



Инвестиционные стратегии и фонды

Июль 2025

Астра УА: ключевые факты и достижения

**Более
\$1 млрд**

активы под
управлением*

350+

семейных офисов
и состоятельных
инвесторов

15 лет

инвестиционный
трек

25,55%⁽¹⁾

доходность
флагманского
«Хедж-фонд Р5»

Премии и награды:



ИПИФ «Хедж-фонд Ю5» победитель в номинации Лучший облигационный фонд Национальной ассоциации участников рынка альтернативных инвестиций.



ИПИФ «Хедж-фонд Р5» победитель в номинации Rising Star Национальной ассоциации участников рынка альтернативных инвестиций.



Премия Frank RG Private Banking Award в номинации лучшие инвестиционные решения для клиентов Private Banking (2023, 2025).

(1) Доходность за период с 05.05.2022 по 30.06.2025, выраженная в % годовых. Абсолютная доходность за данный период 105,06%.

* Оценка на 30.06.2025

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.

Астра УА: команда



Павел Вознесенский

Президент

На рынке ценных бумаг с 1995 года. Является основателем Астра УА, отвечает за стратегическое развитие компании. В 2010 году получил степень MBA в Стокгольмской школе экономики в России.



Даниил Аплеев

Генеральный директор

Присоединился к Астра УА в 2011 году в качестве управляющего портфелем рублевых облигаций. До этого занимался аудитом и консультированием крупнейших российских клиентов в PricewaterhouseCoopers.



Дмитрий Борисов

Член Совета директоров

На рынке ценных бумаг с 2007 года. Имеет успешный опыт торговли инструментами с фиксированной доходностью в крупнейших инвестиционных компаниях и банках: УК Регион и Росбанк. Портфельный управляющий УК Астра с 2010 года, специализация – российский рынок облигаций.



Дмитрий Полевой

Директор по инвестициям

Директор по инвестициям в команде «Астра Управление активами» с 2020 года. С 2007 года занимался анализом макроэкономики и финансовых рынков РФ и стран СНГ в КИТ – Финансе, ING Банке и РФПИ, до этого отработал 6 лет в Институте экономической политики им. Е.Т. Гайдара. В 2003 году окончил Московский физико-технический институт, кандидат экономических наук.



Николай Василенко

Управляющий портфелем акций

Обладает более чем 10-летним опытом консультирования сделок M&A/IPO и анализа российских акций на buy-side. До перехода в Астра УА занимал различные позиции в Совкомбанке и Альфа-Банке. Закончил Финансовый Университет по направлению Математические методы в экономике.

Инвестиционные стратегии

Стратегии на рынке акций:	Формат	Валюта	Риск профиль	Инвестиционная цель, % годовых на рекомендуемом горизонте	Рекомендуемый горизонт
Российские акции	ДУ	RUB	5 из 5	30-35%	От трех лет
Российские IPO/SPO	ДУ	RUB	5 из 5	20-25%	От одного года
Российские акции 120/80	ИПИФ	RUB	5 из 5	25-30% (net)	От трех лет
Стратегии на рынке облигаций:					
Российские облигации	ДУ	RUB	3 из 5	18-20%	От двух лет
Облигации P1	ИПИФ	RUB	3 из 5	20-25% (net)	От двух лет
Международные облигации	Advisory	USD	3 из 5	5-7%	От двух лет
Валютные облигации с выплатой дохода	ИПИФ	USD	3 из 5	8-10% (net)	От двух лет
Альтернативные инвестиции:					
Хедж-фонд «P5»	ИПИФ	RUB	5 из 5	25-35% (net)	От двух лет
Хедж-фонд «Д5»	ИПИФ	USD	5 из 5	15-25% (net)	От двух лет
Хедж-фонд «Ю5»	ИПИФ	CNY	5 из 5	15-25% (net)	От двух лет
Хедж-фонд «Д1»	ИПИФ	USD	5 из 5	10-15% (net)	От двух лет
Хедж-фонд «А+»	ИПИФ	RUB	5 из 5	30-40% (net)	От трех лет
Другие продукты:					
Мгновенная ликвидность	ДУ	RUB	1 из 5	19-21%	От 1 недели

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.

Российские акции: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	30–35% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От трех лет
Валюта стратегии	RUB
Дата запуска	06.05.2022
Тип	ДУ
Ликвидность	Высокая
Доступность	Только квал. инвесторы

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

Риск продукта



- Рыночный риск
- Риск ликвидности
- Кредитный риск
- Инфраструктурный риск

Цель стратегии

Инвестиционная цель стратегии – высокая абсолютная доходность в рублях на инвестиционном горизонте от трех лет.

Рекомендация: стратегия не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии

Стратегия предусматривает инвестирование в акции публичных российских компаний средней и крупной капитализации, торгующихся на Московской бирже.

При включении акций в портфель управляющий предпочитает:

- частные компании с сильным корпоративным управлением;
- растущий и устойчивый профиль бизнеса;
- бенефициаров трансформации структуры российской экономики.

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

Параметры стратегии

Географическая аллокация	Российские эмитенты
Доля активов в портфеле	от 0% до 130%
Максимальная доля одного эмитента	25%

Результаты инвестирования (в рублях РФ)

Изменение стоимости портфеля⁽²⁾

1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни ⁽³⁾
3,85%	–5,20%	5,98%	13,94%	5,98%	144,43%

Изменение стоимости портфеля, выраженное в % годовых⁽²⁾

1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни ⁽³⁾
46,85%	–	12,05%	13,94%	12,05%	46,04%

(2) Расчет доходности по состоянию на 30.06.2025. Доходность указана до вычета комиссий управляющей компании, без учета налогообложения.

(3) Дата запуска стратегии на первом счете ДУ 06.05.2022.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Эмитент	Доля
Акции	Т-Техно ао	14,50%
Акции	ЯНДЕКС	14,31%
Акции	Ренессанс	10,44%
Акции	Хэдхантер	10,26%
Акции	МКПАО ЮМГ	10,16%

По состоянию на 30.06.2025.

Российские акции: ключевые риски

Риск	Степень	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 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.

Российские IPO/SPO: описание

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.

Риск продукта



- Риск аллокации
- Рыночный риск
- Риск изменения параметров IPO

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.

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 ⁽²⁾ : 20,0%
-------------------------------------	---

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

Российские IPO/SPO : ключевые риски

Риск	Степень	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.

Российские акции 120/80: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽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.

Риск продукта



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 стратегии 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.

