

Описание инвестиционной стратегии ОПИФО
«МДМ - мир облигаций»

Наименование стратегии: МДМ – мир облигаций.

Тип стратегии: Стратегия относительного дохода.

Цель стратегии: Получить результат лучше рынка облигаций в среднем.

Предмет инвестирования: По данной стратегии формируется портфель облигаций. Часть средств может быть инвестирована в ликвидные акции.

Управление активами:

Для получения дохода в имущество фонда приобретаются облигации и акции.

Большая доля имущества фонда состоит из облигаций.

В имущество фонда приобретаются облигации российских компаний с высоким и умеренным кредитным качеством.

Состав и структура портфеля облигаций фонда формируется путем анализа кредитных рейтингов облигаций и использования утвержденных лимитов. В рамках данной системы управляющий стремится максимизировать доход, приходящийся на принимаемый кредитный риск.

При формировании портфеля облигаций фонда также учитывается показатель дюрации портфеля облигаций фонда. Дюрация портфеля облигаций фонда выбирается исходя из ожидаемого движения процентных ставок.

Прирост стоимости имущества фонда за счет облигаций обеспечивается за счет полученного купонного дохода, а также в результате роста цен на облигации.

В имущество фонда приобретаются наиболее ликвидные акции. Управляющий активами открывает соответствующую позицию в акциях, когда ожидает роста цен на рынке акций (восходящий тренд). Приобретенные акции могут быть проданы полностью, если управляющий активами ожидает снижения их цен (нисходящий тренд). Наличие восходящего или нисходящего тренда определяется на основании тренд-следящей торговой системе путём анализа уровней поддержки и сопротивления.

Прирост стоимости имущества фонда за счет акций обеспечивается в основном за счет прироста цены, приобретенных акций.

Доля денежных средств в портфеле минимальна и образуется только как временная величина в период между сделками по купле-продаже облигаций и/или акций.

Управление рисками:

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 снижения доли акций при нисходящем тренде на рынке.

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

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 дюрацию.

Риск: Выше риска депозита и выше риска инвестирования в облигации «первого эшелона».

Ликвидность: Высокая.

Рекомендуемый срок инвестирования: не менее 1 года.

Бенчмарк: ценовой индекс открытых фондов облигаций IF-FI (IF-Fixed Income).