



СОЛИД
МЕНЕДЖМЕНТ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ





Доверительное управление

Стратегия доверительного управления «Аксиома»



Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

Предполагает краткосрочное и среднесрочное инвестирование средств в широчайший (более полутысячи) спектр российских и европейских акций с использованием новых математико-статистического методов формирования наиболее эффективных вариантов портфелей. Метод разработан доктором математических наук, сотрудником Вычислительного центра Российской академии наук (ВЦ РАН) Молодцовым Д.А., имеющим давний интерес к фондовому рынку и богатый опыт работы с инвестиционными портфелями на западных рынках. Результатом применения этого метода является **эффект сглаживания колебаний стоимости портфеля**. Другими словами, при сохранении доходности портфеля на уровне выше инфляции и ставок по срочным банковским депозитам, портфель, тем не менее, имеет минимальные риски и минимальные потери по доходности.



Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

В чем заключается новый подход управления портфелем?

Основная идея состоит в том, чтобы разместить свободные средства в инструментах – высоколиквидных ценных бумаг с наилучшей текущей эффективностью и, применяя математические методы, добиться высокой доходности при минимизации потерь в неблагоприятные периоды.

Схема поиска оптимальных стратегий:

1. Расчет статистических характеристик огромной совокупности наборов акций на исторических данных.
2. Выбор из полученных данных наиболее перспективных групп инструментов в ближайшие временные промежутки.
3. Открытие позиций по выбранным наборам бумаг (позиции открываются как длинные, так и короткие).
4. Закрытие всех коротких позиций в конце торгового дня.



Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

Основные задачи метода

- ✓ Оптимизация параметров ДУ – метод формирует окончательные сигналы по инструментам (ценные бумаги), для достижения высокого уровня доходности.
- ✓ Управление капиталом – метод выделяет деньги на активную игру.
- ✓ Распределение капитала – метод распределяет свободные средства между рекомендованными к открытию инструментами.

Что позволяет новый метод

- ✓ Получить гладкую функцию дохода.
- ✓ Обеспечить высочайшую ликвидность вложений.