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 MCFTR
- 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	T-Техно ао	12,78%
Акции	Транснф ап	10,33%
Акции	Хэдхантер	10,09%
Акции	НоваБев ао	10,03%

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

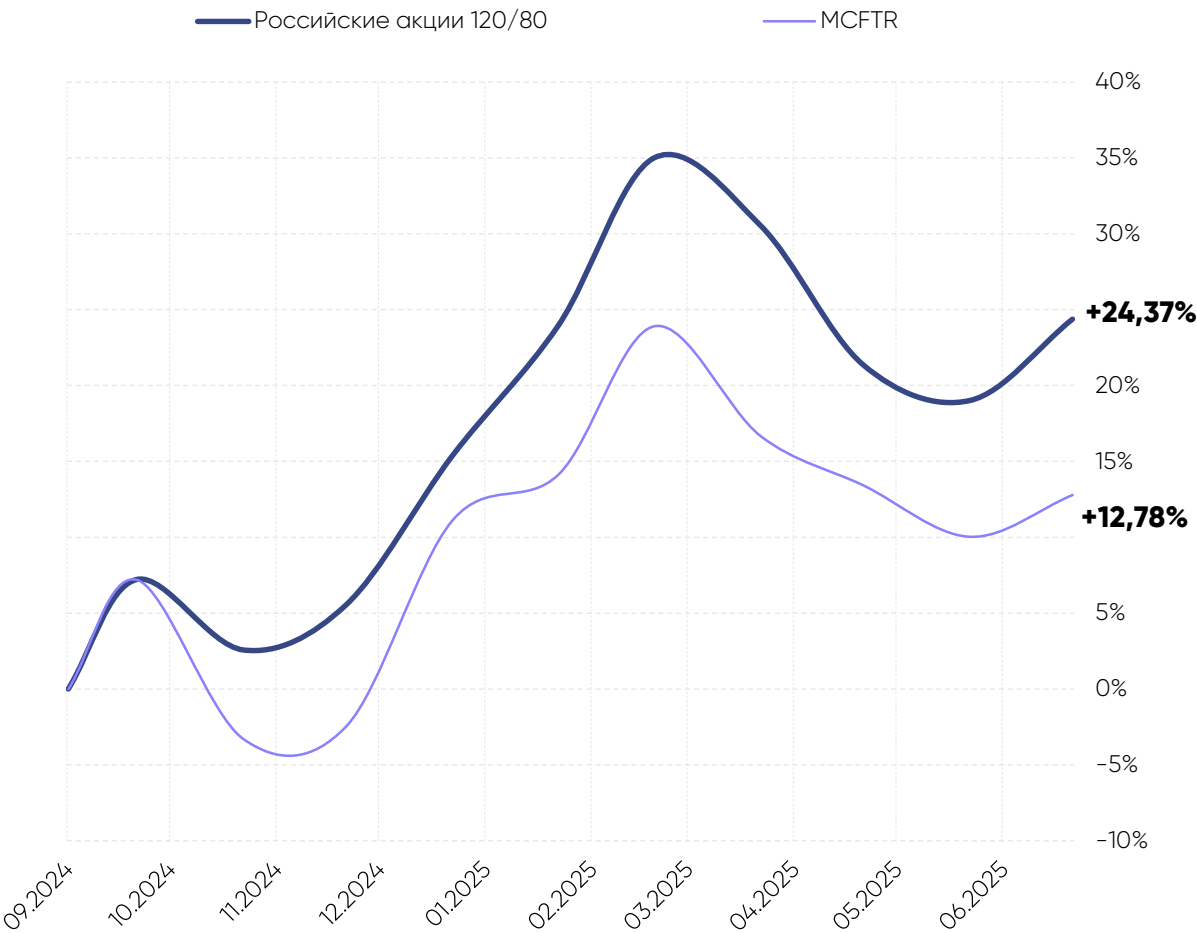
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,0%, Success fee: 30% с превышения доходности фонда над доходностью индекса MCFTR
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,5%.
Надбавки и скидки	Отсутствуют.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water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

Российские акции 120/80 vs MOEX полной доходности

Дата формирования 10.09.2024

Сравнение фонда с индексом МосБиржи полной доходности.



Динамика стоимости пая в RUB

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	4,51%	-4,72%	7,82%	-	7,82%	24,37%
В годовых	71,00%	-	16,40%	-	16,40%	31,22%

Изменение стоимости пая по месяцам в RUB (%):

	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%

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

Российские акции 120/80: ключевые риски

Риск	Степень	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 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.

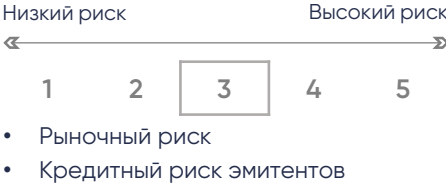
Российские облигации: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	18–20% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта стратегии	RUB
Дата запуска	19.07.2022
Тип	ДУ
Ликвидность	Высокая
Доступность	Любые инвесторы

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

Риск продукта



Цель стратегии

Инвестиционная цель стратегии – высокая абсолютная доходность в рублях на инвестиционном горизонте от года.

Рекомендация: стратегия ДУ не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии

Стратегия представляет собой надежный способ инвестирования в российские рублевые облигации с акцентом на сохранение капитала и получение стабильного дохода.

Эта стратегия создана для инвесторов, которые предпочитают консервативные и надежные финансовые решения, при этом в ней могут использоваться спекулятивные возможности для увеличения доходности портфеля.

Активы в стратегии могут быть инвестированы в ОФЗ и корпоративные облигации как с плавающим так и с фиксированным купоном, а также в бумаги с индексируемым на инфляцию номиналом для защиты от инфляционных шоков и риска повышения ключевой ставки ЦБ.

Параметры стратегии

Географическая аллокация	Рублевые облигации
Тип бумаг	Облигации с плавающим и фиксированным купоном
Кредитное плечо	Не используется

Результаты инвестирования (в рублях РФ)

Изменение стоимости портфеля⁽²⁾

1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни ⁽³⁾
2,12%	6,75%	10,88%	16,62%	10,88%	37,33%

Изменение стоимости портфеля, выраженное в % годовых⁽²⁾

1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни ⁽³⁾
24,94%	27,07%	21,94%	16,62%	21,94%	12,79%

(2) Расчет доходности по состоянию на 30.06.2025. Доходность указана до вычета комиссий управляющей компании, без учета налогообложения.

(3) Дата запуска стратегии 19.07.2022.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Выпуск	Ставка купона	Погашение
Облигации	ТрансКо2P1	КС + 1,75%	2027
Облигации	ВЭБР-39	RUONIA + 1,45%	2030
Облигации	ВЭБР-36	RUONIA + 1,70%	2030
Облигации	ЕАБР ПЗ-07	RUONIA + 2,00%	2028
Облигации	ГазпромКО7	RUONIA + 1,30%	2028

По состоянию на 30.06.2025.

Российские 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.

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.

Облигации Р1: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	20–25% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта фонда	Рубли РФ
Дата запуска	12.03.2025
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 рублевая доходность сбалансированного портфеля облигаций на горизонте двух лет.
Рекомендация: фонд не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии фонда

ИПИФ «Облигации Р1» – это активно управляемый фонд, реализующий макроэкономический подход к управлению портфелем на рынке российских облигаций.
Фонд ориентирован на активное управление дюрацией и структурой портфеля, что позволяет адаптировать фонд к рыночным условиям. Основу портфеля составляют государственные и корпоративные облигации с высоким кредитным качеством.
Фонд для квалифицированных инвесторов со сбалансированным уровнем риска.

