Для квалифицированных инвесторов

АТОН

СЕНТЯБРЬ 2026

ИПИФ «Мировые инвестиции»

Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство, ООО 'АТОН', ООО 'УК 'Атон-менеджмент' не гарантируют доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, необходимо внимательно ознакомиться с Правилами доверительного управления фондом, размещенными на сайте УК «Атон-менеджмент» в сети Интернет по адресу: http://www.am-aton.ru.

Мнение управляющего

- Макро: ключевая ставка, профицит бюджета в августе, высокие цены на нефть.
- На рынках: рубль укрепляется, распродажа на рынке валютных облигаций закончилась.
- Фонд: изменили структуру фондирования, стоимость пая выросла к предыдущему интервалу.

ЦБ России на сентябрьском заседании оставил ключевую ставку без изменения с относительно жёстким комментарием. Цены на энергоносители остаются высокими из-за эскалации конфликта на Ближнем Востоке. Эти факторы способствуют укреплению рубля в краткосрочной перспективе. Мы сократили короткую позицию в рубле до 21% от СЧА с 30% ранее.

Распродажа в валютном сегменте рынка облигаций завершилась, цены корректируются вверх. Например, цена ОФЗ в юанях с погашением в 2036 году* выросла на 3 п.п., что соответствует снижению доходности к погашению на 50 б.п. до 8,48%. В период низких цен на валютные облигации фонд увеличил долю средств, привлеченных через репо, до 27,9% с 22,2%. По предварительной оценке, в августе бюджет РФ исполнен с профицитом в 660 млрд руб, что, по моему мнению, снижает риски на долговых рынках.

Индикативная стоимость пая** выросла до $37,28***, на 1,4% выше последнего интервала, который закрылся 11/09/2026.

*ОФЗ 36 CNY (ISIN: RU000A10FAK6).

**Индикативная стоимость пая – стоимость инвестиционного пая, рассчитанная по правилам, установленным для расчета расчетной стоимости инвестиционного пая, по состоянию на даты, на которые расчетная стоимость инвестиционного пая не рассчитывается. Индикативная стоимость пая показывает стоимость имущества, входящего в состав паевого инвестиционного фонда, приходящегося на один инвестиционный пай на дату ее определения. Не является расчетной стоимостью инвестиционного пая и может отличаться от расчетной стоимости инвестиционного пая, рассчитанной на последнюю дату ее определения.

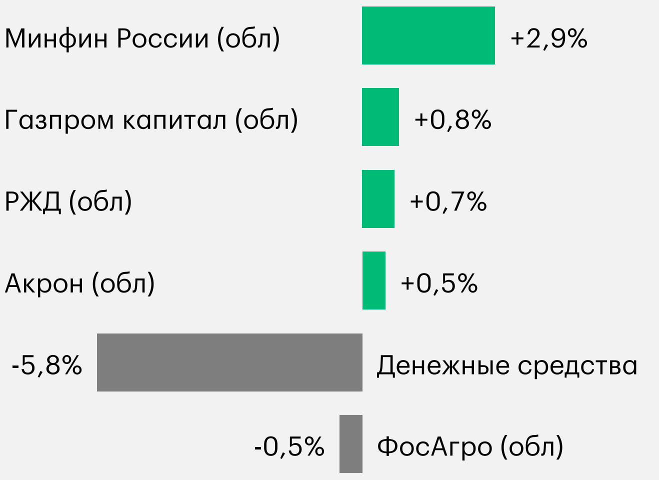
***Данные на 18/09/2026.

Наступление событий, описанных в материале, не гарантируется.

