Альфа Капитал

Обзор фонда
на 30.10.2026

Открытый паевой инвестиционный фонд

Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода



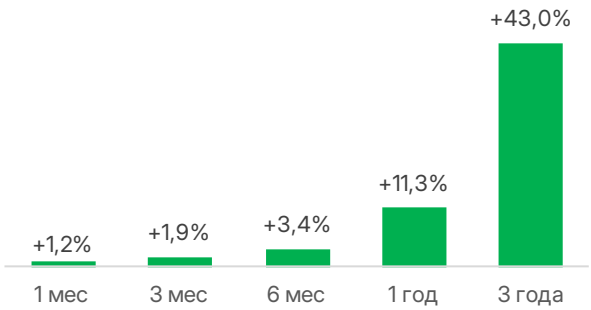
RU000A106JW6

Инвестиции в рублевые облигации с ежеквартальной выплатой купонного дохода

Сценарные прогнозы на горизонте 1 года*

Позитивный	Базовый	Негативный
+27,2%	+19,7%	+17,4%

Прирост стоимости пая[1]



Комментарий по рынку

В октябре Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 14%, придерживаясь нейтрального сигнала. Решение было ожидаемо участниками рынка, и определяющим итогом заседания стало обновление среднесрочного макропрогноза регулятора.

Ориентир по инфляции на 2026 год был пересмотрен вверх, с 6,0–7,0% до 7,1–7,6%, при этом возвращение к цели в 4% по-прежнему закладывается на 2027 год. Прогноз по средней ключевой ставке на конец этого года закреплен на уровне 14,6%, ожидания на 2027 год сместились существеннее — верхняя граница прежнего диапазона теперь стала нижней: регулятор ожидает 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 исключает возможность повышения ключевой ставки.

По предварительной оценке на основе недельных данных, в октябре потребительские цены выросли на 0,5% м/м, годовые темпы роста ускорились до 7,11%. На фоне стабилизации ситуации на топливном рынке инфляционные ожидания населения и бизнеса несколько снизились, но остаются повышенными. Рост ВВП по итогам девяти месяцев года составил 0,6% г/г, что соответствует базовому прогнозу Банка России в диапазоне 0,5–1%.

Рынок рублевых облигаций показал умеренную динамику по итогам октября и нейтрально отреагировал на итоги заседания ЦБ РФ. Индекс гособлигаций RGBI прибавил 0,94% по итогам месяца, поднявшись до 112,27 пункта. Доходность индекса к погашению снизилась на 13 б. п., до 15,95%.

На первичном рынке Минфин продолжил относительно успешно размещать выпуски с фиксированным купоном, при этом отмечалось возвращение спроса в сегмент долгосрочных бумаг, предлагающих доходность в диапазоне 16,5–16,6%.

В сегменте корпоративных бумаг значимых изменений не произошло. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 2 б. п., до 16,57%. Корпоративные заемщики активно размещали выпуски с фокусом на облигации с плавающим купоном.

Информация о выплатах

В октябре сумма начисленных, но не выплаченных доходов на один пай составила 15,655 руб. Более подробная информация доступна на сайте управляющей компании[5].

Общая информация

Риск-профиль[2]	1 **2** 3 4 5
Основной класс активов	Облигации
СЧА	24,3 млрд руб.
Доходность к погашению[3]	18,42%
Дюрация портфеля[4]	1,83 года

Топ-10 эмитентов

Минфин России	28,9%
ГТЛК	7,6%
Газпром Нефть	7,4%
Авто Финанс Банк	6,6%
РЖД	6,2%
АФК Система	6,1%
Росэксимбанк	4,3%
Росагролизинг	3,6%
ВЭБ.РФ	3,4%
Сэтл Групп	3,2%



Портфельный управляющий
Андрей Золотов

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

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Облигации с выплатой дохода». Правила доверительного управления № 5473 зарегистрированы Банком России 06.07.2023. 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.