Почему Облигации Р1?

- Структура портфеля и сбалансированный подход делают фонд привлекательным для тех, кто заинтересован в рублевых долгосрочных инвестициях.
- Фонд может быстро адаптироваться к изменениям макроэкономической ситуации, благодаря активному управлению дюрацией и выбору наиболее подходящих долговых инструментов.
- Отсутствие использования заемных средств позволяет снизить рыночные риски и обеспечить устойчивость доходности.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Выпуск	Ставка купона	Погашение
Облигации	ОФЗ 26243	9,80%	2038
Облигации	ОФЗ 26245	12,00%	2035
Облигации	ОФЗ 26246	12,00%	2036
Облигации	ОФЗ 26247	12,25%	2039
Облигации	ОФЗ 26248	12,25%	2040

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

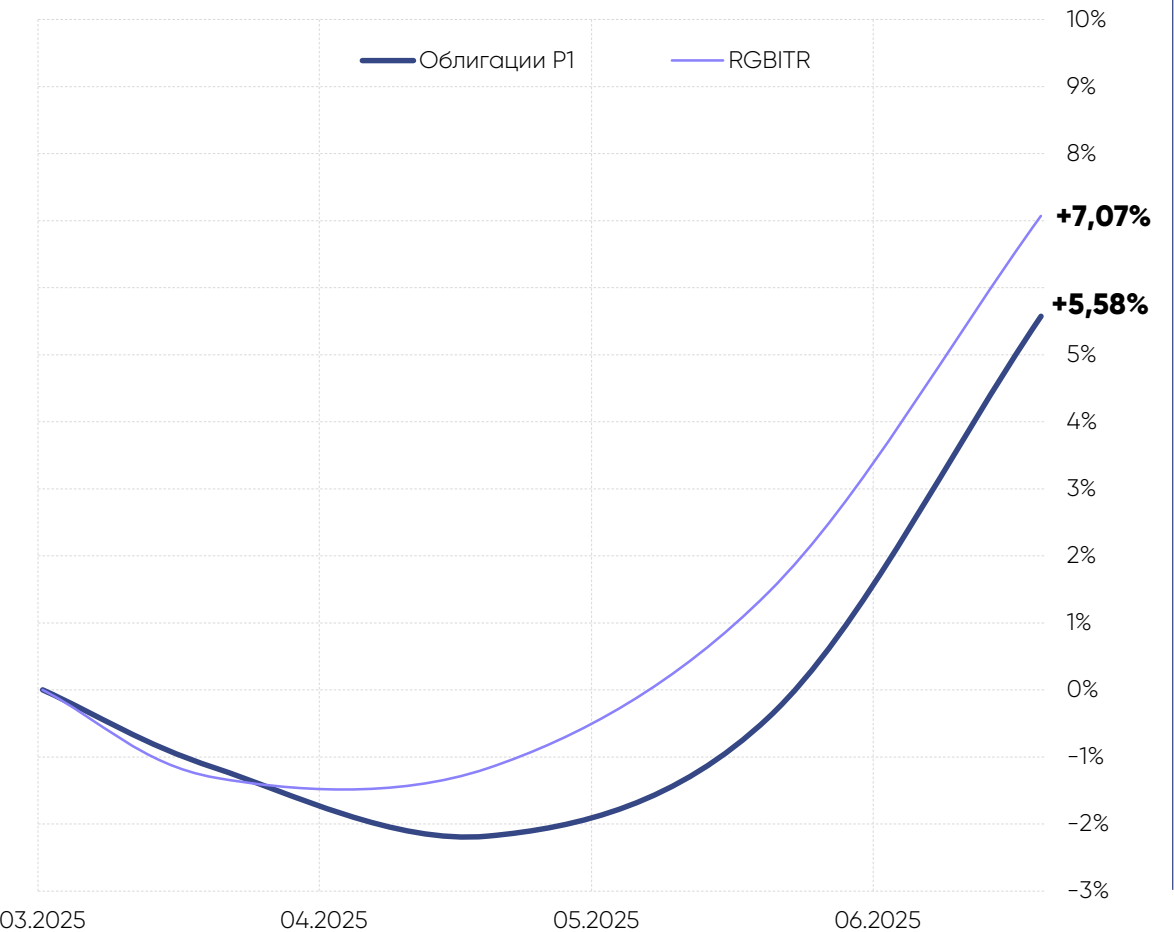
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,0%, Success fee: 10%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 1,5%.
Скидки при погашении паев	0%
Избегание двойной комиссии за доход («High-Water Mark»)	Применяется.
Налогообложение	<ul style="list-style-type: 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.

Облигации P1 vs Индекс РФ3

Дата формирования 12.03.2025

Историческое изменение стоимости пая в RUB (%)



Динамика стоимости пая в RUB

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	6,01%	6,82%	-	-	-	5,58%
В годовых	103,38%	30,30%	-	-	-	19,72%

Изменение стоимости пая по месяцам в RUB (%):

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2025	-	-	-1,17%	-1,03%	1,81%	6,01%	-	-	-	-	-	-	5,58%

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

Облигации Р1: 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	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.

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.

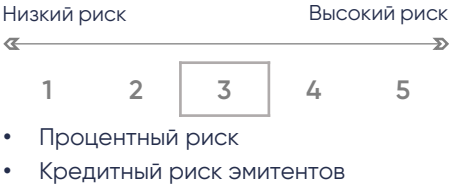
Международные облигации: описание

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



Цель стратегии

Основная цель стратегии – инвестирование в диверсифицированный портфель валютных еврооблигаций.

Рекомендация: стратегия не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии

Стратегия «Международные облигации Buy & Hold» представляет собой оптимальный выбор для инвесторов, которые ценят прогнозируемый денежный поток и низкий уровень риска.

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.

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.

