

## Инвестиционная программа «Акции»

### Инвесторы

Программа предназначена для инвесторов, которые:

- осуществляют инвестиции на мировом рынке акций с целью достичь прироста стоимости капитала и желают получить намного больший доход от своих вложений, чем это обеспечивают срочные вклады в банке или долговые обязательства;
- ориентируются на среднесрочные инвестиции, то есть желают инвестировать на срок не менее 1-го года;
- являются страховыми компаниями или пенсионными фондами и инвестируют в акции для создания диверсифицированного инвестиционного портфеля.

Минимальный объем инвестиций 300 000 EUR или USD.

### Инвестиционная политика

Целью программы является достижение долгосрочного прироста капитала при высоком риске инвестиций.

Для реализации цели денежные средства вкладываются, главным образом, в индексные фонды (ETF) и другие инструменты, торгуемые на биржах США и Европы, отображающие стоимость акций, а также стоимость отдельных секторов экономики различных государств. Допускается инвестирование в акции, ADR и GDR отдельных компаний, имеющих существенный удельный вес в основном индексе избранного государства.

Инвестиции программы диверсифицированы между инвестициями в различные государства в соответствии с лимитами, установленными Инвестиционным комитетом, обеспечивая, таким образом, большую безопасность инвестиций и защиту от колебаний стоимости активов портфеля, которые характерны для инвестиций в ценные бумаги только одного государства.

В рамках защитной стратегии допускается инвестирование средств программы в инструменты денежного рынка, в том числе в срочные и бессрочные вклады.

Управление программой является активным, в связи с этим денежные средства, главным образом, инвестируются в наиболее ликвидные ETF, чтобы оперативно реагировать на изменения рыночной ситуации.

Основной валютой программы является EUR или USD.

Доходы, получаемые во время управления, инвестируются в программу. Доход инвестора фиксируется (отображается) в приросте или снижении стоимости инвестиционного портфеля.

Допускается использование производных финансовых инструментов для снижения инвестиционных рисков.

Не допускается продажа ценных бумаг или взятие обязательств по продаже ценных бумаг, если ценные бумаги в момент заключения этой сделки не являются частью портфеля ("короткая" позиция).

Результаты деятельности программы оцениваются по достигнутому приросту инвестиций и сравниваются с индексом MSCI ACWI (Morgan Stanley All Country World Index) (в USD) в случае инвестиций в USD, а в случае инвестиций в EUR результаты оцениваются и сравниваются с индексом MSCI ACWI ex-USA (в EUR). Индекс MSCI ACWI является индексом капитализации рынка акций, находящихся в свободном обращении, и отображает общую динамику рынков акций развитых и развивающихся государств.

### Риски

Денежные средства в соответствии с инвестиционной политикой программы инвестируются в капитальные ценные бумаги и ETF как развитых, так и развивающихся государств, в результате программа подвержена следующим рискам:

- Цены активов на рынках и биржах подвержены сильным колебаниям, что может привести к снижению стоимости активов в краткосрочной перспективе. Информация, которая отображает реальное финансовое положение отдельного эмитента, может оказаться неверной или стать недоступной.
- Инвестиции в капитальные ценные бумаги и ETF связаны с повышенным экономическим риском, который связан с изменениями экономической ситуации в регионах вложений, таких как экономическая рецессия, высокая инфляция, банковский кризис и прочее.
- Инвестиции в рынки развивающихся государств связаны с повышенным политическим риском. Изменение политической ситуации и налогового законодательства, валютные и налоговые ограничения, ограничения на работу иностранных инвесторов, инвестирование средств и репатриацию доходов и т.д. могут повлиять на результаты инвестиций программы.
- Несмотря на то что общество осуществляет инвестиции в основной валюте, инвесторам нужно обратить внимание также на валютный риск. Как правило, индексы MSCI, которые являются базой индексов ETF, отражают

## Инвестиционная программа «Акции»

движение стоимости акций в валюте соответствующего государства. Таким образом, динамика ETF и динамика базового индекса могут существенно отличаться в случае изменения курса основной валюты относительно курса валюты государства.

Таким образом, самые большие риски, которые связаны с инвестициями программы - это экономический, политический, информационный и валютный риски. Прочие риски ограничены.

Стратегия инвестиций программы сформирована так, чтобы по возможности, минимизировать риски, но управляющий не гарантирует, что в будущем будет возможность полностью уклониться от этих рисков.

## Финансовые инструменты

Выбор объектов инвестиций происходит в соответствии с инвестиционной политикой программы, соблюдая принципы диверсификации и снижения рисков.

Управляющий постоянно анализирует текущую политическую и экономическую ситуацию, проводит сравнительный и технический анализ, анализ всевозможных макроэкономических показателей, а также обобщающий анализ рекомендаций ведущих мировых брокеров и аналитических компаний по всевозможным финансовым рынкам.

Используемые финансовые инструменты:

- ETF, отображающие индексы акций Австралии, Австрии, Аргентины, Бельгии, Бразилии, Великобритании, Венгрии, Венесуэлы, Германии, Гонконга, Греции, Дании, Израиля, Индии, Индонезии, Ирландии, Испании, Италии, Казахстана, Канады, Китая, Малайзии, Мексики, Нидерландов, Новой Зеландии, Норвегии, Польши, Португалии, России, Сингапура, США, Таиланда, Тайваня, Турции, Украины, Финляндии, Франции, Чехии, Чили, Швейцарии, Швеции, ЮАР, Южной Кореи и Японии. Допустимы вложения в акции, ADR и GDR компаний, у которых существенный удельный вес в основном индексе выбранной страны.
- Производные финансовые инструменты на вышеуказанные финансовые инструменты.
- Инструменты денежного рынка, в том числе срочные и бессрочные вклады.

Допускается использование ETF, отображающих индексы акций других государств, которые не упомянуты в данной инвестиционной программе, при условии, что инвестиции в эти инструменты не превышают 10 процентов от средств программы.