События в фонде

Самые большие изменения долей в портфеле фонда

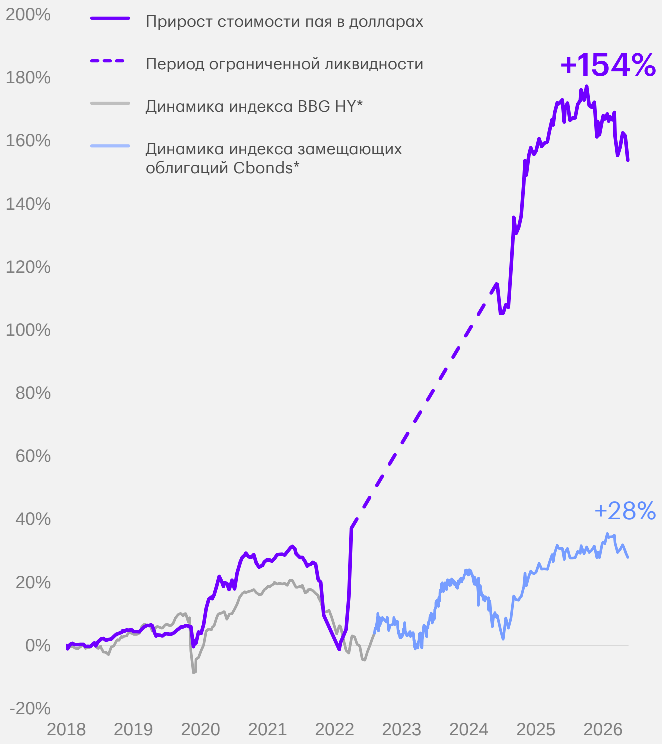
26.08.2026–18.09.2026



Вложения в облигации объединены по эмитенту.

Доходность фонда

по состоянию на 11.09.2026



		28 апреля 2018	11 сентября 2026
🟪	Доходность фонда	0,0%	153,91%
■	Бенчмарк*	0,0%	27,95%

Под доходностью понимается процентное изменение стоимости пая, которое рассчитывается исключительно в справочно-информационных целях по следующей формуле: разница между расчетной стоимостью пая на конечную и начальную даты периода расчета, деленная на стоимость пая на дату начала расчета, умноженная на 100. Если на дату начала периода расчета стоимость пая отсутствует, то в качестве таковой берется ближайшая расчетная стоимость пая на предшествующую дату. Доходность паевого инвестиционного фонда, рассчитанная в соответствии с требованиями законодательства, доступна на сайте ООО «УК «Атон-менеджмент».

Результаты инвестирования не учитывают комиссии, удерживаемые при погашении инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (скидки). Указанные комиссии могут уменьшать доход от инвестиций.

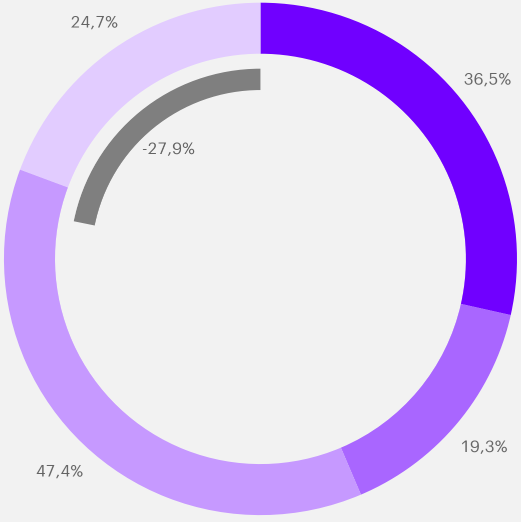
Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда за периоды с 01.03.2022 по 22.05.2022 г. и с 01.09.2022 по 24.09.2024 не определялась.

* Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedge до 1 декабря 2022 и Cbonds Индекс замещающих облигаций после

Состав портфеля

Структура активов фонда

по состоянию на 18.09.2026



■ Суверенные в твердых валютах
■ Суверенные в юанях
■ Корпоративные в твердых валютах
■ Корпоративные в юанях
■ Денежные средства*

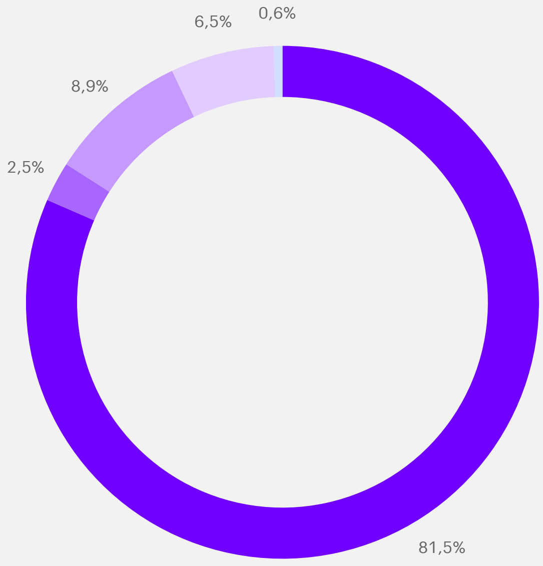
Приведена справочная информация: отношение стоимости активов категории в имуществе фонда к стоимости всех активов фонда и денежных средств.

