выпусков, объем которых составил около 1,3 млрд долл., оставшись, впрочем, меньше среднемесячного показателя за прошлый год (2,2 млрд долл.).

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



Портфельный управляющий
Артем Привалов

Изменение стоимости пая



Общая информация

Риск-профиль[1]	1 **2** 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	41,5 млрд руб.
Доходность к погашению[2]	9,84%
Дюрация портфеля[3]	3,08 года

Топ-10 эмитентов

Эн+ Гидро	9,4%
Альфа-Банк	7,6%
Т-Банк	7,5%
РЖД	7,5%
ГТЛК	7,3%
Газпром	7,0%
Минфин России	5,1%
Южуралзолото ГК	4,9%
СИБУР Холдинг	4,5%
Банк ВТБ (ПАО)	4,0%

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.

** 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». Правила доверительного управления № 5425 зарегистрированы Банком России 08.06.2023. 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.