



Стратегия Advisory **Международные облигации**

Июль 2025

Международные облигации: описание



Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	5–7% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта стратегии	USD
Дата запуска	12.07.2022
Тип	Advisory
Ликвидность	Высокая
Доступность	Только квал. инвесторы

(1) В процентах годовых до вычета вознаграждения управляющей компании; без учета налогов. Не является гарантией доходности.

Риск продукта

Низкий риск Высокий риск
«—————»



- Процентный риск
- Кредитный риск эмитентов

Цель стратегии

Основная цель стратегии – инвестирование в диверсифицированный портфель валютных еврооблигаций.

Рекомендация: стратегия не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии

Инвестор может выбрать один из двух вариантов: (1) портфель евробондов до погашения (стратегия Buy&Hold); (2) активно управляемый портфель (стратегия «Международные облигации»).

- (1) Стратегия представляет собой оптимальный выбор для инвесторов, которые ценят прогнозируемый денежный поток и низкий уровень риска;
- (2) Управляющий ожидает расширения кредитных спредов из-за высоких базовых ставок, оказывающих давление на мировую экономику и, соответственно, комфортного момента для формирования портфеля с дюрацией 8–9 лет, что при нормализации доходностей на рынке даст 25–30% дохода за период от 2х лет.

Параметры стратегии

Географическая аллокация Облигации эмитентов развивающихся стран

Кредитное плечо Не используется

Результаты инвестирования

Стратегия доступна только в формате индивидуальных портфелей.

Ключевые позиции в портфеле (стратегия Buy&Hold)

Инструмент	Выпуск	Ставка купона	Погашение
Облигации	TRAGSA 5.55 11/01/28	5,550%	2028
Облигации	ARACEN 5 5/8 10/07/26	5,625%	2026
Облигации	PETBRA 5.093 01/15/30	5,093%	2030
Облигации	TCELLT 5.8 04/11/28	5,800%	2028
Облигации	UPLIN 4.5	4,500%	2028

По состоянию на 30.06.2025.

Международные облигации: ключевые риски

Риск	Степень	Описание
Процентный (рыночный) риск	Высокий	<ul style="list-style-type: none">Процентный риск реализуется в случае непредвиденного изменения уровня процентных ставок и, как следствие, цен на облигации. Мандат управляющего допускает инвестирование в облигации с высокой дюрацией, поэтому степень данного риска высока.Контроль процентного риска осуществляется с помощью внутренней системы риск-менеджмента. В случае потенциального ухудшения рыночных условий управляющий может снизить процентный риск с помощью сокращения дюрации.
Кредитный риск эмитентов	Средний	<ul style="list-style-type: none">Управляющий стремится поддерживать портфель высокого кредитного качества, состоящий из государственных и наиболее надежных корпоративных облигаций. Тем не менее, ввиду допустимой высокой концентрации отдельных позиций в портфеле в случае существенного ухудшения рыночной среды и/или непредвиденных обстоятельств возможна потеря капитала при дефолте одного или нескольких эмитентов.

Подробное описание рисков доступно в Декларации о рисках, размещенной на сайте Управляющего. Ознакомьтесь с полным описанием рисков до принятия решения об инвестировании в фонд. Реализация одного или нескольких рисков может привести к полной потере инвестированных средств. Адрес сайта в сети Интернет: www.astra-am.ru.

Обязательная информация

Настоящий информационный материал (далее – Информационный материал/Обзор) подготовлен специалистами Центра управления активами и Центра аналитики финансовых рынков АО «Астра УА» (далее – АО «Астра УА» или Компания). Обзор предназначен для использования в качестве информации общего характера и не является прогнозом событий. Оценки, высказанные в Информационном материале, являются частным мнением сотрудников Центра управления активами и Центра аналитики финансовых рынков Компании.

Информационный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и упомянутые в нем финансовые инструменты либо операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей.

Информационный материал не является рекламой или предложением купить/продать ценные бумаги и/или другие финансовые инструменты, а содержащаяся в нем информация не является офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, финансовых инструментов или иных инвестиций.

Настоящий Обзор может быть использован только Квалифицированными инвесторами в соответствии с законодательством Российской Федерации. Обзор не адресован инвесторам, которые не являются Квалифицированными, а также инвесторам юрисдикций, чье национальное законодательство запрещает использовать Обзор.