Расчёт долей выполнен исходя из биржевых цен с корректировкой на отклонение текущего рыночного курса валют, в которых номинированы облигации, от официального курса, установленного Банком России на 18.09.2026, по которому проводятся расчёты сделок на бирже.

*Положительные значения соответствуют остаткам на брокерских и расчетных счетах в кредитных организациях, а также требованиям по сделкам обратного РЕПО. Отрицательные значения соответствуют обязательствам по сделкам прямого РЕПО. Не включает резерв на вознаграждения УК, спецдепозитарию, регистратору, аудитору, оценщику.

Структура активов по кредитным рейтингам

по состоянию на 18.09.2026



■ AAA
■ AA+
■ AA
■ AA-
■ BBB+

Средневзвешенный кредитный рейтинг: AAA
Используются рейтинги эмиссий агентств «Эксперт РА» и АКРА по национальной шкале. При отсутствии рейтинга эмиссии применяется рейтинг эмитента; при его отсутствии — рейтинг другой эмиссии с тем же старшинством долга. Для субординированных выпусков без рейтинга эмиссии используется рейтинг эмитента, пониженный на одну ступень. Если по эмиссии присвоены рейтинги обоими агентствами, учитывается более низкий.

Расчёт долей выполнен исходя из биржевых цен с корректировкой на отклонение текущего рыночного курса валют, в которых номинированы облигации, от официального курса, установленного Банком России на 18.09.2026, по которому проводятся расчёты сделок на бирже.

О фонде

Вознаграждение управляющей компании за управление**	1,2%
Вознаграждение управляющей компании за результат**	10%*

* От дохода фонда, рассчитанного в долларах США

** Правилами фонда так же предусмотрены вознаграждения специализированному депозитарию, регистратору, аудиторской организации и оценщику. Ставки вознаграждения ООО «АТОН» за оказание услуг в связи с операциями на финансовых рынках, услуг депозитария, а также перечень подлежащих возмещению клиентом расходов в связи с оказанием ему услуг на финансовых рынках и услуг депозитария, приведены в Приложении №23 к Регламенту оказания ООО «АТОН» брокерских услуг на рынках ценных бумаг и Приложении №19 к Условиям осуществления депозитарной деятельности ООО «АТОН» и доступны для ознакомления на сайте ООО «АТОН»

Цель и инвестиционный фокус

ИПИФ «Мировые инвестиции» нацелен на получение стабильного дохода[1] в долларах США.

Инвестиционный фокус фонда направлен на валютные облигации — как суверенные, так и наиболее ликвидные корпоративные выпуски[2]. Паи фонда могут служить основой валютной части портфеля и стать удобной альтернативой самостоятельной покупке валютных облигаций.

Фонд сформирован в апреле 2018 года и успешно справился с вызовами 2020 и 2022 годов.[3] Особенность: паи фонда номинированы в долларах США. Вознаграждение УК за результат также начисляется от дохода фонда, рассчитанного в долларах США.

Средневзвешенный кредитный рейтинг портфеля — AAA[4] по национальной шкале. Риск ставок умеренный, средневзвешенная дюрация портфеля — 4,6 года[5].

[1] Под стабильным доходом понимается получение фондом купонов по облигациям, доходность не гарантируется.

[2] Инвестиционной декларацией фонда предусматривается инвестирование средств в широкий спектр инструментов. Основной фокус на перечисленных выше активах.

[3] Результат в прошлом не гарантирует доходности в будущем.

[4] Используются рейтинги эмиссий агентств «Эксперт РА» и АКРА по национальной шкале. При отсутствии рейтинга эмиссии применяется рейтинг эмитента; при его отсутствии — рейтинг другой эмиссии с тем же старшинством долга. Для субординированных выпусков без рейтинга эмиссии используется рейтинг эмитента, пониженный на одну ступень. Если по эмиссии присвоены рейтинги обоими агентствами, учитывается более низкий.

[5] Расчеты выполнены исходя из биржевых цен с корректировкой на отклонение рыночного курса валют, в которых номинированы облигации, от официального курса, установленного Банком России на 18.09.2026.

