

**АПРЕЛЬ**  **КАПИТАЛ**

ОПИФ РФИ «Апрель Капитал –  
Долгосрочные облигации»

- 
- ▶ **Цель фонда:** получение дохода от роста стоимости долгосрочных\* облигаций высоконадежных эмитентов.
  - ▶ **Стратегия фонда:** средства фонда могут быть инвестированы в долгосрочные облигации федерального займа и корпоративные облигации высокого кредитного качества. В целях управления срочностью портфеля предпочтение отдается ликвидным ценным бумагам.
  - ▶ **Инвестиционная идея:** в период с конца мая 2023 г. по начало июня 2025 г. Банк России неоднократно повышал ключевую ставку, значение которой за рассматриваемый период выросло с 7,5% до 21% годовых. Этот процесс обусловил существенный рост доходности на облигационном рынке, включая сегмент эмитентов с высокими рейтингами кредитоспособности. Сложившаяся на момент начала формирования фонда конъюнктура позволяла зафиксировать на длительный срок повышенную купонную доходность облигаций либо получить прибыль от их продажи на фоне начавшегося в июне 2025 г. снижения ключевой ставки.
  - ▶ **Возможные бенефициары фонда:** фонд позволяет инвесторам зафиксировать на период 2025-2027 гг. повышенную доходность диверсифицированного портфеля облигаций эмитентов с высокими рейтингами кредитоспособности, доверив управляющей компании проводить его формирование и ребалансировку.

\* - не менее 1 года и вплоть до самых длинных выпусков

# Обоснование инвестиционной идеи (1): доходность облигационного рынка в значительной мере определяется динамикой ключевой ставки



## Обоснование инвестиционной идеи (2): большинство сценариев предполагают продолжение тренда на снижение ключевой ставки при условии устойчивого замедления динамики роста цен, ослабления инфляционных факторов и снижения инфляционных ожиданий

