

Июль 2025



УПРАВЛЕНИЕ
АКТИВАМИ

Стратегия ДУ **Российские IPO/SPO**

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	20-25% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От одного года
Валюта стратегии	RUB
Дата запуска	30.11.2023
Тип	ДУ
Ликвидность	Высокая
Доступность	Только квал. инвесторы

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

Цель стратегии

Инвестиционная цель стратегии – высокая абсолютная доходность в рублях на инвестиционном горизонте, состоящая из:

- доходности денежного рынка от размещения свободных средств в РЕПО (основная часть)
- доходности от вложений в акции в рамках IPO и SPO сделок с последующей продажей в первые недели торгов (дополнительная часть)

Описание стратегии

Стратегия предусматривает размещение средств на денежном рынке (РЕПО), а также, в качестве дополнительного дохода, участие в сделках по первичным (IPO) и вторичным (SPO) размещениям акций российских эмитентов.

Управляющий участвует в размещениях тех акций, которые на его взгляд имеют наибольший потенциал роста в первые дни торгов на Московской бирже, основываясь на следующих критериях:

- высокая «переподписка» на этапе сбора заявок на размещение IPO или SPO;
- небольшой объем размещения (относительный и абсолютный);
- высокое качество корпоративного управления и хорошее финансовое положение эмитента.

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

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.

Риск продукта



- Риск аллокации
- Рыночный риск
- Риск изменения параметров IPO

Параметры стратегии

Географическая аллокация	Российские эмитенты
Кредитное плечо	Не применяется
Максимальная доля одного эмитента	До 100%

Структура расходов стратегии

Вознаграждение управляющей компании Management fee: 1,0%.

Success fee⁽¹⁾: 20,0%

(1) Взимается только с прибыли от участия в IPO/SPO

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.

Ключевые риски

Риск	Описание
Риск аллокации: Высокий	<ul style="list-style-type: none">При участии в IPO или SPO сделке аллокация (отношение фактически полученных ценных бумаг к запрашиваемому объему) может быть ниже или выше ожидаемой инвестором
Рыночный риск: Средний	<ul style="list-style-type: none">Рыночный риск связан с возможными потерями инвестора вследствие изменения стоимости ценных бумаг
Риск изменения параметров сделки: Средний	<ul style="list-style-type: none">Перед запуском торгов отдельные параметры сделки могут измениться (в том числе без возможности отмены ранее поданной заявки), что негативно повлияет на динамику акции в первые дни торгов
Инфраструктурный риск: Минимальный	<ul style="list-style-type: none">Риск потери денежных средств в случае банкротства Московской биржи

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.

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.

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