

СТРАТЕГИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ «САКУРА»

Активно управляемый сбалансированный портфель

ЦЕЛЬ

Получение прибыли за счет инвестирования рисковой части портфеля в опционы и фьючерсы и сохранения инвестированной суммы за счет высокой доли безрисковых инструментов



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



**Минимальная сумма
инвестирования –
3 млн руб.**

ЦЕЛЕВАЯ ДОХОДНОСТЬ

25% годовых в рублях РФ

РИСК

средний

ИНСТРУМЕНТ

- акции и российские депозитарные расписки
- фьючерсы и опционы на акции, индексы, валюты, товары
- облигации российских эмитентов и государственные ценные бумаги РФ и ее субъектов

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ И СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ

- диверсификация по отраслям, эмитентам и типам активов
- ограничение риска по отдельным позициям

ОТЛИЧИТЕЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ

- короткие и длинные позиции
- низкая корреляция результатов с индексами акций
- получение дохода на процентных ставках, валютах и товарах

Доходность (на 31.10.2017)

	1 месяц	6 месяцев	С начала года
«Сакура»	-0,5%	+2,22%	+4,84%
Индекс ММВБ	-0,62%	+8,63%	-7,54%



ИЗМЕНЕНИЕ ПОЗИЦИЙ

Мы продолжаем удерживать длинные позиции в акциях ЛУКОЙЛ, Роснефть, НОВАТЭК, ГАЗПРОМ, Яндекс. Внутри месяца была перегруппировка из-за снижения российского рынка акций во второй половине месяца.



НАШ ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Рублевые акции

Российский рынок акций вновь показал невнятную динамику. За прошедший месяц котировки индекса ММВБ снизились на 0,62%. За последние два месяца сформировался боковой диапазон с границами 2038 – 2107 руб. Пока даже рост нефти в рублях не помогает акциям нефтегазового сектора. Здесь, вероятно, причиной может быть недавнее усиление антироссийских санкций. На мировых рынках также сохраняется неопределенность вокруг денежно-кредитной политики ФРС и параметров предлагаемой администрацией Трампа налоговой реформы. Такая нервная обстановка ограничивает инвестиции в рискованные активы.

Тем не менее, пока негативных факторов для российского рынка нет.

Валютный рынок

Российский рубль сохраняет устойчивость, торги проходили в прежнем диапазоне 57 – 58,60 руб. Техническая картина формирует риски ослабления рубля в начале ноября до уровня 59,50 руб. Считаем, что это может быть лишь краткосрочное ослабление.

Контакты: 115172, г. Москва, Котельническая наб., д. 33, стр. 1, тел.: +7 (495) 77-77-888

www.ukmdm.ru

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания МДМ» имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00045, выданную ФСФР России 24.01.2001, а также лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-11425-001000, выданную ФСФР России 17.07.2008.

Настоящий материал носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой купить/продать ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить рекомендации/услуги. Настоящий материал не является рекламой, основан на информации, которую мы считаем надежной, однако не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование третьими лицами информации, содержащейся в настоящем материале, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в нем.

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

По стратегии доверительного управления «Сакура» стандартное вознаграждение управляющей компании за управление портфелем составляет 2% от среднегодовой стоимости активов. Дополнительное вознаграждение управляющей компании за управление портфелем составляет 20% от дохода (рассчитывается по принципу High Water Mark).