Управляющий фондом

Константин Глазов
Старший управляющий активами
УК «Атон-менеджмент»

Обладает 30-летним опытом торговли облигациями на мировых рынках

Работал в крупнейших российских и международных инвестиционных банках: Société Générale, Тройка-Диалог, Sberbank CIB

В 2013 году присоединился к команде «АТОН» в качестве руководителя Отдела по работе с долговыми инструментами

С 2018 года является старшим управляющим активами в УК «Атон-менеджмент»

Стандартные риски, связанные с деятельностью по управлению активами

Рыночный риск

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства.

Кредитный риск

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом/эмитентом/Компанией финансовых обязательств в соответствии с условиями договора.

Риск ликвидности

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие невозможности продать актив без существенных потерь.

Кастодиальный риск

Риск утраты имущества вследствие действий или бездействия лиц, ответственных за хранение активов и учет прав на активы.

Риск расчетов

Риск отмены/заморозки/увеличения сроков расчетов по активам вследствие введённых ограничений.

Операционный риск

Риск возникновения расходов (убытков), обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, некорректными действиями или бездействием работников Компании или работников контрагентов/кастодианов Компании, задействованных в финансовой цепочке, и (или) воздействием внешних событий.

Регуляторные риски (в т.ч. политические и иные)

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие изменение нормативно-правовой среды/базы.

Обстоятельства непреодолимой силы

Риск возникновения расходов (убытков) вследствие наступления обстоятельств непреодолимой силы (наводнение, землетрясение, пандемия и иное).

Санкционный риск

Риск возникновения расходов (убытков), вследствие введения санкционных ограничений в отношении активов, Компании и иных лиц, участвующих в операционной цепочке.

Инвестор может столкнуться с иными рисками, не указанными в данном материале.

Ссылки на раскрытие информации всех упомянутых в презентации эмитентов и компаний

Минфин России

ОАО «РЖД»

ООО «Газпром капитал»

ПАО «Акрон»

ПАО «ФосАгро»

Раскрытие информации

Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений. Выпуск и распространение настоящего материала и иной информации в отношении финансового инструмента/цифрового финансового актива/валюты, в т. ч. цифровой (далее совместно – Активы, а по отдельности Актив) в определенных юрисдикциях может ограничиваться законом. Если прямо не указано обратное, настоящий материал предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного материала в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель настоящего материала. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства о финансовых инструментах/цифровых финансовых активов/цифровой валюты такой юрисдикции. Описываемые в данном материале Активы могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенным категориям инвесторов. Настоящий материал не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая зависимые территории и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии.

Содержащаяся в материале информация, была получена из различных открытых источников, которые, как мы полагаем, являются надежными, однако мы не можем гарантировать и не гарантируем точности, достоверности, актуальности или полноты данной информации. Данная информация не является исчерпывающим изложением актуальных событий финансового или коммерческого характера и не может быть использована в таком качестве. Данная информация не основана на конкретных обстоятельствах, связанных с получателем материала.

Выпуск, учет и обращение Активов может осуществляться исключительно в соответствии с действующим законодательством, и торговля этими инструментами считается рискованной. Ряд Активов, в том числе производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы и т.д.) не подходят для всех инвесторов, и торговля этими инструментами считается рискованной. Прошлые показатели не являются гарантией будущих результатов. Стоимость инвестиций подвержена влиянию множества факторов и может упасть или вырасти, при этом инвестор может не вернуть себе сумму первоначальных инвестиций, как в части, так и полностью. Некоторые инвестиции могут стать неосуществимыми в связи с не ликвидностью рынка Активов или отсутствием вторичного рынка (интереса инвестора), и поэтому оценка инвестиций и определение рисков инвестора могут не поддаваться количественной оценке.

Инвестиции в неликвидные Активы подразумевают высокую степень риска и приемлемы только для опытных инвесторов, способных самостоятельно оценивать риски инвестирования в сложные, высоко рискованные Активы и не требующих легкого и быстрого преобразования инвестиций в денежные средства.