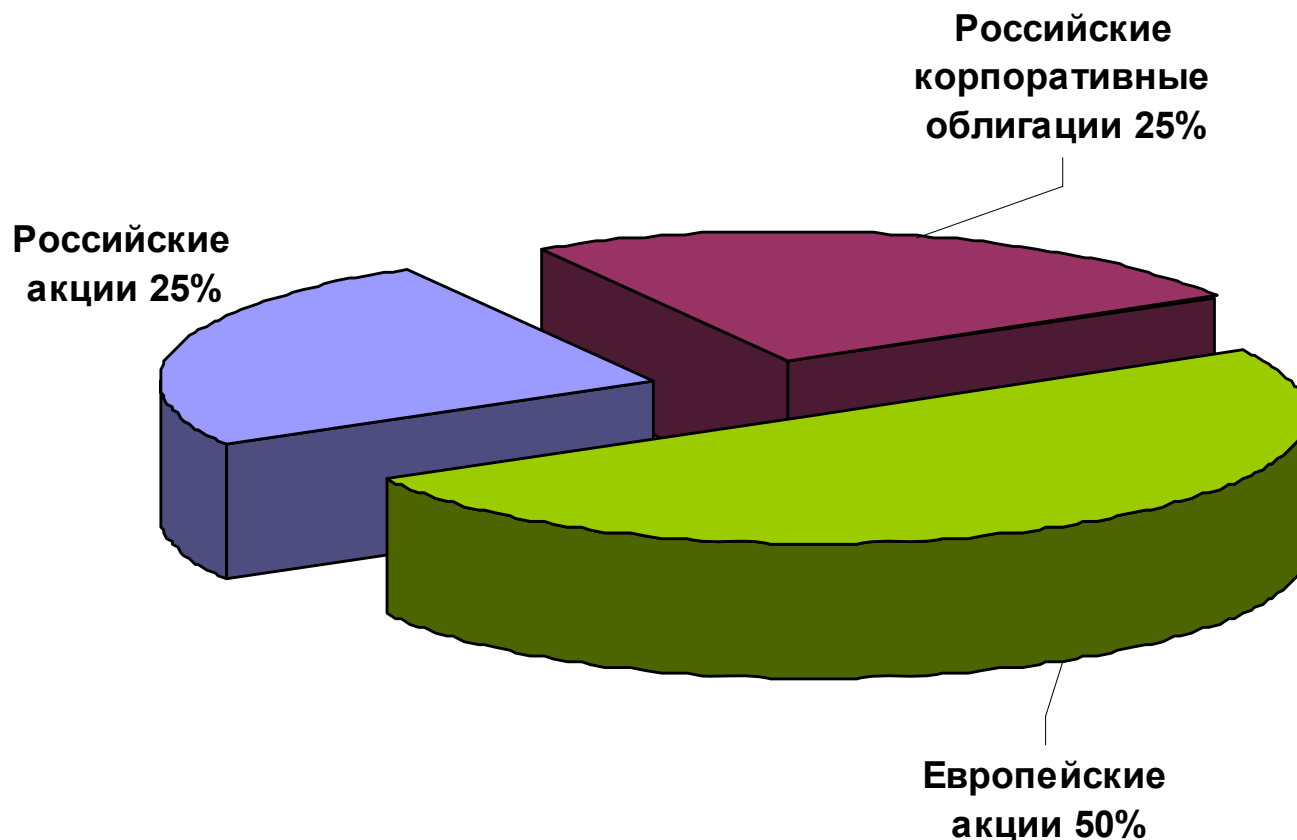


Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

Для кого предназначен данный финансовый продукт:

- ✓ Для инвесторов со средними горизонтами инвестирования (до года), ориентированными на сохранение капитала от инфляционного удешевления.
- ✓ Для инвесторов, чувствительных к ликвидности капитала.
- ✓ Для институциональных инвесторов.

Предполагаемый состав портфеля





Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

Пример 1: Сравнение доходности стратегии «Аксиома» с индексом S&P 500

Доходность портфеля, функционирующего на основе стратегии «Аксиома», зафиксированная на рынке акций США в сравнении с доходностью американского фондового индекса S&P 500 за следующие временные интервалы: за 9 месяцев (30.09.08 – 01.06.09) и за период с 30.01.09 – 28.02.10г.

<i>Период</i>	<i>Доходность индекса DJ Industrial</i>	<i>Доходность портфеля</i>
За период с 30.01.2009 - 28.02.2010	24,41%	63,76% (за период)
30.09.08 -01.06.09	- 34,74%	38,30% (годовых)



Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

Пример 2: Сравнение доходности стратегии «Аксиома» с индексом ММВБ

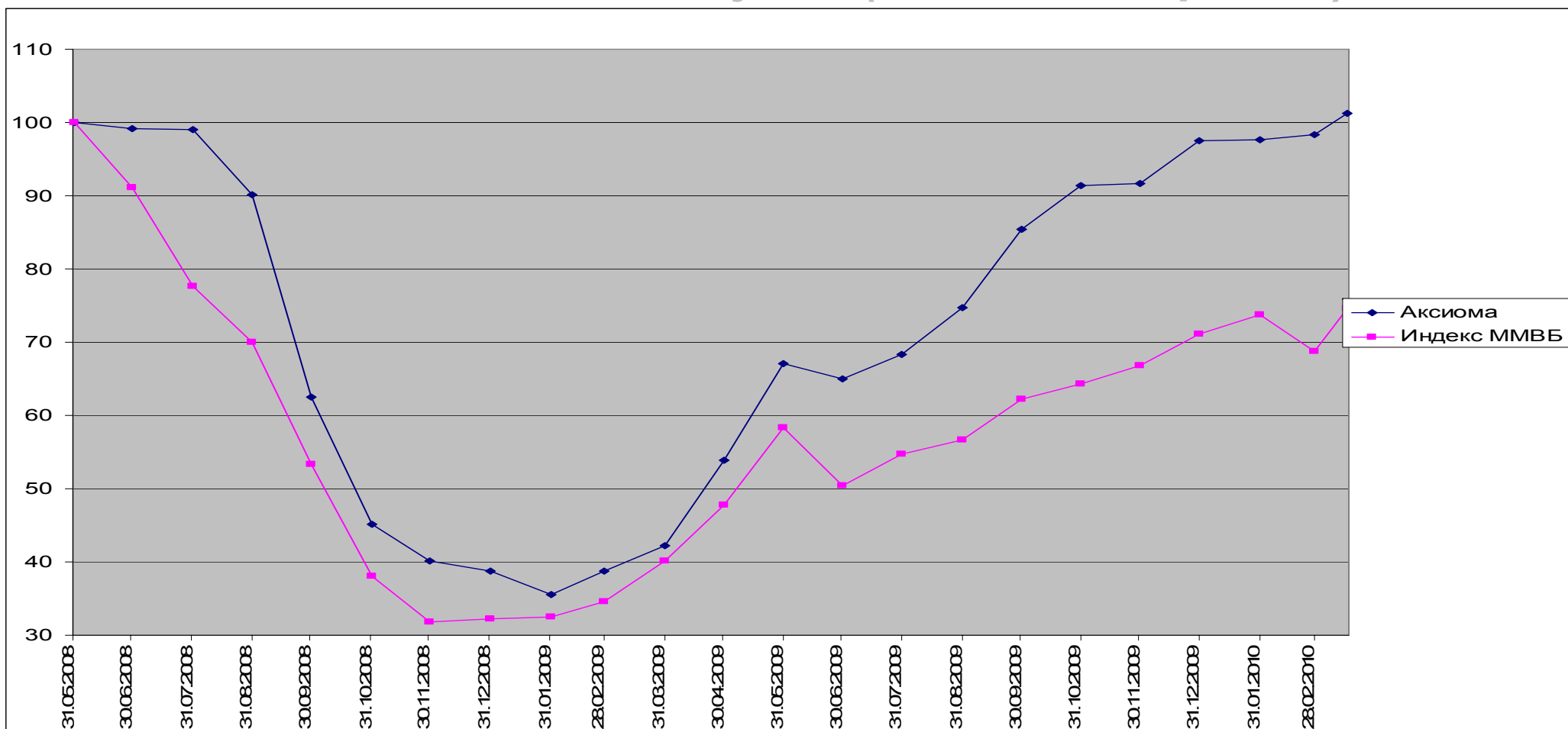
Доходность портфеля, функционирующего на основе стратегии «Аксиома», зафиксированная на российском рынке акций в сравнении с доходностью индекса ММВБ с начала работы нашей стратегии (май 2008г.) относительно индекса (индекс упал за этот же период на 25,54%) составила 3,26%, что говорит о правильном стратегическом подходе в управлении активами.