Стоимость активов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках. Инвестиции в ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты связаны со значительным риском и могут оказаться неэффективными. Результаты инвестирования в прошлом не дают оснований для прогноза будущей динамики, не гарантируют будущих доходов и эффективности, а также не исключают возможной потери первоначального капитала. Вся упомянутая информация: не содержит гарантий надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов или издержек, связанных с указанными инвестициями; не является заявлением о возможных выгодах, связанных с методами управления активами. Результаты инвестирования в прошлом не определяют и не являются гарантией доходности инвестирования в будущем. Все упомянутое не является: какого-либо рода офертой, не подразумевалось в качестве оферты или приглашения делать оферты; не является прогнозом событий, инвестиционным анализом или профессиональным советом; не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг.

АО «Астра УА» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в Обзоре, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Для того чтобы принять решение об осуществлении инвестиций в отдельные объекты требуется наличие существенного опыта и знаний в области финансов, позволяющих адекватно оценить риски и преимущества таких инвестиций.

Ни АО «Астра УА», ни кто-либо из участников органов управления, сотрудников, представителей, аффилированных лиц Компании не несет ответственности за убытки, ущерб или иные негативные последствия, возникшие в результате использования в практической деятельности всей либо части информации, содержащейся в данном Информационном материале.

АО «Астра УА» обращает внимание, что законодательство и нормотворчество в области финансовых инструментов быстро меняется и часто неоднозначно в интерпретации, в связи с чем не может расцениваться в качестве окончательных выводов до получения официальных разъяснений уполномоченных органов. Компания не несет ответственность за корректность трактовок и отмечает, инвестирование в финансовые инструменты сопряжено с рисками, в том числе, с правовым риском – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неоднозначности толкования норм права. Оценки и выводы, высказанные в настоящем информационном материале, являются частным мнением специалистов Центра управления активами и Центра аналитики финансовых рынков и не являются официальным разъяснением Федеральных законов, законодательных проектов и иных нормативных правовых актов, и не должны расцениваться Вами в качестве такого разъяснения. Последующие официальные разъяснения уполномоченных органов могут не совпадать с мнением, высказанным в настоящем Информационном материале.

Содержащиеся в настоящем Обзоре суждения и информация основаны на данных, полученных из предположительно достоверных и добросовестных источников, однако, АО «Астра УА» не дает никаких гарантий или поручительств, выраженных или косвенных, в отношении точности, полноты, актуальности или достоверности таких суждений и информации.

Настоящий Информационный материал не может быть воспроизведен, распространен или использован иным образом, полностью или частично, без предварительного письменного разрешения АО «Астра УА».

Обязательная информация



Используемые термины:

Квалифицированный инвестор – лицо, указанное в пункте 2 статьи 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", а также лица, признанные квалифицированными инвесторами в соответствии с порядком и требованиями, установленными статьей 51.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

Стратегия – совокупность индивидуальных счетов доверительного управления, которые объединены схожими инвестиционными параметрами, зафиксированными в инвестиционной декларации. Отдельные счета в рамках одной стратегии могут иметь специфические инвестиционные параметры. Портфели, объединенные в рамках одной стратегии, не обязательно должны иметь одинаковый состав и структуру. Компания определяет принципы формирования групп счетов, входящих в ту или иную стратегию, самостоятельно, основываясь на профессиональном суждении. Один и тот же счет может входить в разные стратегии в разные периоды времени, если инвестиционные параметры, определенные в инвестиционной декларации, менялись в соответствующие периоды по соглашению с клиентом. Термин «стратегия» не подразумевает «стандартную стратегию» в соответствии с 482-П.

Акционерное общество «Астра Управление активами» (лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-12747-001000 от 10 декабря 2009 г. выданная ФСФР России без ограничения срока действия; лицензия управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-01050 от 27 сентября 2021 г. выданная Банком России (решение № РБ-14/947 от 27.09.2021 г.); деятельность в качестве инвестиционного советника, на основании записи в Едином реестре инвестиционных советников от 21 декабря 2018 г. № 13).

Получить подробную информацию о деятельности АО «Астра УА», а также иную информацию, которая должна быть предоставлена Компанией в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе, до заключения соответствующего договора ознакомиться с условиями управления активами и получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, можно по адресу: 125167, г. Москва, Ленинградский проспект, дом 39, стр. 80, помещение 1.1, этаж 14, по телефону: +7 (495) 739-55-44. Адрес сайта в сети Интернет: www.astra-am.ru