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 торгующихся 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

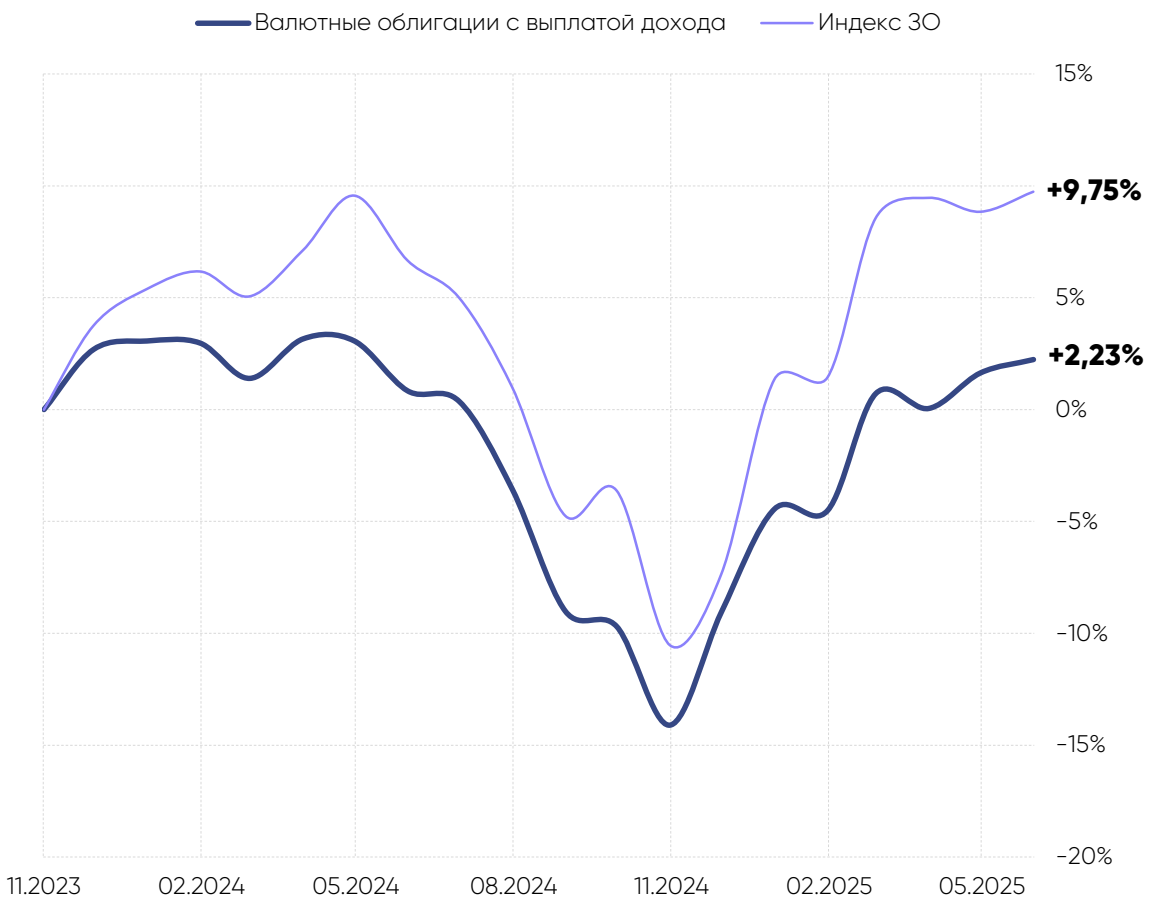
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,0%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,5%.
Скидки при погашении паев	Нет
Налогообложение	<ul style="list-style-type: none">• Налог удерживается при погашении паев фонда.

(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.

ВО с выплатой дохода vs Индекс 3О

Дата формирования 01.11.2023

Сравнение фонда с индексом Замещающих облигаций.



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.

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 P5: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	25–35% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта фонда	Рубли РФ
Дата запуска	05.05.2022
ISIN	RU000A105153
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 рублевая доходность на инвестиционном горизонте от двух лет.

Рекомендация: фонд не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии фонда

Хедж-фонд P5 – «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 активное управление структурой и дюрацией портфеля, открытие «длинных» и «коротких» позиций, арбитраж на процентных ставках и допускает использование заемных средств.

Фонд инвестирует на рынке российских рублевых облигаций.

Фонд рассчитан на квалифицированных инвесторов, толерантных к высокому уровню риска.

Почему Хедж-фонд P5?

- Оригинальная стратегия фонда призвана обеспечить устойчиво высокий результат на различных стадиях рыночного цикла.
- Широкий мандат управляющего позволяет ему систематически занимать позицию, отличную от принятого на рынке консенсуса.
- В основе позиционирования портфеля лежит глубокий макроэкономический анализ.
- 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	ОФЗ 26247	12,25%	2039
Облигации	ОФЗ 26246	12,00%	2036
Облигации	sСОПФДОМ6	RUONIA + 1,30%	2027
Облигации	ВЭБР-40	RUONIA + 1,40%	2034

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

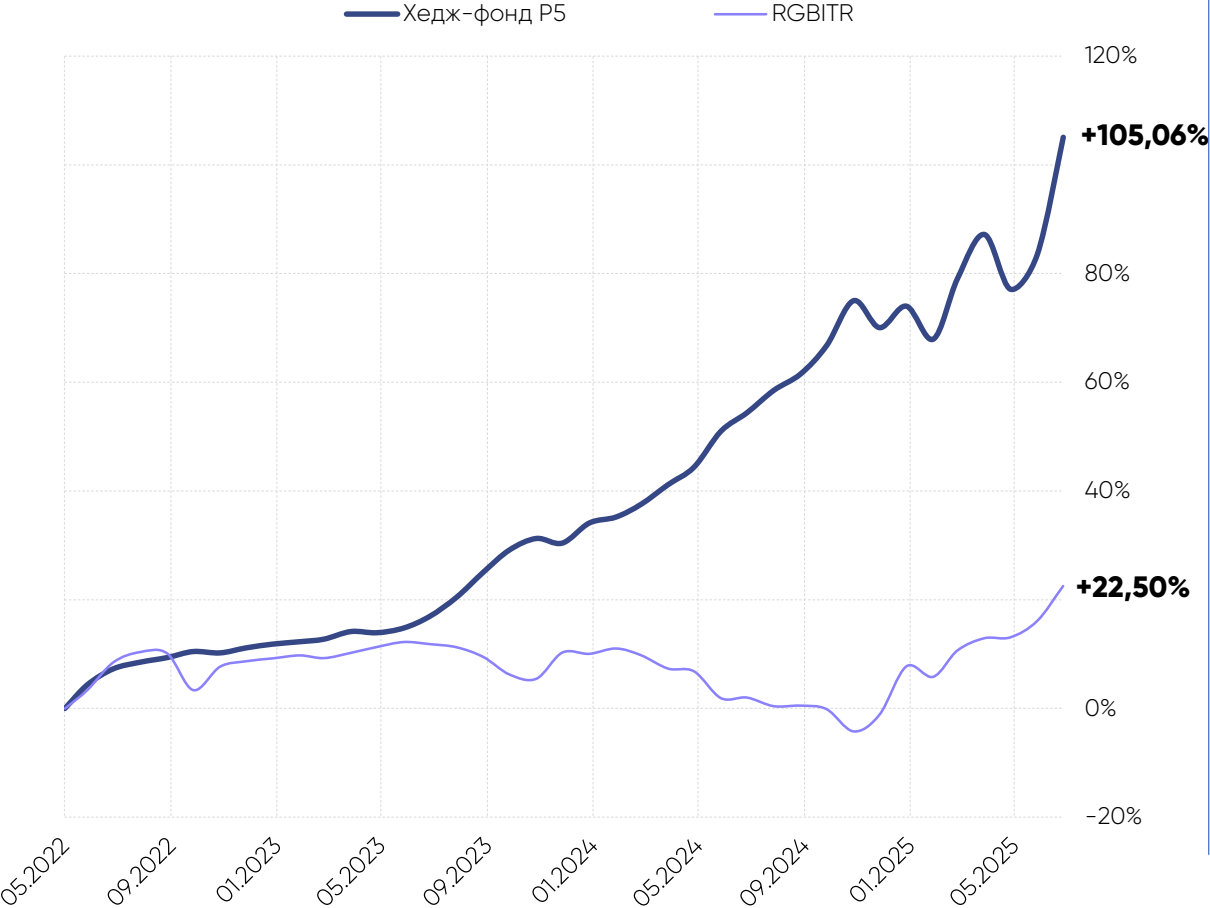
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,5%, Success fee: 20%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,2%.
Скидки при погашении паев	2% при выходе в первый год, 1% при выходе во второй год, далее – 0%.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water 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.

