



# АЛГОРИТМИЧЕСКАЯ СТРАТЕГИЯ «ЭНЕРГИЯ»

## Стандартная инвестиционная стратегия

### ОПИСАНИЕ СТРАТЕГИИ

**Средняя ожидаемая доходность:** 70%

**Допустимый риск портфеля:** 40%

**Инвестиционный горизонт:** 1 год

**Инвестиционный профиль стратегии:** Агрессивный

**Характеристика стратегии:**

Стратегия нацелена на получение абсолютной доходности в любых рыночных условиях на российском фондовом, валютном и товарном рынках за счет инвестирования во фьючерсные контракты срочного рынка Московской биржи. Активы стратегии не могут быть инвестированы в опционы. Стратегия рассчитана на инвестора, стремящегося получить максимальный доход, путем использования преимуществ алгоритмических методов управления портфелем. В рамках управления портфелем могут открываться как длинные, так и короткие позиции в используемых фьючерсных контрактах.

**Принципы управления:**

- Ежедневная ликвидность;
- Прозрачность оценки стоимости чистых активов;
- Диверсификация по отношению к российскому фондовому рынку;
- Комбинация денежных средств и высокодоходной стратегии, нейтральной к российскому срочному рынку.

**Методология стратегии:**

Стратегия предполагает инвестирование части активов в активно управляемую алгоритмическую стратегию для получения абсолютной доходности вне зависимости от рыночной ситуации на российском фондовом, валютном и товарном рынке. Периодически 100% активов портфеля может быть аллоцировано в денежные средства в случае неопределенной рыночной ситуации.

В процессе управления портфелем индивидуальные длинные и короткие позиции могут быть открыты с различным периодом удержания открытой позиции, временным горизонтом принятия решения об открытии позиции и различных уровнях фиксации прибыли (уровень тейк-профит) и убытка (уровень стоп-лосс) каждой индивидуальной открытой позиции. Для принятия решения об открытии индивидуальных позиций используются статистические методы оценки вероятности изменения цены фьючерса на основе фильтрации стационарного режима и шума в цене фьючерса.

Соблюдение торговых лимитов и стоп-лосс уровней обеспечивается семиуровневой системой риск-менеджмента, в том числе производится пре-трейд контроль каждой торговой заявки с использованием независимого программного обеспечения Inforeach по основным фильтрам «максимальная открытая чистая позиция», «Максимальный размер ордера» и «Отклонение цены ордера от текущей рыночной цены», «Максимальный размер гарантийного обеспечения» и «Лимит stop loss».

**Базовая валюта:** Рубли

## ИНСТРУМЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В СТРАТЕГИИ:

Код контракта	Базовый актив	Мин. аллокация	Макс. аллокация
<b>Фьючерсы на индексы и акции</b>			
RTS	Индекс РТС	0%	80%
MIX	Индекс МосБиржи	0%	15%
GAZR	Акции ПАО «Газпром» обыкновенные	0%	15%
LKOH	Акции ПАО «НК «Лукойл» обыкновенные	0%	15%
ROSN	Акции ПАО «НК «Роснефть» обыкновенные	0%	15%
SBRF	Акции ПАО «Сбербанк России» обыкновенные	0%	25%
SBRP	Акции ПАО «Сбербанк России» привилегированные	0%	15%
VTBR	Акции Банк ВТБ (ПАО) обыкновенные	0%	15%
<b>Фьючерсы на валюту</b>			
Si	Курс доллар США - российский рубль	0%	80%
ED	Курс евро - доллар США	0%	15%
Eu	Курс евро-российский рубль	0%	15%
<b>Товарные фьючерсы</b>			
BR	Нефть Brent	0%	25%
Gold	Золото	0%	15%
SILV	Серебро	0%	15%

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ СТРАТЕГИИ

Данная Стандартная инвестиционная стратегия (далее – «Стратегия») относится к категории алгоритмических инвестиционных стратегий и нацелена на получение высокой абсолютной доходности за счет совершения спекулятивных операций с фьючерсными контрактами при горизонте инвестирования 1 год и более. **Данная инвестиционная стратегия может подходить не всем инвесторам.**

Стратегия относится к стратегиям **агрессивного инвестиционного профиля** и нацелена на получение высокой доходности при высокой толерантности к рискам. Сделки с производными финансовыми инструментами относятся к операциям с высоким уровнем инвестиционного риска, и могут повлечь за собой существенные убытки, вплоть до утраты всей инвестиционной суммы. Несмотря на применение современных систем риск-менеджмента, сводящих к минимуму «человеческий фактор», уменьшить вероятность убытков до нуля невозможно в силу объективных причин (см. Декларацию о рисках). Учредитель управления должен отдавать себе отчет, что в течение инвестиционного горизонта стоимость активов может в отдельные моменты не только резко увеличиваться, но и существенно снижаться, вплоть до убытка в размере 50% от суммы инвестированных средств и более.

