



ИПИФ **«Хедж-фонд Д5»**

Июль 2025

Хедж-фонд Д5: описание



Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	15-25% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта фонда	USD
Дата запуска	19.04.2023
ISIN	RU000A106MG3
Тип	ИПИФ
Ликвидность	Ежемесячная
Интервал	Последние пять рабочих дней каждого месяца
Доступность	Только квал. инвесторы

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

Риск продукта



Цель фонда

Инвестиционная цель фонда – высокая абсолютная долларовая доходность на инвестиционном горизонте от двух лет.
Рекомендация: фонд не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии фонда

Хедж-фонд Д5 – «макро-фонд», то есть его стратегия основывается на анализе и прогнозировании изменений макроэкономической среды, денежно-кредитной политики и динамики цен на облигации.
Стратегия фонда предусматривает сочетание в портфеле «ядра» из валютных облигаций с торговыми и арбитражными идеями на рынке рублевых облигаций.
В фонде допустимо использование заемных средств.
Фонд рассчитан на квалифицированных инвесторов, толерантных к высокому уровню риска.

Почему Хедж-фонд Д5?

- Оригинальная стратегия фонда призвана обеспечить устойчиво высокий результат на различных стадиях рыночного цикла.
- Фонд номинирован в долларах США, при этом позволяет воспользоваться возможностями как долларового, так и рублевого рынка облигаций.
- Широкий мандат управляющего позволяет ему систематически занимать позицию, отличную от принятого на рынке консенсуса.
- Внутри фонда допускается открытие «коротких» позиций для хеджирования рыночного риска и снижения просадок.
- Доступ к рынку фондирования на условиях институциональных инвесторов.
- Команда управляющих с более чем 15-летним совместным инвестиционным треком.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Выпуск	Ставка купона	Погашение
Облигации	ОФЗ 26248	12,25%	2040
Облигации	ГазКЗ-30Д	3,25%	2030
Облигации	ГазКапЗР14	7,25%	2029
Облигации	ВЭБР-40	RUONIA + 1,40%	2034
Облигации	РСХБ2Р3	RUONIA + 1,30%	2027

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

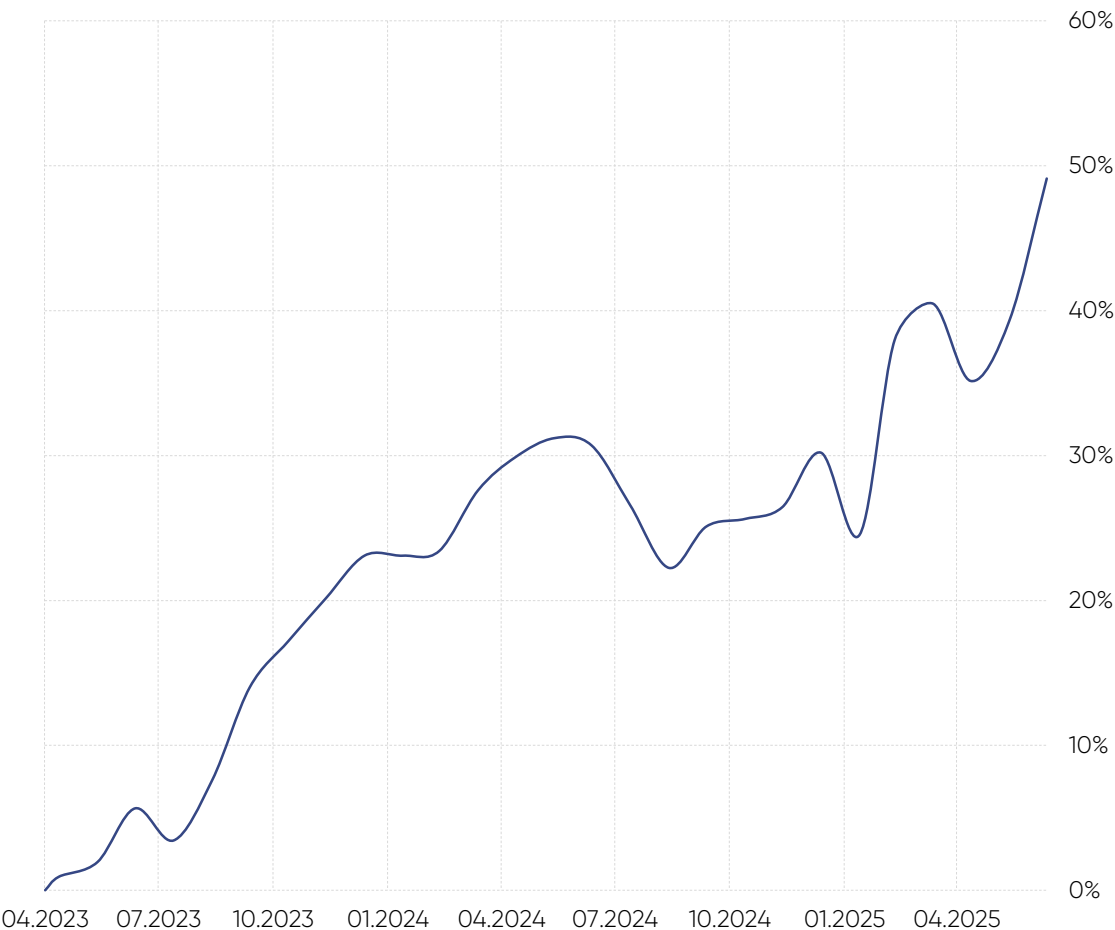
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,5%, Success fee: 20%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,2%.
Скидки при погашении паев	2% при выходе в первый год, 1% при выходе во второй год, далее – 0%.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water Mark»)	Применяется.
Налогообложение	<ul style="list-style-type: none">Налог удерживается при погашении паев фонда.Возможен налоговый вычет при инвестировании свыше трех лет.