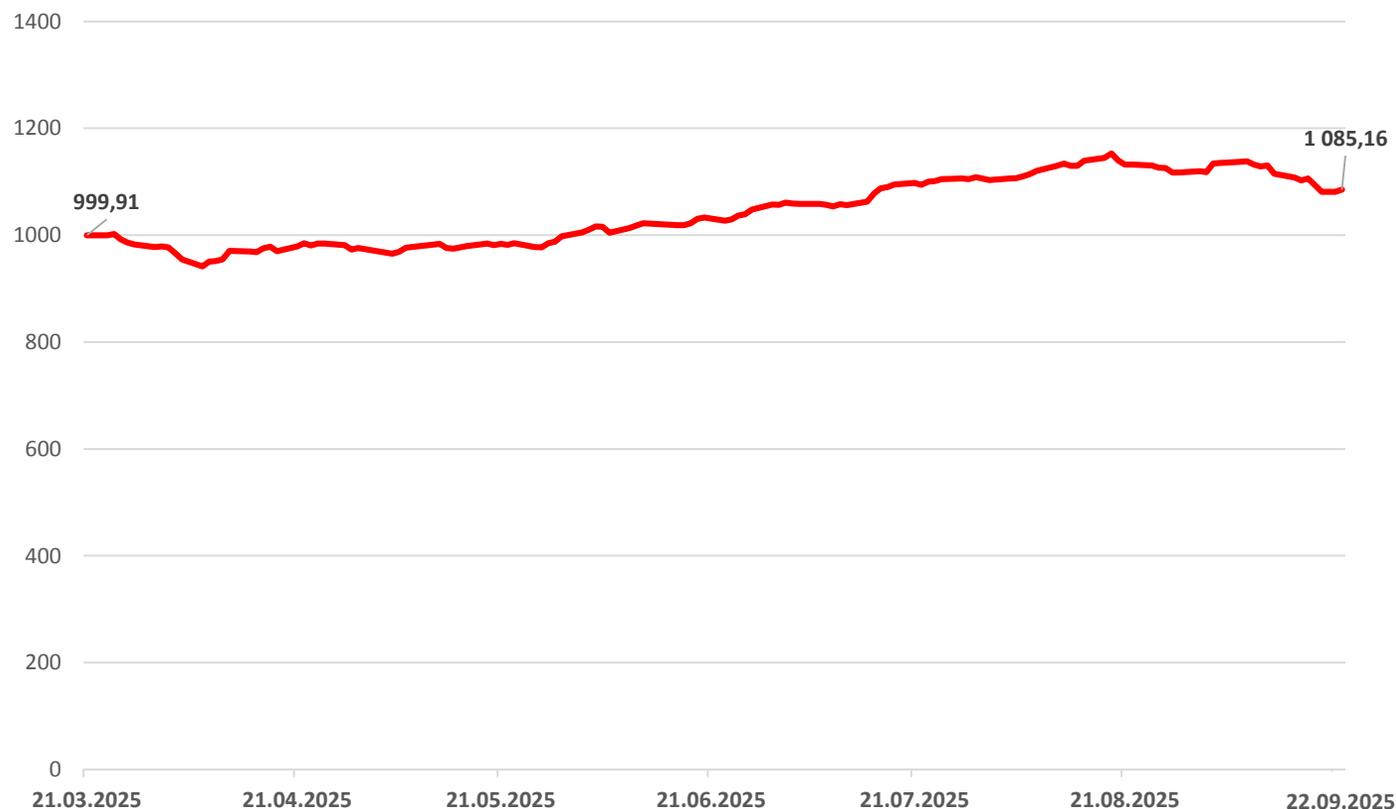
	2024 (факт.)	2025 (прогноз)	2026 (прогноз)	2027 (прогноз)	2028 (прогноз)
<b>Базовый сценарий</b>					
Инфляция (декабрь к декабрю прошлого года), %	9,5	6,0 – 7,0	4,0	4,0	4,0
Ключевая ставка (среднегодовое значение), % годовых	17,5	18,8 – 19,6	12,0 – 13,0	7,5 – 8,5	7,5 – 8,5
<b>Дезинфляционный сценарий</b>					
Инфляция (декабрь к декабрю прошлого года), %	9,5	6,0 – 7,0	3,0 – 4,0	4,0	4,0
Ключевая ставка (среднегодовое значение), % годовых	17,5	18,8 – 19,6	10,5 – 11,5	7,5 – 8,5	7,5 – 8,5
<b>Проинфляционный сценарий</b>					
Инфляция (декабрь к декабрю прошлого года), %	9,5	6,0 – 7,0	4,0 – 5,0	4,0	4,0
Ключевая ставка (среднегодовое значение), % годовых	17,5	18,8 – 19,6	14,0 – 16,0	10,5 – 11,5	8,5 – 9,5
<b>Рисковый сценарий</b>					
Инфляция (декабрь к декабрю прошлого года), %	9,5	6,0 – 7,0	10,0 – 12,0	8,0 – 10,0	4,0 – 4,5
Ключевая ставка (среднегодовое значение), % годовых	17,5	18,8 – 19,6	16,0 – 18,0	18,0 – 20,0	10,0 – 11,0

## Обоснование инвестиционной идеи (3): похожая конъюнктура облигационного рынка наблюдалась 10 лет назад и позволила зафиксировать на длительный срок повышенную доходность портфеля консервативных инструментов