Номинированные в иностранной валюте Активы подвержены колебаниям в зависимости от обменных курсов, что может негативно сказаться на стоимости или цене инвестиций, а также получаемых от инвестиций доходов. Иные факторы риска, влияющие на цену, стоимость или доходы от инвестиций, включают, но не обязательно ограничиваются политическими рисками, экономическими рисками, кредитными рисками, а также рыночными рисками.

Инвестиции в Активы на развивающихся рынках, равно как и в цифровые финансовые активы, цифровую валюту имеют высокую степень риска, и инвесторы перед осуществлением инвестиций должны предпринять тщательное предварительное исследование.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является инвестиционно-аналитическим продуктом. При создании данного документа были приложены разумные усилия для получения информации из надежных источников, при этом не может быть гарантировано, что информация или оценки, содержащиеся в настоящем материале, являются достоверными, точными или полными. Он был подготовлен со всей осторожностью, соблюдаемой для обеспечения точности изложения фактов, и ни целиком, ни частично не содержит намеренно неверно изложенной информации.

Инвестирование в ценные бумаги сопряжено с рисками. Перед принятием решения обязательно ознакомьтесь с Декларацией о рисках.
https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

Ставки вознаграждения ООО «АТОН» за оказание услуг в связи с операциями на финансовых рынках, услуг Депозитария, а также перечень подлежащих возмещению клиентом расходов в связи с оказанием ему услуг на финансовых рынках, приведены в Приложении №23 к Регламенту оказания ООО «АТОН» брокерских услуг на рынках ценных бумаг и Приложении №19 к Условиям осуществления депозитарной деятельности ООО «АТОН» и доступны для ознакомления на сайте ООО «АТОН» в сети «Интернет»:
https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

В случае если Актив торгуется на биржевом и внебиржевом рынках, держатель может его продать по текущим рыночным ценам. В случае если Активы ограничены в обороте, с информацией о порядке возврата денежных средств можно ознакомиться в документах, регламентирующих порядок выпуска такого Актива (эмиссионных документах). Более подробные условия необходимо уточнять у брокера.

Предоставленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, рекламой или предложением финансового инструмента.

Данный финансовый инструмент/цифровой финансовый актив/ валюта, в т. ч. цифровая не являются банковским депозитом, связанные с ним риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». Возврат инвестиций и доходность вложений в данный финансовый инструмент/цифровой финансовый актив/ валюту в т. ч. цифровую не гарантированы государством.

Настоящий материал предназначен для квалифицированных инвесторов. Настоящий материал не предназначен для широкого распространения. Все получатели данного материала являются квалифицированными инвесторами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», лицами, обладающими профессиональным опытом в вопросах, связанных с инвестициями, или лицами с высоким уровнем собственного капитала либо прочими лицами, которым данный материал может быть адресован на законных основаниях (все перечисленные категории лиц далее именуются «указанными получателями материала»). Данный материал не может быть использован лицами, которые не являются указанными получателями материала. Любой вид инвестиций или инвестиционной деятельности, о котором говорится в данном материале, доступен только указанным получателям материала и имеет отношение только к указанным получателям материала.

Активы, описанные в настоящем материале, могут не подходить лицам, которые ознакомились с таким материалом. Рекомендуем не полагаться исключительно на информацию в настоящем материале, а сделать свою собственную оценку соответствующих рисков и привлечь, при необходимости, независимых экспертов. Составитель и распространитель материала не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия решений в отношении Активов, представленных в настоящем материале.

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «АТОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Настоящий материал может содержать информацию о финансовых инструментах, при распространении которых возникает конфликт интересов. При урегулировании возникающих конфликтов интересов ООО «АТОН» руководствуется интересами своих клиентов. Более подробную информацию о мерах, предпринимаемых в отношении конфликтов интересов, можно найти в Политике управления конфликтом интересов, размещённой на официальном сайте ООО «АТОН» https://www.aton.ru/info-disclosure/.

Перед подачей поручения рекомендуем ознакомиться с информационными документами о финансовых инструментах, размещенными по адресу: https://www.aton.ru/info-disclosure/.

ООО «АТОН» (ИНН 7702015515), место нахождения: 115035, Россия, Москва, Овчинниковская наб., д. 20 стр. 1, осуществляет свою деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии со следующими лицензиями:

- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №177-02896-100000 от 27 ноября 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам

- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №177-03006-010000 от 27 ноября 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам

- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №177-04357-000100 от 27 декабря 2000 г. Выдана Федеральной службой по финансовым рынкам.

