

## «МДМ - мир акций»

**Наименование стратегии:** Комбинированная стратегия. Большая часть портфеля фонда управляется по стратегии «Стратегия динамического равновесия», меньшая часть – по стратегии «Трендовая стратегия».

**Тип стратегии:** Стратегия относительного дохода.

**Цель стратегии:** Получить результат лучше рынка акций в среднем.

**Предмет инвестирования:** По данной стратегии формируется портфель акций.

### **Управление активами:**

Основные элементы управления:

1. Использование краткосрочных колебаний отдельных акций, входящих в индекс ММВБ.
2. Использование как повышательного, так и понижательного тренда на рынке акций.

Управление: Портфель акций состоит из 2-х частей. Первая большая часть управляется по стратегии «Стратегия динамического равновесия», а вторая меньшая часть – по стратегии «Трендовая стратегия». Размер первой и второй части портфеля определяется утвержденными лимитами.

Для формирования части портфеля по стратегии «Стратегия динамического равновесия» приобретаются акции входящие в индекс ММВБ в соответствии с утвержденными лимитами. Описание данной стратегии прилагается. Доля каждой акции в портфеле ограничена утвержденными лимитами и действующим законодательством.

Управление второй частью осуществляется в основном\* в соответствии с инвестиционной стратегией «Трендовая стратегия». Описание данной стратегии прилагается.

Рыночный риск. Управление рыночным риском отдельных эмитентов осуществляется путем диверсификации портфеля с помощью лимитов на долю одного эмитента в портфеле.

Управление риском рынка в целом осуществляется с помощью лимита на долю денежных средств в портфеле.

Управление риском по отдельным операциям осуществляется с помощью лимита на риск по открытой позиции по одной акции.

Риск ликвидности. Управление риском ликвидности осуществляется с помощью формирования списка ценных бумаг включаемых в портфель.

**Риск:** Соответствует риску рынка акций в среднем.

**Рекомендуемый срок инвестирования:** не менее 1 года

**Бенчмарк:** : Индекс ММВБ

\*- Отличие заключается в том, что при управлении активами ПИФаами фактически невозможно использование срочных контрактов.

Приложение № 1. Описание стратегии «Стратегия динамического равновесия»

Приложение № 2. Описание стратегии «Трендовая стратегия»

**Описание стратегии:** «Стратегия динамического равновесия»

**Наименование стратегии:** «Стратегия динамического равновесия»

**Тип стратегии:** Стратегия относительного дохода.

**Цель стратегии:** Получить результат лучше индекса ММВБ без значительного увеличения риска путем управления долями акций в портфеле фонда относительно долей акций в индексе.

**Предмет инвестирования:** Средства по данной стратегии полностью инвестируются в акции, входящие в состав индекса ММВБ.

**Управление:**

Управляющий активами формирует портфель акций, состоящий из акций, входящих в индекс ММВБ. Доля отдельной акции в портфеле может отличаться от доли данной акции в индексе ММВБ.

Управляющий активами на основании технического анализа приобретает в портфель отдельную акцию в большем объеме относительно доли данной акции в индексе ММВБ, если рассчитывает на рост данной акции в ближайшей перспективе. В случае, если ожидания оправдались, и цена данной акции выросла, то управляющий уменьшает долю акции до ее доли в индексе ММВБ. Таким образом, управляющий фиксирует опережение портфелем индекса ММВБ. В случае, если ожидания не оправдались, то управляющий уменьшает долю акции до ее доли в индексе ММВБ в наиболее подходящий для этого момент.

Управляющий активами на основании технического анализа приобретает в портфель отдельную акцию в меньшем объеме относительно доли данной акции в индексе ММВБ, если рассчитывает на снижение данной акции в ближайшей перспективе. В случае, если ожидания оправдались, и цена данной акции снизилась, то управляющий увеличивает долю акции до ее доли в индексе ММВБ. Таким образом, управляющий фиксирует опережение портфелем индекса ММВБ. В случае, если ожидания не оправдались, то управляющий увеличивает долю акции до ее доли в индексе ММВБ в наиболее подходящий для этого момент.

Денежные средства: Доля денежных средств в портфеле минимальна и образуется только как временная величина в период между сделками.

