



ИПИФ

«Валютные облигации с выплатой дохода»

Июль 2025

Валютные облигации с выплатой дохода



Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	8–10% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта фонда	USD
Дата запуска	01.11.2023
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 года.

Рекомендация: фонд не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии фонда

Стратегия фонда предусматривает инвестирование в диверсифицированный портфель замещающих облигаций, номинированных в долларах США, и торгуемых на Московской бирже.

Целевая доходность состоит из:

- выплат купонного дохода;
- роста цен на облигации.

Весь купонный доход, полученный в течение календарного квартала, распределяется среди пайщиков фонда.

Управляющий поддерживает среднюю дюрацию, постепенно избавляясь от коротких бумаг и покупая более доходные выпуски.

Стратегия рассчитана на квалифицированных инвесторов, толерантных к среднему уровню риска.

Преимущества фонда

- Фонд предоставляет инвесторам возможность получать валютную доходность, при этом не неся инфраструктурных рисков;
- Отсутствие курсовой переоценки по сделкам внутри фонда;
- Регулярные ежеквартальные выплаты купонного дохода;
- Конвертация валюты внутри фонда по биржевым котировкам.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Выпуск	Ставка купона	Погашение
Облигации	НОВАТЭК1Р2	6,25%	2029
Облигации	ГазКЗ–29Д	2,95%	2029
Облигации	ГазКЗ–27Д2	3,00%	2027
Облигации	АЛРОС3027Д	4,95%	2028
Облигации	НорНик326Д	3,10%	2027

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,0%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,5%.
Скидки при погашении паев	Нет
Налогообложение	<ul style="list-style-type: none">• Налог удерживается при погашении паев фонда.

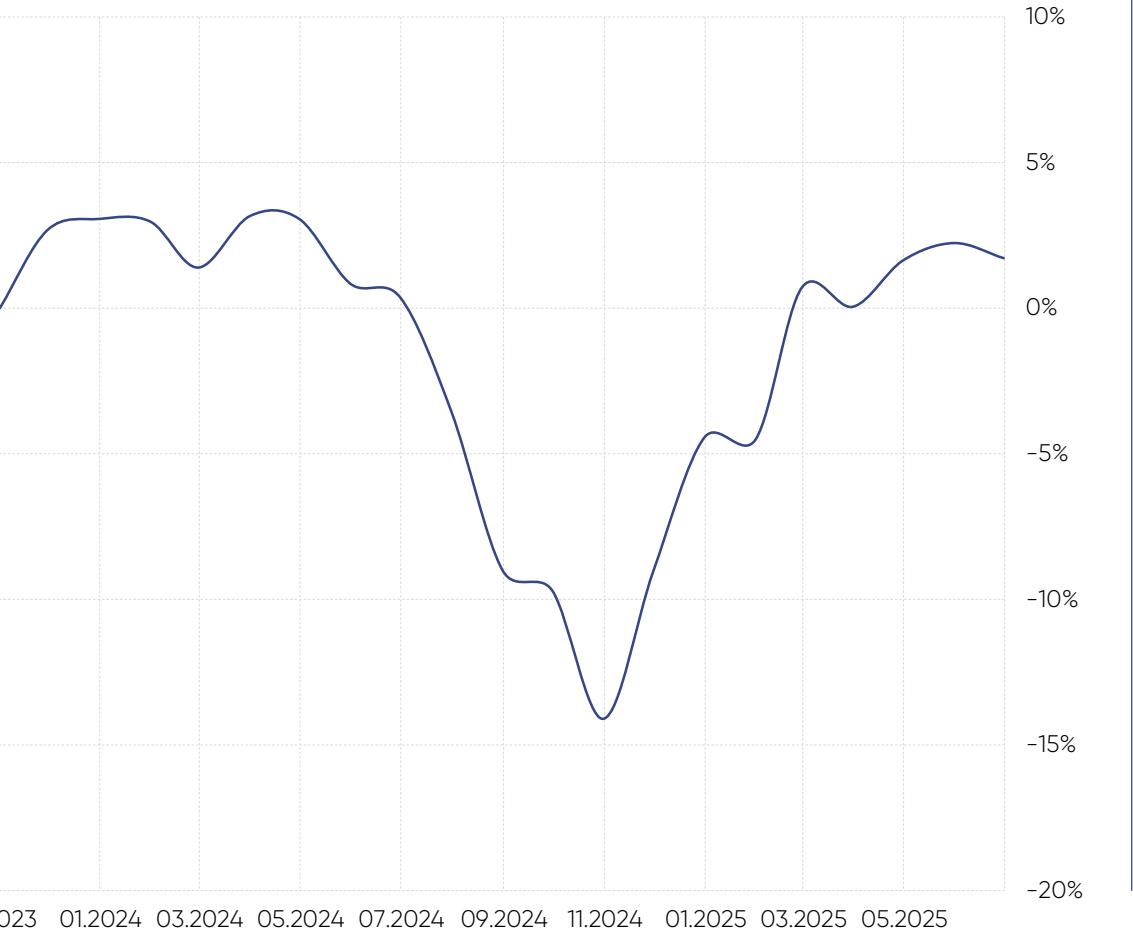
(2) Полная структура расходов и алгоритм расчета доступны в правилах доверительного управления. Надбавка определяется как разница между денежными средствами, полученными в оплату инвестиционных паев и производением целого количества выдаваемых паев на расчетную стоимость инвестиционного пая.

ИПИФ «ВО с выплатой дохода»



Дата формирования 01.11.2023

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	-0,51%	1,66%	6,44%	1,34%	6,44%	1,71%
В годовых	-	6,85%	13,42%	1,34%	13,42%	1,03%

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	-0,62%	-6,62%	-17,79%	-7,19%	-17,79%	-13,20%
В годовых	-	-	-	-	-	-

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

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,69%	0,36%	3,06%
2024	-0,09%	-1,53%	1,74%	-0,09%	-2,16%	-0,46%	-3,91%	-5,66%	-0,75%	-4,88%	5,88%	5,07%	-7,28%
2025	-0,07%	5,46%	-0,66%	1,58%	0,59%	-0,51%	-	-	-	-	-	-	6,44%

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 Фондом.

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.

ВО с выплатой дохода: 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.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	Средний	<ul style="list-style-type: none">Управляющий стремится поддерживать портфель высокого кредитного качества, состоящий из 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.
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 Ю5» (Правила фонда № 5313-СД от 23.03.2023), 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".