ООО «АТОН» внесено в Единый реестр инвестиционных советников – номер записи 25.

ООО «АТОН» является участником торгов ПАО «Московская Биржа» и ПАО «Санкт-Петербургская биржа».

Информация, связанная с деятельностью ООО «АТОН», публикуется в сети Интернет по адресу: http://www.aton.ru/. На указанном сайте также размещены актуальные на каждый момент времени условия предоставления брокерских и иных услуг. Изменение условий производится ООО «АТОН» в одностороннем порядке.

Адрес электронной почты для направления обращений: clients@aton.ru

Порядок направления обращений (жалоб) указан на страницах регулирующих органов в сети Интернет.

Наименование и контакты регулирующего органа:

- Центральный банк Российской Федерации https://www.cbr.ru/

- Национальная ассоциации участников фондового рынка (СРО НАУФОР) https://www.naufor.ru/

Всякое упоминание по тексту презентации УК «Атон-менеджмент»; Управляющая компания «Атон-менеджмент»; «Атон-менеджмент»; АТОН управление активами подразумевает ссылку на Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент»: Лицензия по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами» № 21-000-1-00047 (выдана 28.02.2001 ФСФР России). Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами» № 177-10021001000 (выдана 13.03.2007 ФСФР России).

Информация, связанная с деятельностью управляющей компании ООО

«УК «Атон-менеджмент», предоставляется по адресу: 115054, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Замоскворечье, пл Павелецкая, д. 2, стр. 2, по телефону: + 7 (495) 510-15-15, или в сети Интернет по адресу: https://www.am-aton.ru/

Всякое упоминание в тексте презентации инвестиционный фонд «Мировые инвестиции», фонд «Мировые инвестиции», «Мировые инвестиции», фонд подразумевает ссылку на Интервальный паевой инвестиционный комбинированный фонд «Мировые инвестиции» под управлением Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атонменеджмент» (Правила фонда внесены Банком России в реестр паевых инвестиционных фондов за № 3483 от 29.03.2018). Инвестиционные паи фонда ограничены в обороте и предназначены исключительно для лиц, являющихся квалифицированными инвесторами.

Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство, ООО 'АТОН', ООО 'УК 'Атон-менеджмент' не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность вложений в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, необходимо внимательно ознакомиться с Правилами доверительного управления.

Инвестиционные паи ИПИФ комбинированный «Мировые инвестиции» ограничены в обороте. Данный материал адресован исключительно лицам, являющимся квалифицированными инвесторами. Вся информация об ИПИФ комбинированный «Мировые инвестиции» раскрывается и предоставляется с учетом ограничений, установленных в отношении паевых инвестиционных фондов, инвестиционные паи которых ограничены в обороте.

Подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, находящихся под управлением ООО «УК «Атон-менеджмент» можно получить по указанным в настоящей презентации адресу, телефонам, а также на указанном в настоящей презентации сайте в сети Интернет. Инвестор несет риски, присущие инвестированию средств посредством приобретения паев инвестиционного фонда. С информацией о рисках можно ознакомиться в Правилах доверительного управления фондом: https://www.am-aton.ru/legaldocs/docpif, а также на сайте ООО «АТОН» в сети «Интернет» в «Декларации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами»: https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

Рекомендуем Вам оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают ожидаемого Вами дохода. С информацией о вознаграждении и расходах можно ознакомиться в Правилах доверительного управления фондом: https://www.am-aton.ru/legaldocs/docpif

Ставки вознаграждения ООО «АТОН» за оказание услуг в связи с операциями на финансовых рынках, услуг Депозитария, а также перечень подлежащих возмещению клиентом расходов в связи с оказанием ему услуг на финансовых рынках, приведены в Приложении №23 к Регламенту оказания ООО «АТОН» брокерских услуг на рынках ценных бумаг и Приложении №19 к Условиям осуществления депозитарной деятельности ООО «АТОН» и доступны для ознакомления на сайте ООО «АТОН» в сети «Интернет»: https://www.aton.ru/support/documents/customer-regulating/

С порядком возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, а также с порядком погашения инвестиционных паев Вы можете ознакомиться в Правилах доверительного управления фондом: https://www.am-aton.ru/legaldocs/docpif