Хедж-фонд P5 vs Индекс ОФЗ

Дата формирования 05.05.2022

Сравнение фонда с индексом ОФЗ полной доходности.



Динамика стоимости пая в RUB

Изменение стоимости пая в RUB (%) на 30.06.2025:

Доходность	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	3 года	С начала года	С начала жизни
В абсолюте	11,76%	9,55%	17,86%	32,82%	91,12%	17,86%	105,06%
В годовых	286,73%	44,17%	39,28%	32,82%	24,07%	39,28%	25,55%

Изменение стоимости пая по месяцам в RUB (%):

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2022	-	-	-	-	4,37%	2,81%	1,13%	0,78%	1,02%	-0,23%	0,84%	0,62%	11,84%
2023	0,39%	0,42%	1,24%	-0,19%	0,76%	1,87%	3,01%	3,84%	3,25%	1,63%	-0,64%	2,82%	19,91%
2024	0,83%	1,75%	2,61%	2,29%	4,57%	2,25%	2,67%	1,91%	3,23%	4,94%	-2,83%	2,32%	29,75%
2025	-3,49%	6,64%	4,52%	-5,38%	3,60%	11,76%	-	-	-	-	-	-	17,86%

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

Хедж-фонд Р5: 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.
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.

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.

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

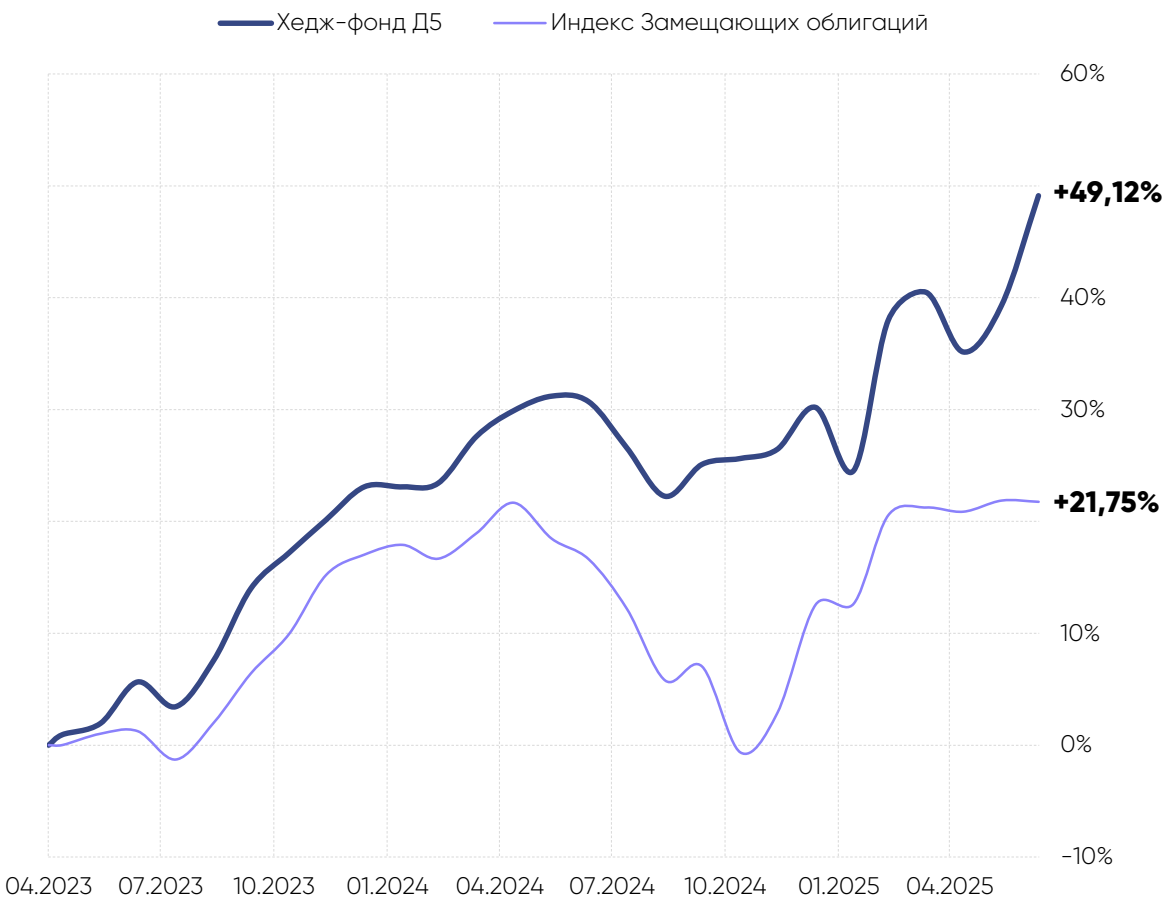
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,5%, Success fee: 20%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,2%.
Скидки при погашении паев	2% при выходе в первый год, 1% при выходе во второй год, далее – 0%.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water 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.

Хедж-фонд Д5 vs Индекс 30

Дата формирования 19.04.2023

Сравнение фонда с индексом Замещающих облигаций.



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 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.

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.

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
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.

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 Ю5: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	15-25% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта фонда	CNY
Дата запуска	19.04.2023
ISIN	RU000A107860
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 доходность в юанях на инвестиционном горизонте от двух лет.
Рекомендация: фонд не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии фонда

Хедж-фонд Ю5 – «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 облигаций, номинированных в юанях, 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 Ю5?