**Управление рисками:**

Риск ликвидности. Управление риском ликвидности осуществляется с помощью формирования списка ценных бумаг включаемых в портфель.

Рыночный риск. Управление рыночным риском отдельных эмитентов осуществляется путем диверсификации портфеля с помощью лимитов на долю одного эмитента в портфеле.

**Риск:** Выше риска рынка акций в среднем за счет активных действий управляющего активами.

**Рекомендуемый срок инвестирования:** не менее 1 года.

**Бенчмарк:** Индекс ММВБ.

**Комментарий**

Данная стратегия носит название «Стратегия динамического равновесия», потому что доли акций в фонде колеблются относительно долей соответствующих акций в индексе ММВБ. Расчет строится на том, что управляющий сможет выбрать правильный момент для увеличения или уменьшения доли акции относительно доли соответствующей акции в индексе ММВБ. Так как отклонение доли акции в портфеле от доли соответствующей акции в индексе ограничено, то и риск данной стратегии относительно индекса ограничен.

**Описание стратегии:** «Трендовая стратегия»

**Наименование стратегии:** Трендовая стратегия.

**Тип стратегии:** Стратегия абсолютного дохода.

**Цель стратегии:** Получение дохода за счет совершения спекулятивных операций с ценными бумагами и/или срочными контрактами.

**Предмет инвестирования:** Акции, срочные контракты, рублевые облигации.

**Управление активами:** Портфель состоит из доли акций (плюс фьючерсы) и доли облигаций.

Соотношение долей акций и облигаций может меняться динамически в зависимости от потенциала движения рынка.

Срочные контракты используются для возможности получения дохода на падающем рынке.

#### **Управление активами**

**Акции (срочные контракты):** Управление инвестициями в акции (срочные контракты) осуществляется по системе алгоритмической торговли. Данная система включает в себя следующие элементы:

- алгоритм принятия решения по купле-продаже акций (срочных контрактов),
- выбор акций (срочных контрактов) для купли-продажи,
- управление рисками.

**Алгоритм принятия решения по купле-продаже акций (срочных контрактов):** Решение о покупке или продаже акций (срочных контрактов) основывается на системе алгоритмической торговли. Данная система ориентирована на использование ценовых колебаний длительностью в несколько дней.

**Выбор активов:** В портфель выбираются наиболее ликвидные акции (срочные контракты), демонстрирующие устойчивое направленное движения. Из списка доступных для торговли акций (срочных контрактов) выбираются акции (срочные контракты), имеющие наиболее высокий потенциал роста (падения) на данный момент.

**Облигации:** Облигации приобретаются в портфель с целью сохранения капитала, когда рынок акций имеет ограниченный потенциал роста или снижается.

**Денежные средства:** Доля денежных средств в портфеле минимальна и образуется только как временная величина в период между сделками.

#### **Управление рисками:**

**Рыночный риск.** Управление рыночным риском в целом осуществляется путем установления лимита на максимальный размер риска открытой позиции в процентах от всего портфеля. Кроме того, рыночный риск уменьшается путем выставления «стоп-лоссов».

Управление специфическим риском осуществляется путем установления максимального лимита на одного эмитента (акции, срочные контракты).

**Риск ликвидности.** Управление риском ликвидности осуществляется с помощью формирования списка ценных бумаг (срочных контрактов), доступных для торговли.

**Кредитный риск.** Управление кредитным риском осуществляется с помощью лимитов на долю облигаций определенного рейтинга в портфеле, на долю одного эмитента определенного рейтинга в портфеле.

**Процентный риск.** Управление процентным риском облигационной части портфеля осуществляется с помощью лимита на уровень дюрации.

**Рекомендуемый срок инвестирования:** не менее 1 года.

**Риск по портфелю:** 10%.\*

**Ликвидность:** 1 неделя

**Ожидаемая доходность:** 20% годовых.

**Бенчмарк:** 10% годовых.

\* Управляющий стремится не превысить указанный уровень риска путем использования различных методов управления рисками, указанных выше. Однако существует вероятность возникновения такой рыночной ситуации, при которой риск будет зафиксирован выше указанной величины. В этом случае управляющий прекращает операции и осуществляет переговоры с клиентом для определения дальнейших действий.