

**«МДМ - сбалансированный»**

**Наименование стратегии:** Классическая сбалансированная стратегия.

**Тип стратегии:** Стратегия относительного дохода.

**Цель стратегии:** Получить результат лучше композита.

**Предмет инвестирования:** Акции и облигации российских компаний.

**Управление активами:**

Для получения дохода в имущество фонда приобретаются облигации и акции. Доли акций и облигаций поддерживаются в равном объеме. Для этого управляющий активами ежемесячно осуществляет балансировку портфеля путем продажи/покупки акций или 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. При формировании портфеля акций фонда управляющий активами ориентируется на состав и структуру индекса ММВБ 10. Доли акций (их вес от общей стоимости портфеля акций) в портфеле, сформированном по данной стратегии, могут, как совпадать, так и не совпадать с теми долями, которые эти акции занимают в индексе ММВБ 10.

Прирост стоимости имущества фонда за счет акций обеспечивается за счет прироста цены, приобретенных акций, а также за счет получаемых дивидендов.

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 (специфическим риском) осуществляется путем диверсификации портфеля с помощью лимитов на максимальную долю одного эмитента в портфеле, минимальное количество эмитентов в портфеле. Управление риском рынка в целом относительно индекса ММВБ осуществляется с помощью лимита на максимальное превышение показателем VAR портфеля аналогичного показателя по индексу ММВБ.

Риск ликвидности. Управление риском ликвидности осуществляется с помощью формирования списка ценных бумаг, включаемых в портфель, лимита на долю неликвидных бумаг в портфеле.

Процентный риск. Управление процентным риском облигационной части портфеля осуществляется с помощью лимита на дюрацию.

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

**Риск:** Умеренный.

**Ликвидность:** Высокая.

**Рекомендуемый срок инвестирования:** не менее 2 лет.

**Бенчмарк:** Композит (50% ценовой индекс открытых фондов акций IF-EG + 50% ценовой индекс открытых фондов облигаций IF-FI).