- Оригинальная стратегия фонда призвана обеспечить устойчиво высокий результат на различных стадиях рыночного цикла.
- Фонд номинирован юанях, при этом позволяет воспользоваться возможностями как юаневого, 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	ГазКап3P15	6,90%	2026
Облигации	НорНик1P11	7,00%	2030
Облигации	ВЭБР-40	RUONIA + 1,40%	2034
Облигации	sСОПФДОМ6	RUONIA + 1,30%	2027

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

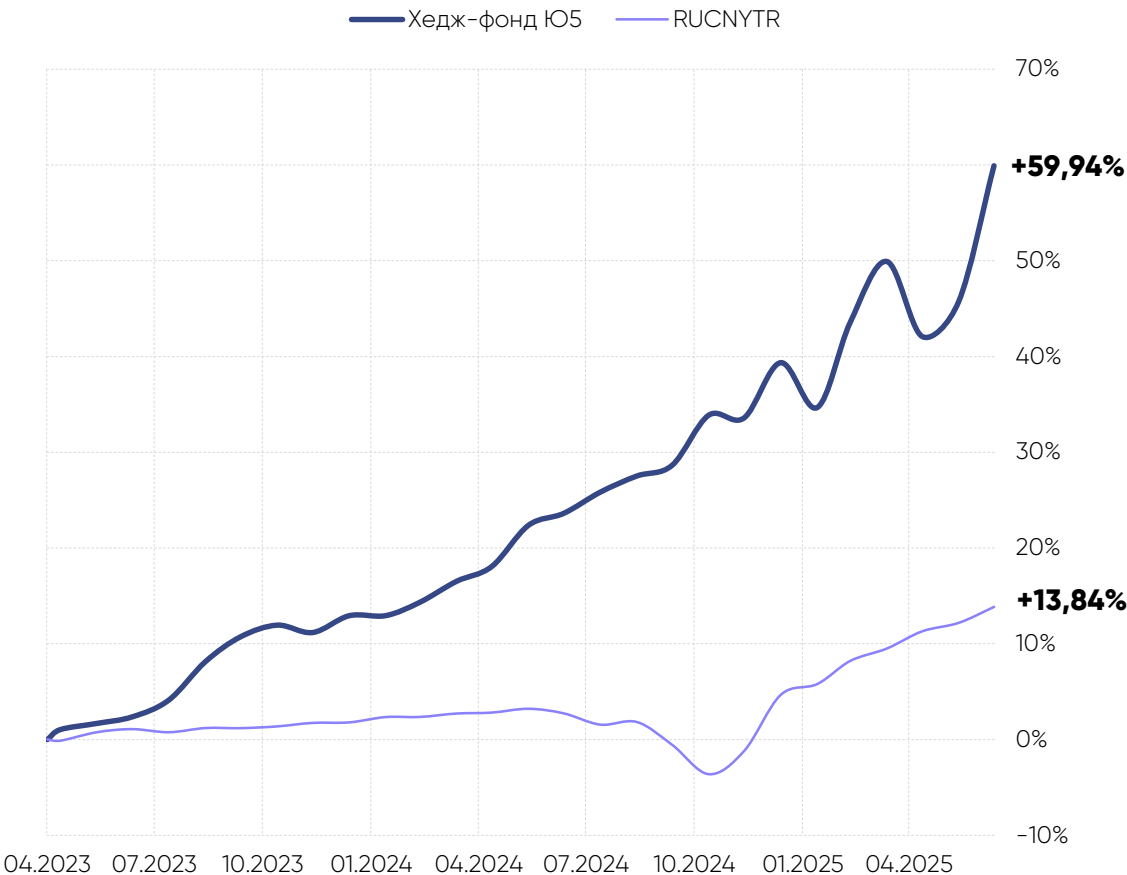
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,5%, Success fee: 20%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,2%.
Скидки при погашении паев	2% при выходе в первый год, 1% при выходе во второй год, далее – 0%.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water 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.

Хедж-фонд Ю5 vs Индекс CNY облигаций на MOEX

Дата формирования 19.04.2023

Сравнение фонда с индексом облигаций номинированных в CNY.



Динамика стоимости пая в CNY

Изменение стоимости пая в CNY (%) на 30.06.2025:

Доходность	1 мес	3 мес	6 мес	1 год	С начала года	С начала жизни
В абсолюте	9,75%	6,67%	14,76%	29,37%	14,76%	59,94%
В годовых	210,00%	29,54%	32,00%	29,37%	32,00%	23,79%

Изменение стоимости пая по месяцам в CNY (%):

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2023	-	-	-	1,04%	0,64%	0,68%	1,71%	3,85%	2,41%	1,09%	-0,69%	1,58%	12,93%
2024	0,01%	1,24%	1,91%	1,33%	3,63%	1,03%	1,79%	1,34%	0,88%	4,06%	-0,21%	4,32%	23,41%
2025	-3,37%	6,60%	4,44%	-5,23%	2,55%	9,75%	-	-	-	-	-	-	14,76%

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

Хедж-фонд Ю5: 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.

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 Ю5: 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.Несмотря на то, что фонд номинирован в юанях, выплаты по бумагам в портфеле фонда могут производиться в рублях с привязкой к курсу ЦБ РФ, что может привести к убыткам.

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.

Хедж-фонд Д1: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	10–15% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От двух лет
Валюта фонда	USD
Дата запуска	08.08.2023
ISIN	RU000A1079J5
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 Д1 ориентирован на управление дюрацией портфеля с целью увеличения доходности на различных стадиях рыночного цикла.

Портфель фонда состоит из облигаций российских эмитентов, номинированных в иностранной валюте, включая замещающие облигации. Управляющий фондом осуществляет активное управление дюрацией, регулярно пересматривая структуру портфеля в зависимости от изменения рыночных условий, и ищет возможности увеличения доходности за счет рыночных дисбалансов и арбитражных возможностей.

Фонд рассчитан на квалифицированных инвесторов, ориентированных на долгосрочные инвестиции и готовых к процентным рискам.

Почему Хедж-фонд Д1?

- Активное управление позволяет оперативно реагировать на изменения процентных ставок и корректировать структуру портфеля в зависимости от макроэкономических условий.
- Внутри фонда возможно открытие «коротких» позиций для увеличения дохода, хеджирования валютного и рыночного риска и снижения просадок.
- Инвестиции в облигации, номинированные в иностранной валюте, обеспечивают диверсификацию валютных рисков и возможность заработка в периоды волатильности.
- Доступ к рынку фондирования на условиях институциональных инвесторов.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Выпуск	Ставка купона	Год погашения
Облигации	МЕТАЛИНР12	10,20%	2027
Облигации	Полюс Б1Р2	3,80%	2027
Облигации	НорНик1Р11	7,00%	2030
Облигации	РФ ЗО 35 Д	5,10%	2035
Облигации	НОВАТЭК1Р2	6,25%	2029

