

Июль 2025



УПРАВЛЕНИЕ
АКТИВАМИ

ИПИФ

**«Российские
акции 120/80»**

Ключевые факты

Инвестиционная цель фонда ⁽¹⁾	25–30% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От трех лет
Валюта фонда	RUB
Дата запуска	10.09.2024
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.

Цель фонда

Инвестиционная цель стратегии – высокая относительная доходность, превышающая доходность индекса Мосбиржи полной доходности (MCFTR) на горизонте трех лет.
Рекомендация: стратегия не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание фонда

Фонд предусматривает инвестирование в акции публичных российских компаний, торгующихся на Московской бирже.

При включении акций в портфель управляющий предпочитает:

- частные компании с сильным корпоративным управлением;
- растущий и устойчивый профиль бизнеса;
- катализатор переоценки акций на горизонте недель/месяцев (дивиденды, финансовые результаты, корпоративные действия).

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

Риск продукта



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.

Почему Российские акции 120/80?

- Анализ и отбор качественных инвестиционных идей (нет идеи = нет позиции)
- Высокая концентрация в отдельных идеях (vs максимум 10-15% у большинства ОПИФ)
- Эффективная система комиссии за успех (SF), который взимается только с доходности, превышающей доходность индекса MCFTР
- Дополнительная доходность за счет «тайминга» рынка (максимальная доля денежных средств в портфеле составляет 20%, максимальная доля заемных средств составляет 20%)

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Эмитент	Доля
Акции	ЯНДЕКС	13,04%
Акции	Т-Техно оо	12,78%
Акции	Трансф ап	10,33%
Акции	Хэдхантер	10,09%
Акции	НоваБев оо	10,03%

По состоянию на 30.06.2025.

Динамика стоимости пая (в рублях РФ)

Изменение стоимости пая⁽¹⁾

	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни ⁽²⁾
В абсолюте	4,51%	-4,72%	7,82%	-	7,82%	24,37%
В % годовых	71,00%	-	16,40%	-	16,40%	31,22%

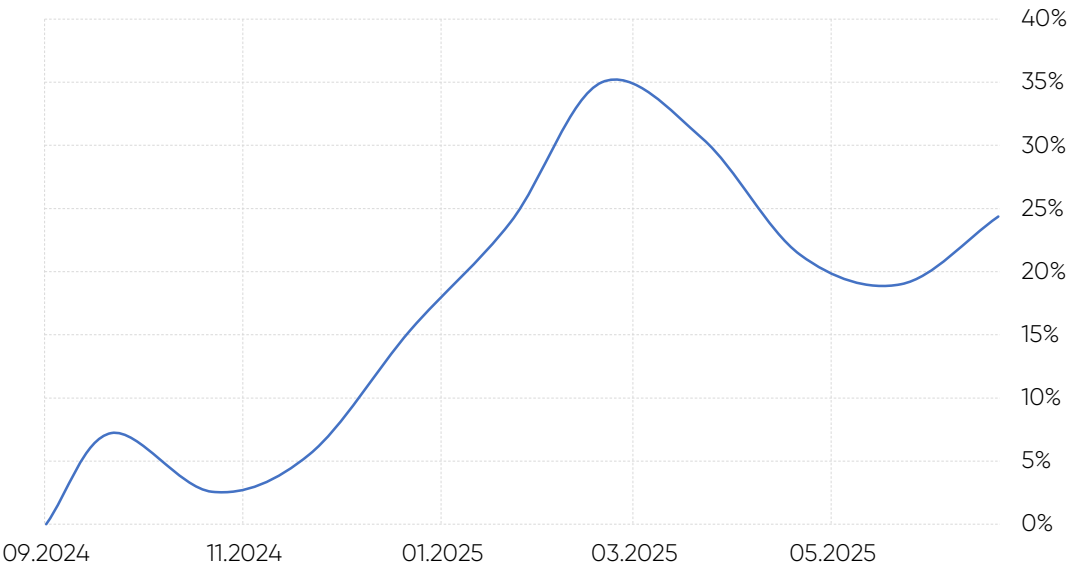
(1) Расчет доходности по состоянию на 30.06.2025. Доходность указана за вычетом комиссий управляющей компании, без учета налогообложения.

(2) Дата формирования фонда 10.09.2024.

Доходность фонда по месяцам
(в рублях РФ)

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2024	-	-	-	-	-	-	-	-	7,22%	-4,33%	2,88%	9,31%	15,35%
2025	7,46%	8,91%	-3,31%	-7,04%	-1,93%	4,51%	-	-	-	-	-	-	7,82%

Историческое изменение стоимости пая
(в рублях РФ)



Структура расходов⁽¹⁾ фонда и налоги

Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,0%, Success fee: 30% с превышения доходности фонда над доходностью индекса MCFTR
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,5%.
Скидки при погашении паев	Отсутствуют.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water Mark»)	Применяется.
Налогообложение	• Налог удерживается при погашении паев фонда.

(1) Полная структура расходов и алгоритм расчета доступны в правилах доверительного управления.

Ключевые риски

Риск	Описание
Рыночный риск: Высокий	<ul style="list-style-type: none">Рыночный риск связан с возможными потерями инвестора вследствие изменения стоимости ценных бумаг.
Риск ликвидности: Средний	<ul style="list-style-type: none">Возможность продажи ценных бумаг может быть ограничена ввиду низкой ликвидности на рынке, общей остановкой торгов биржей или остановкой торгов отдельными инструментами вследствие различных причин.
Кредитный риск: Низкий	<ul style="list-style-type: none">Риск банкротства компании, при котором цена акций может упасть до нуля.
Инфраструктурный риск: Низкий	<ul style="list-style-type: none">Риски биржевой инфраструктуры, которые могут привести в том числе к остановке торгов, волатильности цен в отдельных инструментах, нарушениях в учете ценных бумаг.

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.

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.

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.

Обязательная информация



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.

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

Обращаем внимание, что 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.

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. 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.

Обязательная информация

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:

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".

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, а также получить информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления фондами, а также сведениями о местах приема заявок на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев и иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России, 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