(2) Полная структура расходов и алгоритм расчета доступны в правилах доверительного управления. Надбавка определяется как разница между денежными средствами, полученными в оплату инвестиционных паев и произведением целого количества выдаваемых паев на расчетную стоимость инвестиционного пая.

ИПИФ «Хедж-фонд Д5»

Дата формирования 19.04.2023

Историческое изменение стоимости пая в USD (%)



Динамика стоимости пая в USD и RUB

Изменение стоимости пая в USD* (%) на 30.06.2025:

Доходность	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни
В абсолюте	7,04%	6,15%	14,53%	14,09%	14,53%	49,12%
В годовых	128,93%	27,06%	31,47%	14,09%	31,47%	19,92%

Изменение стоимости пая в RUB** (%) на 30.06.2025:

Доходность	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни
В абсолюте	6,92%	-2,50%	-11,55%	4,48%	-11,55%	43,50%
В годовых	125,81%	-	-	4,48%	-	17,84%

Изменение стоимости пая по месяцам в USD* (%):

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2023	-	-	-	0,93%	1,01%	3,63%	-2,09%	4,04%	5,94%	2,80%	2,52%	2,45%	23,09%
2024	0,00%	0,27%	3,38%	1,80%	1,01%	-0,37%	-3,16%	-3,42%	2,33%	0,42%	0,65%	2,97%	5,77%
2025	-4,35%	10,78%	1,82%	-3,79%	3,08%	7,04%	-	-	-	-	-	-	14,53%

Расчет доходности по состоянию на 30.06.2025. Доходность указана за вычетом комиссий управляющей компании, без учета налогообложения.

* Для целей расчета доходности в валюте USD используется курс фиксинга Московской Биржи на соответствующую дату.

** Согласно изменениям, внесенным в правила доверительного управления Фондом, валюта Фонда была изменена с долларов США на рубли РФ (дата вступления в силу изменений 26.07.2024 г.). Для целей расчета Доходности пересчет валюты Фонда с USD в рубли РФ осуществлен по курсу ЦБ РФ, установленному на соответствующие даты. Под валютой Фонда понимается валюта определения стоимости чистых активов Фонда в соответствии с Правилами доверительного управления Фонда.

Только для квалифицированных инвесторов. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, рекламой, офертой. Реализация инвестиционной идеи, прогноза и достижение ожидаемой доходности не гарантированы. Инвестирование сопряжено с рисками, наступление которых может не привести к достижению прогнозируемых параметров, а также не исключает возможной потери первоначального капитала.



Хедж-фонд Д5: 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. Поскольку управляющий может использовать «короткие» позиции, реализация риска возможна как в случае роста ставок, так и в случае их снижения. Мандат управляющего допускает инвестирование в облигации с высокой дюрацией и использование заемных средств, 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 и/или использования «коротких» позиций.
Кредитный риск	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.
Риск инфраструктуры	Средний	<ul style="list-style-type: none">Фонд осуществляет операции преимущественно в инфраструктуре Московской биржи. Изменение риск-параметров, применяемых Биржей, может потребовать от управляющего сокращения портфеля и негативно сказаться на его стоимости.В случае введения санкций на биржевую инфраструктуру существуют риски, связанные с торговой активностью, а именно: принудительная конвертация в рубли (обязательства по РЕПО с ЦК или РПС с ЦК), полная или частичная блокировка валютных остатков в недружественных валютах в денежной форме.

Подробное описание рисков доступно в Правилах доверительного управления фондом. Ознакомьтесь с полным описанием рисков до принятия решения об инвестировании в фонд. Реализация одного или нескольких рисков может привести к полной потере инвестированных средств.

Хедж-фонд Д5: ключевые риски

Риск	Степень	Описание
Риск дефицита фондирования	Средний	<ul style="list-style-type: none">Стратегия фонда допускает возможность использование заемных средств. Портфель формируется из наиболее ликвидных облигаций, доступных для привлечения фондирования РЕПО и РЕПО с ЦК.В случае реализации негативных сценариев в части дефицита фондирования решением будет являться снижение доли заемных средств под управлением.
Валютный риск	Средний	<ul style="list-style-type: none">Оплата паев фонда и погашение производятся в рублях. Операции конвертации внутри фонда могут проходить с задержкой, и фактический курс конвертации может отличаться от курса, установленного при выдаче паев.Фонд номинирован в рублях РФ. Выплаты осуществляются в рублях по курсу Центрального банка РФ. Возможные расхождения официального курса с реальными рыночными условиями увеличивают валютный риск.