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

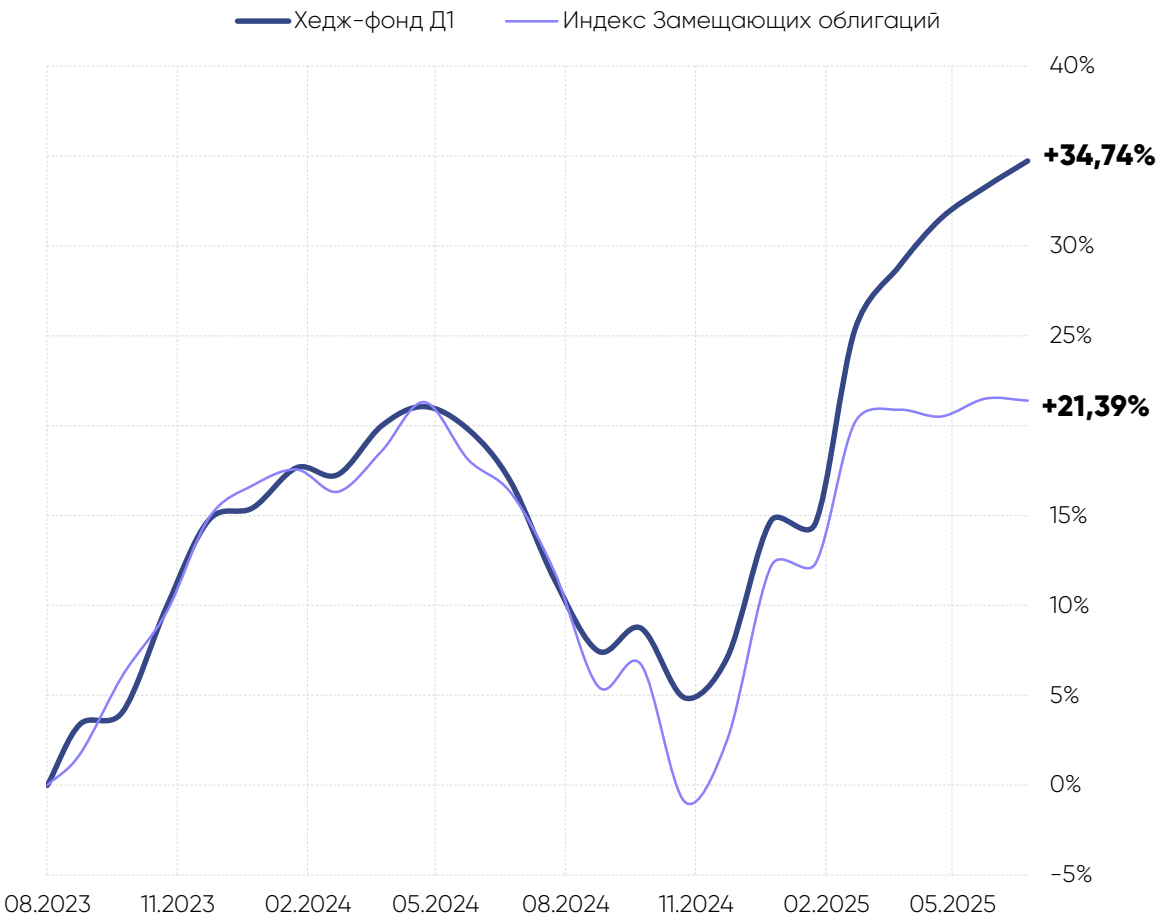
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,5%, Success fee: 20%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,2%.
Скидки при погашении паев	Нет
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water Mark»)	Применяется.
Налогообложение	<ul style="list-style-type: 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.

Хедж-фонд Д1 vs Индекс 3О

Дата формирования 08.08.2023

Сравнение фонда с индексом Замещающих облигаций.



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	1,10%	4,58%	17,43%	15,26%	17,43%	34,74%
В годовых	14,22%	19,65%	38,27%	15,26%	38,27%	17,03%

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	0,99%	-3,95%	-9,31%	5,56%	-9,31%	9,57%
В годовых	12,67%	-	-	5,56%	-	4,94%

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

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2023	-	-	-	-	-	-	-	3,40%	0,66%	5,60%	4,42%	0,59%	15,44%
2024	1,93%	-0,33%	2,32%	0,89%	-1,04%	-2,43%	-4,66%	-3,58%	1,19%	-3,57%	2,15%	7,12%	-0,61%
2025	-0,16%	9,41%	2,80%	2,10%	1,31%	1,10%	-	-	-	-	-	-	17,43%

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 изменением, 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 Д1: ключевые риски

Риск	Степень	Описание
Рыночный (процентный) риск	Высокий	<ul style="list-style-type: none">Рыночный риск реализуется в случае непредвиденного изменения уровня цен на облигации. Мандат управляющего допускает инвестирование в облигации с высокой дюрацией и использование заемных средств, поэтому степень данного риска высока.Контроль рыночного риска осуществляется с помощью внутренней системы риск-менеджмента. В случае потенциального ухудшения рыночных условий управляющий может снизить рыночный риск с помощью сокращения дюрации и/или использования «коротких» позиций.
Риск инфраструктуры	Средний	<ul style="list-style-type: none">Фонд осуществляет операции на базе инфраструктуры Московской биржи. В случае введения санкций на биржевую инфраструктуру существуют риски, связанные с торговой активностью, в частности, 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.
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.Декларация фонда допускает инвестирование в различных валютах, отличных от доллара США, что может создавать негативный эффект на оценку портфеля при неблагоприятной динамике курсов.

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.

Хедж-фонд А+: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	30–40% на рекомендуемом горизонте
Рекомендуемый горизонт	От трех лет
Валюта фонда	RUB
Дата запуска	21.05.2024
ISIN	RU000A108KP4
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 стратегии – высокая абсолютная доходность в рублях на инвестиционном горизонте от трех лет.

Рекомендация: стратегия не подходит для краткосрочных инвестиций.

Описание стратегии 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.

Почему Хедж-фонд А+?

- Анализ и отбор качественных инвестиционных идей (нет идеи = нет позиции)
- Высокая концентрация в отдельных идеях (vs максимум 10–15% у большинства ОПИФ)
- Возможность выйти полностью в кэш в любой момент и зарабатывать доходность денежного рынка (большинство ОПИФ обязаны всегда быть в акциях)
- Возможность заработка как на падении, так и на росте рынке (от 100% «плеча» до 100% «шорта»)
- Участие в арбитражах, IPO/SPO, выкупах с дисконтами и т.п.

Ключевые позиции в портфеле

Инструмент	Эмитент	Доля
Акции	ЯНДЕКС	15,17%
Акции	T-Техно оо	13,39%
Акции	Ренессанс	10,60%
Акции	МКПАО ЮМГ	9,80%
Акции	НоваБев оо	8,90%

По состоянию на 30.06.2025.