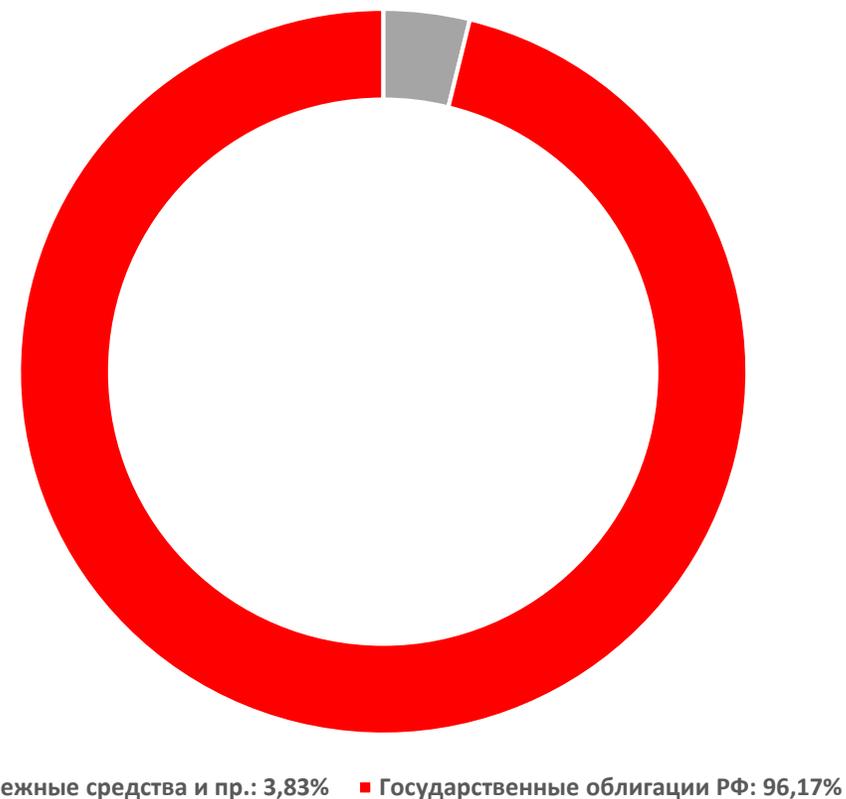


# Реализация инвестиционной идеи: даже состоя только из государственных облигаций, фонд показал за полгода положительную доходность своих инвестиционных паев на фоне снижения ключевой ставки Банка России

Стоимость инвестиционного пая ОПИФ РФИ "Апрель Капитал - Долгосрочные облигации", руб.



Структура ОПИФ РФИ "Апрель Капитал - Долгосрочные облигации"



## Основные параметры фонда

- ▶ средства фонда инвестируются в высоконадежные долгосрочные рублевые облигации, выпущенные государством и крупнейшими российскими компаниями;
- ▶ все полученные купонные выплаты реинвестируются в целях увеличения потенциального дохода владельцев инвестиционных паев (*ВАЖНО: Правилами доверительного управления фондом не предусмотрено получение владельцами инвестиционных паев промежуточных доходов до момента погашения инвестиционных паев*);
- ▶ купонный доход, получаемый паевыми инвестиционными фондами, не облагается налогом, что в значительной степени компенсирует вознаграждение управляющей компании;
- ▶ вознаграждение управляющей компании за управление фондом составляет 1,2% от среднегодовой стоимости чистых активов фонда;
- ▶ скидка при погашении инвестиционных паев составляет 0% от расчетной стоимости инвестиционного пая (в случае, если погашение инвестиционных паев осуществляется после истечения 365 дней со дня внесения приходной записи по приобретению инвестиционных паев);
- ▶ долгосрочный период существования фонда предоставляет возможность получения инвестиционного налогового вычета при условии владения инвестиционными паями не менее 3-х лет.

Подробная информация о фонде приведена на сайте АО УК «Апрель Капитал»: <https://april-capital.ru/raskinfor/funds/longbonds/>

## Дисклеймер

АО УК «Апрель Капитал» (лицензия № 21–000–1-00075 от 09 августа 2002 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданная ФКЦБ России (без ограничения срока действия), лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 177–09185–001000 от 08 июня 2006 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданная ФСФР России (без ограничения срока действия). Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением АО УК «Апрель Капитал» (далее - Фонды): ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал - Акции» (Правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России 18.06.2003г. № 0118–14241730), ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал - Акции сырьевых компаний» (Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России 14.06.2007г. № 0846–94127344), ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал - Акции несырьевых компаний» (Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России 14.06.2007г. № 0847–94127333), ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал - Сбалансированный» (Правила доверительного управления зарегистрированы ФКЦБ России 01.08.2001г. № 0060–56716383), ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал - Облигации плюс» (Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России 17.11.2005г. № 0424–79363131), ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал - Долгосрочные облигации» (Правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 16.12.2024г. № 6778).

Получить подробную информацию о Фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления Фондами, а также с иными документами, предусмотренными в Федеральном законе от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 12, этаж 45, комната 14, по телефону [+7 495 668-55-66](tel:+74956685566), а также в сети интернет по адресу: [www.april-capital.ru](http://www.april-capital.ru). 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, прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением АО УК «Апрель Капитал», предусмотрены скидки с расчётной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание, что взимание скидок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов.

# Контакты |



АО УК «Апрель Капитал»

123317, Москва, Пресненская набережная,  
д.12, этаж 45, комната 14  
Тел.: +7 (495) 668-55-66

[www.april-capital.ru](http://www.april-capital.ru)