Подробное описание рисков доступно в Правилах доверительного управления фондом. Ознакомьтесь с полным описанием рисков до принятия решения об инвестировании в фонд. Реализация одного или нескольких рисков может привести к полной потере инвестированных средств.

Обязательная информация



Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Хедж-фонд Р5» (Правила фонда № 4853-СД от 21.02.2022), Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Хедж-фонд Д5» (Правила фонда № 5314-СД от 23.03.2023), Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Хедж-фонд Д1» (Правила фонда № 5493-СД от 14.07.2023), Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Валютные облигации с выплатой дохода» (Правила фонда № 5711-СД от 13.10.2023), Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Хедж-фонд А+» (Правила фонда № 6157-СД от 02.05.2024), Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Российские акции 120/80» (Правила фонда № 6352-СД от 23.07.2024), Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Облигации Р1» (Правила фонда № 6859-СД) (далее – Фонды) под управлением Акционерного общества «Астра Управление активами» (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.); 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; деятельность в качестве инвестиционного советника, на основании записи в Едином реестре инвестиционных советников от 21 декабря 2018 г. № 13) (далее – АО «Астра УА» или Компания).

Фонды, находящиеся под управлением АО «Астра УА», являются фондами для квалифицированных инвесторов, в связи с чем информация о Фондах предназначена только квалифицированным инвесторам.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления Фондов предусмотрены надбавки и скидки к расчётной стоимости инвестиционных паев при их приобретении и погашении, взимание данных надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых Фондов. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления Фондов.

Расчет доходности за периоды, определённые согласно пунктам 20.1–20.3 Указания Банка России № 5609-У от 02.11.2020.

Прирост расчетной стоимости инвестиционного пая (далее – Доходность), рассчитанная на 30.06.2025 г.

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Хедж-фонд Р5» в валюте Фонда (рубли РФ): 1 мес. 11,76%; 3 мес. 9,55%; 6 мес. 17,86%; 1 год 32,82%; 3 года 91,12%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Хедж-фонд Д5» в валюте Фонда (рубли РФ*): 1 мес. 6,92%; 3 мес. –2,50%; 6 мес. –11,55%; 1 год 4,48%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Хедж-фонд Ю5» в валюте Фонда (китайский юань): 1 мес. 9,75%; 3 мес. 6,67%; 6 мес. 14,76%; 1 год 29,37%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Хедж-фонд Д1» в валюте Фонда (рубли РФ*): 1 мес. 0,99%; 3 мес. –3,95%; 6 мес. –9,31%; 1 год 5,56%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Валютные облигации с выплатой дохода» в валюте Фонда (рубли РФ*): 1 мес. –0,62%; 3 мес. –6,62%; 6 мес. –17,79%; 1 год –7,19%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Хедж-фонд А+» в валюте Фонда (рубли РФ): 1 мес. 2,96%; 3 мес. –7,18%; 6 мес. 4,20%; 1 год 19,07%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Российские акции 120/80» в валюте Фонда (рубли РФ): 1 мес. 4,51%; 3 мес. –4,72%; 6 мес. 7,82%;

Доходность Интервального паевого инвестиционного комбинированного фонда «Облигации Р1» в валюте Фонда (рубли РФ): 1 мес. 6,01%; 3 мес. 6,82%.

Доходность рассчитывается в соответствии с пунктом 20.5 Указания Банка России № 5609-У от 02.11.2020, при этом:

- окончанием периода для расчета является указанная отчетная дата;

- началом периода для расчета является дата, образуемая вычитанием программными средствами из указанной отчетной даты периода для расчета, измеряемого соответственно в целых месяцах или годах.

*согласно изменениям, внесенным в правила доверительного управления Фондами, валюта Фондов была изменена с долларов США на рубли РФ (дата вступления в силу изменений: ИПИФ комбинированный «Хедж-фонд Д5» 26.07.2024 г., ИПИФ комбинированный «Хедж-фонд Д1» 26.07.2024 г., ИПИФ комбинированный «Валютные облигации с выплатой дохода» 31.07.2024 г. Для целей расчета Доходности пересчет валюты Фондов осуществлен по курсу ЦБ РФ, установленному на соответствующие даты. Под валютой Фонда понимается валюта определения стоимости чистых активов Фонда в соответствии с Правилами доверительного управления Фонда.

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. Настоящий Информационный материал может быть использован только Квалифицированными инвесторами в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Обязательная информация



Информационном материале, являются частным мнением сотрудников Центра управления активами и Центра аналитики финансовых рынков Компании. Настоящий Информационный материал может быть использован только Квалифицированными инвесторами в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АО «Астра УА» информирует о совмещении различных видов деятельности, а также о существовании риска возникновения конфликта интересов.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. 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.

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.

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».

Используемые термины:

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.

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".