Мы настоятельно рекомендуем трезво оценивать уровень риска и соотносить его со своим инвестиционным опытом. **Мы не рекомендуем лицам без значительного инвестиционного опыта инвестировать в Стратегию более 10% от совокупной суммы сбережений.** Мы также не рекомендуем опытным агрессивным инвесторам инвестировать в стратегию более 33% от совокупной суммы инвестиционного портфеля.

Любые инвестиции основаны на статистических и вероятностных оценках получения прибыли на рассчитанном и рекомендованном инвестиционном горизонте. Мы рекомендуем инвесторам при выборе агрессивных инвестиционных стратегий четко придерживаться рекомендованного инвестиционного горизонта.

**Помните: Доходы в прошлом не гарантируют возможность получения дохода в будущем!**

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ.

Инвестиционный горизонт Стратегии составляет 1 календарный год.

## МИНИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР ИНВЕСТИЦИЙ.

Минимальная сумма инвестиций, при которой Управляющий согласен управлять портфелем

Учредителя управления в рамках Стратегии составляет 6 млн. рублей.

При передаче Учредителем управления меньшей суммы, Управляющий по своему усмотрению вправе отказаться от исполнения Договора и возратить всю сумму инвестиций Учредителю управления.

## СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ УПРАВЛЯЮЩЕГО

За управление Активами Учредителя управления в рамках Стратегии, Управляющий вправе получать вознаграждение:

Минимальная сумма инвестиций	Плата за управление (% годовых от СЧА)	Премия за эффективность (% от размера прибыли)	Пороговая доходность (премия за эффективность берется от превышения, % годовых)
Менее 30 млн. руб.	0,1%	50%	8%
От 30 млн. руб.	0,1%	45%	8%
От 60 млн. руб.	0,1%	40%	8%
От 600 млн. руб.	0,1%	35%	8%

Вознаграждение рассчитывается и удерживается Управляющим самостоятельно на ежемесячной основе.

Минимальная сумма инвестиций, определяемая в качестве порога для применения ставки премии за эффективность, рассчитывается как сумма переданных и/или планируемых к передаче Учредителем управления Управляющему средств за вычетом выведенных средств, исключая выводы дохода и суммы удержанного НДФЛ, по всем договорам доверительного управления, заключенным между Управляющим и Учредителем управления.

В случае изменения суммы инвестиций Учредителя управления, дающего основания для изменения ставки премии за эффективность, изменение ставки премии за эффективность возможно только с начала следующего календарного года, либо не позднее даты первого начисления премии за эффективность, если удержание премии за эффективность в текущем календарном году не производилось.

## СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ РАСХОДАХ И КОМИССИЯХ

Управляющий в рамках управления портфелем Учредителя управления по Стратегии не взимает дополнительных вознаграждений, кроме указанных выше. При этом, Управляющий вправе производить за счет Учредителя управления возмещение дополнительных расходов, возникающих в процессе управления его портфелем, включая, но не ограничиваясь:

1. Биржевые сборы, начисленные согласно правилам биржи за совершение операций;
2. Брокерские комиссии, если Управляющий совершает операции с привлечением брокера;
3. Расходы, связанные с принятием, хранением и возвратом Активов Учредителя управления;
4. Иные расходы, непосредственно связанные с заключением сделок в рамках Договора.

ООО «Алго Капитал» вправе в одностороннем порядке вносить изменения в описание Стратегии, список инструментов, используемых в Стратегии и в предельные аллокации между инструментами при условии, что такое изменение не меняет существа Стратегии, не влечет изменение Инвестиционного горизонта, не ведет к увеличению степени риска, уменьшению ожидаемой доходности, изменению Стандартного инвестиционного профиля Стратегии или изменению Базовой валюты Стратегии. В случае внесения изменений, ООО «Алго Капитал» обязано разместить измененное Описание Стратегии на сайте не позднее 10 календарных дней до вступления таких изменений в силу. Такое размещение признается надлежащим уведомлением Учредителей управления об изменении Стратегии.

## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ.

Целью данной декларации является максимально возможное информирование инвестора о типичных рисках, присущих данной Стандартной инвестиционной стратегии. Более подробная информация об инвестиционных рисках приведена в приложении «Декларация о рисках» к Договору доверительного управления.

1. Системные риски – риски функционирования фондового рынка, а также иных систем, тесно связанных с фондовым рынком (банковская система, клиринговая система и проч.) как системы в целом;
2. Операционные риски – риски, возникающие в процессе деятельности Управляющего, такие как:
  - a. Сбои оборудования и программного обеспечения – могут повлечь за собой невозможность совершения операций, закрытие позиций или совершение операций по невыгодным ценам и повлечь за собой убытки;
  - b. Сбои в системах связи – могут повлечь за собой невозможность для Управляющего совершать сделки или закрывать открытые позиции;
  - c. Ошибки или намеренные действия персонала;
  - d. Ошибки или намеренные действия контрагентов Управляющего или третьих лиц.
3. Рыночные риски – аномальная (как повышенная, так и пониженная) волатильность финансовых рынков и цен отдельных инструментов, которая может привести к неожиданному изменению режима рынка, что может негативно сказаться на результатах работы алгоритмических торговых стратегий;
4. Кредитные риски – риски, связанные с намеренными или ненамеренными действиями третьих лиц, задействованных в инвестиционном процессе, влекущие неисполнение или ненадлежащее исполнение ими своих обязательств – дефолт или банкротство контрагента, эмитента ценных бумаг, брокера, банка, клиринговой организации или биржи, которые могут привести к убыткам;
5. Политический риск (регуляторный риск) – риск существенного негативного изменения регуляторами или государственными органами действующих норм и правил осуществления деятельности на фондовом рынке, введение ограничений на совершение операций с теми или иными финансовыми инструментами, как для отдельного круга инвесторов, так и для широкого спектра участников рынка в целом. Изменение действующих параметров денежно-кредитной политики как российскими регуляторами и государственными органами, так и иностранными, может существенно повлиять на стоимость финансовых инструментов и ликвидность фондового рынка в целом, что может привести к убыткам. К данной группе рисков можно также отнести действия регуляторов, в том числе иностранных, направленные на или влекущие за собой, в той или иной мере, блокирование деятельности Управляющего, его брокера, суб-брокера, клиринговой организации или иного ограниченного или неограниченного круга лиц, выражающиеся в:
  - a. Заморозке или ином ограничении прав распоряжения теми или иными активами;
  - b. Вынесении запрета на совершение тех или иных операций;
  - c. Изменении регулятивных требований, осложняющих или увеличивающих сроки проведения тех или иных операций;
6. Валютные риски – риск существенного изменения курсовой стоимости рубля. Резкое изменение стоимости рубля относительно других валют может привести к существенному изменению стоимости широкого спектра финансовых инструментов и привести к убыткам.

Допустимый риск портфеля оценивается с помощью показателя «Максимальная просадка»,

которая означает величину максимального расстояния между локальными максимумами и последующими локальными минимумами стоимости портфеля (с учетом ввода/вывода активов) по наблюдению изменений стоимости портфеля за предыдущие 12 месяцев или с даты заключения договора доверительного управления, если с этой даты прошло менее 12 месяцев. Величина показателя «Максимальная просадка» не отражает величину фактических потерь, а отражает максимальный отрицательный «размах» стоимости портфеля и, таким образом, позволяет оценить рискованность вложений.

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим Управляющим.

Я внимательно ознакомился с описанием Стратегии, ее инвестиционным профилем и описанием рисков. Я согласен инвестировать в данную Стандартную инвестиционную стратегию в рамках Договора доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги № ДУ \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ г. Я согласен с автоматическим присвоением мне **агрессивного** Стандартного инвестиционного профиля.

**УЧРЕДИТЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ:**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ г.

**УПРАВЛЯЮЩИЙ:**

ООО «Алго Капитал»

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_