Структура расходов⁽²⁾ фонда и налоги

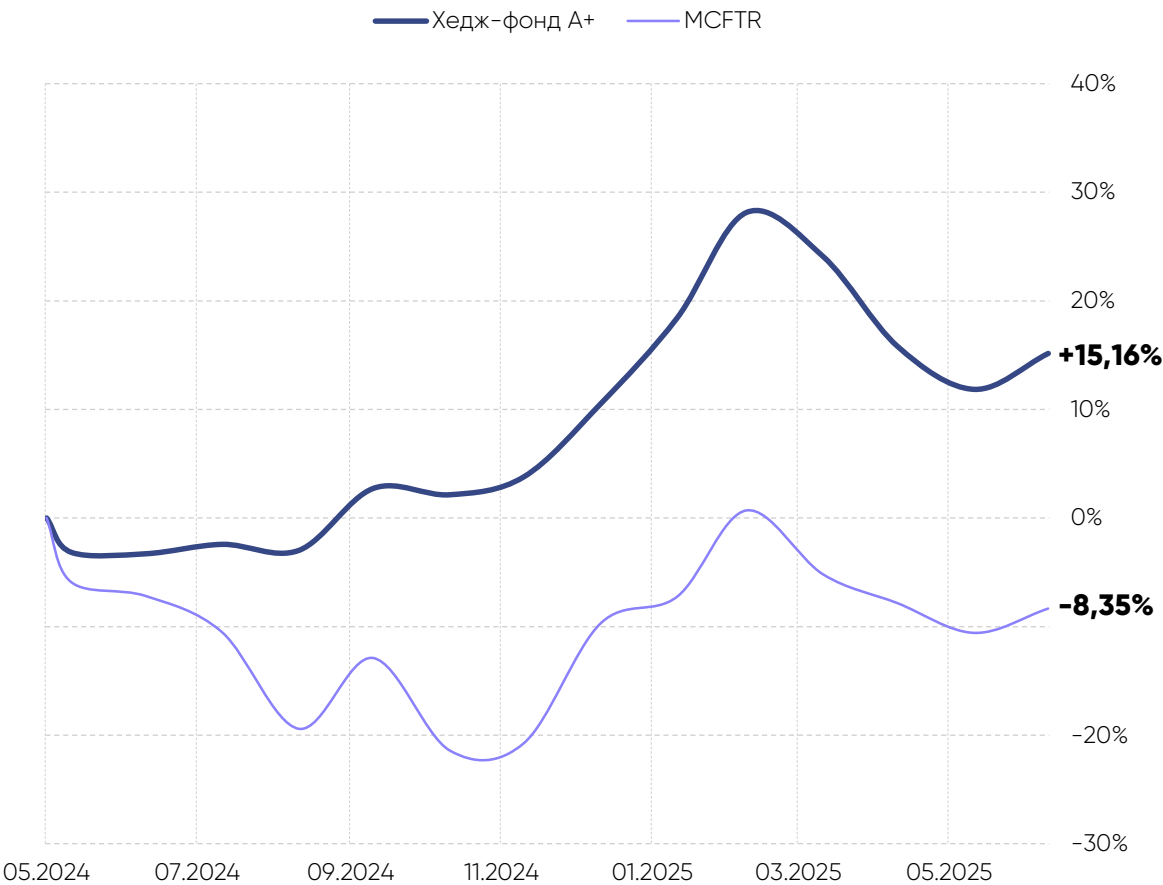
Вознаграждение управляющей компании	Management fee: 1,5%, Success fee: 20%.
Дополнительные расходы (Специализированный депозитарий, Регистратор, Оценщик)	Не более 0,2%.
Надбавки и скидки	Отсутствуют.
Избежание двойной комиссии за доход («High-Water Mark»)	Применяется.
Налогообложение	<ul style="list-style-type: 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.

Хедж-фонд А+ vs MOEX полной доходности

Дата формирования 21.05.2024

Сравнение фонда с индексом МосБиржи полной доходности.



Динамика стоимости пая в RUB

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	2,96%	-7,18%	4,20%	19,07%	4,20%	15,16%
В годовых	42,53%	-	8,64%	19,07%	8,64%	13,56%

Изменение стоимости пая по месяцам в RUB (%):

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2024	-	-	-	-	-3,16%	-0,13%	0,90%	-0,57%	5,87%	-0,56%	1,62%	6,47%	10,52%
2025	7,17%	8,19%	-3,18%	-6,65%	-3,42%	2,96%	-	-	-	-	-	-	4,20%

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

Хедж-фонд А+: ключевые риски

Риск	Степень	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.

Мгновенная ликвидность: описание

Ключевые факты

Инвестиционная цель ⁽¹⁾	19–21%
Рекомендуемый горизонт	От 1 недели
Валюта стратегии	RUB
Дата запуска	03.04.2022
Тип	ДУ
Ликвидность	Высокая
Доступность	Только квал. инвесторы

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

Риск продукта



Цель стратегии

Инвестиционная цель стратегии – высокая абсолютная доходность в рублях при максимально возможной ликвидности.

Описание стратегии

Управляющий размещает средства инвестора на рынке РЕПО на короткие сроки (1–7 дней), выбирая наиболее привлекательную ставку, и регулярно продлевает сделки. Рублевые ставки денежного рынка привязаны к значению ключевой ставки Центрального банка РФ, в случае изменения ее значения, ставка по РЕПО также будет изменена автоматически.

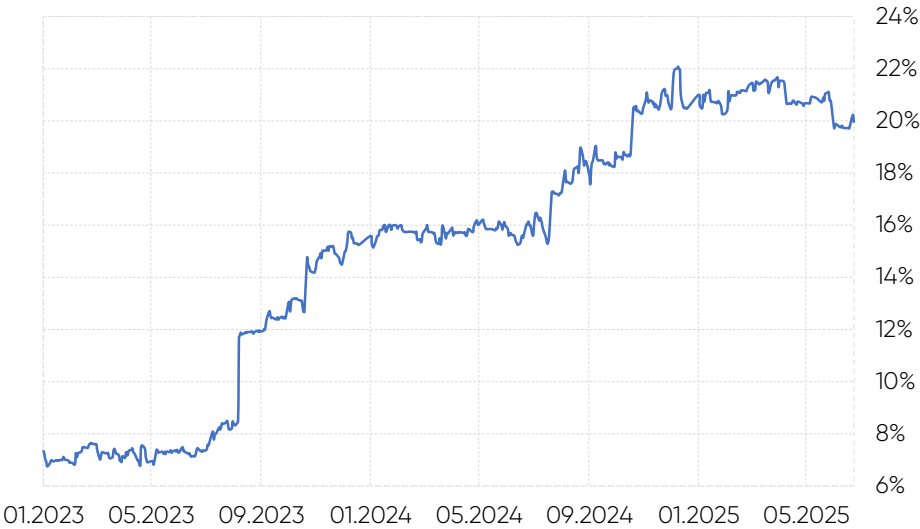
Параметры стратегии

- Денежные средства размещаются на Московской бирже под залог высоконадежных облигаций;
- Срок размещение средств – от 1-го рабочего дня.

Ключевые риски

Риск	Уровень риска	Описание
Инфраструктурный	Минимальный	Риск потери денежных средств в случае банкротства Московской биржи.

Динамика ставки RUONIA



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 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%.

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

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.

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".

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