<i>Период</i>	<i>Доходность индекса РТС, % годовых</i>	<i>Доходность портфеля, % годовых</i>
31.06.2008 - 26.02.2010	- 25,54% (за весь период)	3,26% (за период)



Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

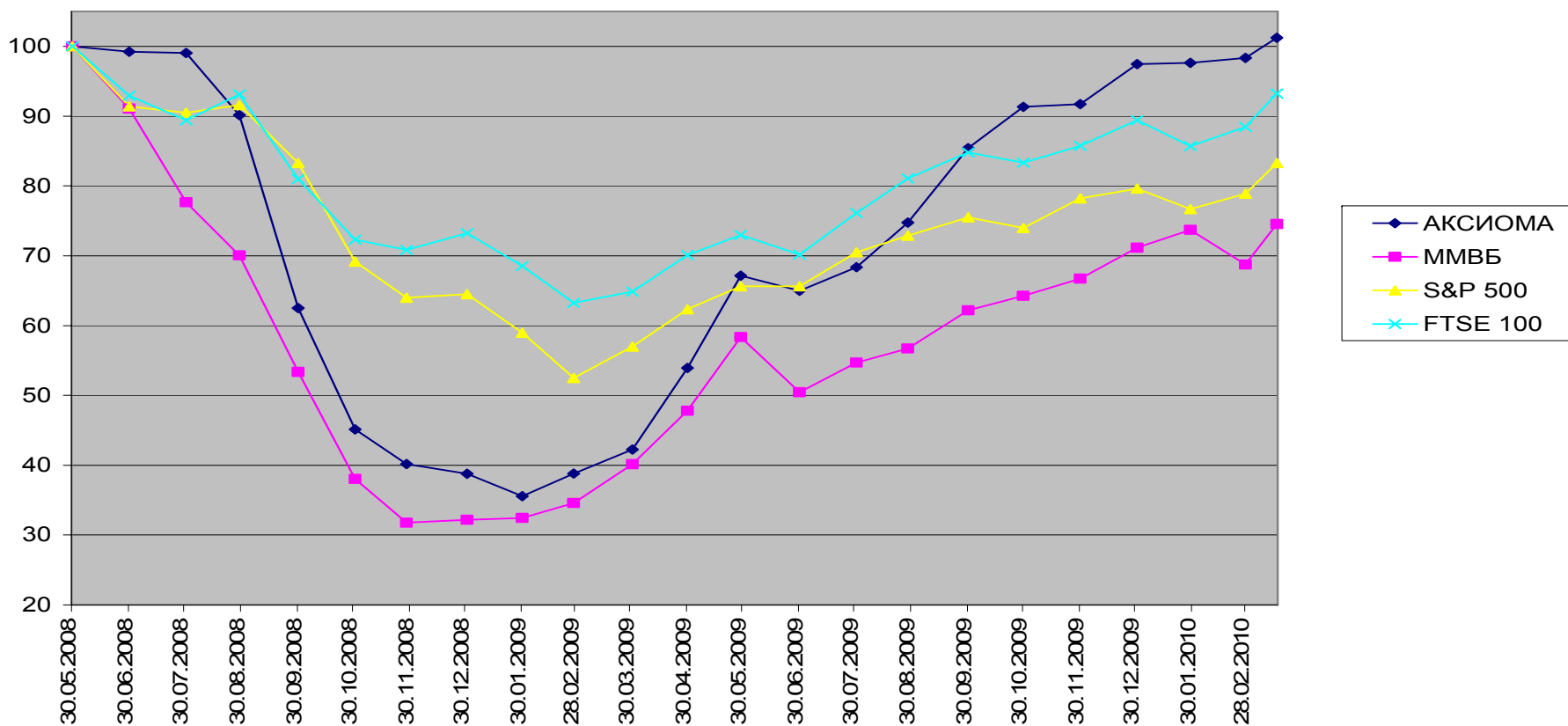
Графики доходностей модельного портфеля и индекса входящих в него ценных бумаг (Российский рынок)





Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

График динамики индексов и доходности портфеля (Мировой рынок)





Доверительное управление портфелем акций - Стратегия «Аксиома»

Условия инвестирования:

Минимальная сумма инвестирования – **500 000 руб.**

Рекомендуемый минимальный срок инвестирования – **6 месяцев**

Ставки вознаграждения:

Фиксированная плата – **2 % за год** от средней стоимости активов.

Плата за успех – 40 % от дохода, превышающего **20 % необлагаемого порога дохода.**

Пример: Доходность инвестиционного портфеля на конец квартала составила 45% годовых. Управляющий портфелем превзошел необлагаемый порог в 20% годовых, после которого взимается комиссия за успех. Значит $45\% - 20\% = 25\%$. Из этих 25 % превышения будет удержана плата за успех управляющему в размере 40%.

Отчетный период:

Отчетный период - Квартал



О компании

- ✓ **Дата основания** – 1997 год
- ✓ **Лицензия** ФСФР РФ № 21-000-1-00035 от 27.12.1999г. на право осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами
- ✓ **Лицензия** ФСФР РФ № 077-08732-001000 от 22.11.2005г. «профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами»
- Общий объем средств в управлении** – свыше 4,2 млрд. рублей на 30.03.2010г.
- ✓ **Собственный капитал компании** – свыше 100 млн. рублей на 28.02.2010г.
- ✓ География деятельности компании распространяется на всю территорию РФ – от Камчатки до Калининграда.



О компании

- ✓ Управляющая компания признана Министерством финансов России победителем Конкурса по отбору управляющих компаний для заключения с Пенсионным фондом РФ договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений.
- ✓ НЛУ (Национальная Лига Управляющих) членство с 2003 г.
- ✓ НАУФОР (Национальная Ассоциация Участников Фондового рынка) членство с 2005 г.
- ✓ Пенсионный фонд РФ заключил с компанией Договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений № 22–03У004 от 08.10.2003г.
- ✓ С 2003 года свыше 100 000 человек передали свои пенсионные накопления в управление УК ЗАО «СОЛИД Менеджмент».
- ✓ Объем средств пенсионных накоплений, под управлением ЗАО «СОЛИД Менеджмент» на 31.12.2009г. более 0,8 млрд. руб.



Управляющая компания «СОЛИД Менеджмент» Контактная информация

Центральный офис компании

Адрес: 123007, г. Москва, Хорошевское шоссе, д. 32/А

Тел/Факс: (495) 228-70-15, E-mail: am.solid@solidinvest.ru

Дополнительный офис

Адрес: 123104, г. Москва, Тверской бульвар, дом 17

Тел/Факс: (495) 228-70-10 доб.1536, E-mail: am.solid@solidinvest.ru



Управляющая компания «СОЛИД Менеджмент»

Контактная информация

Филиалы и представительства

Альметьевск

Тел.: (8553) 30-6085, 8 (495) 981-9475; E-mail: almet@solid-ifc.ru

Казань

Тел.: (843) 570-25-80 , (843) 2606222; E-mail: kazan@solidinvest.ru

Краснодар

Тел.: (861) 215-2823, 215-5583; E-mail: krasnodar@solid-ifc.ru

Красноярск

Тел.: (3912) 27 -3474, 27-97-37; E-mail: krasnoyarsk@solid-ifc.ru

Санкт-Петербург

Тел: (812) 57-93-57-4, 332-1329; E-mail: spb@solid-ifc.ru

Саратов

Тел.: (8452) 73-51-96, 73-51-97; E-mail: saratov@solid-ifc.ru

Уфа

Тел.: (347) 279-99-21, 279-97-41; E-mail: ufa@solid-ifc.ru

www.solid-mn.ru