

## Стратегия «Портфель роста»

Данная стратегия предполагает формирование среднесрочного портфеля с инвестиционным горизонтом не менее 1 года и управление этим портфелем в режиме позиционной торговли (с использованием защитных стоп-приказов). Портфель формируется из акций 1-го и 2-го эшелона, обладающих максимальным потенциалом роста и достаточной ликвидностью на ММВБ.

Покупка осуществляется по сигналам технического анализа, либо на фундаментально привлекательных ценовых уровнях. Акции, не включенные в инвестиционную декларацию, включаются в портфель только после попадания в **топ-20 по оборотам** на ММВБ или прояснения инвестиционной идеи.

*Отраслевая структура портфеля пересматривается в соответствии с изменением рынка на ежемесячной основе.*

### Инвестиционная декларация - структура портфеля на апрель 2010 г.

Отрасль	Эмитент, тип акций	Рекомендуемый вес в портфеле
Нефть и газ <b>23%</b>	Газпром	8%
	Сургутнефтегаз (АП)	7%
	Лукойл	8%
Банки <b>15%</b>	Сбербанк	0%
	Сбербанк АП	10%
	ВТБ	5%
Металлургия <b>12%</b>	ГМК Норникель	8%
	Северсталь	4%
Телекомы <b>16%</b>	МТС	6%
	Ростелеком АП	5%
	Уралсвязьинформ	5%
Энергетика <b>24%</b>	ИнтерРАО	10%
	Русгидро	6%

	ФСК	5%
	ТГК 1	3%
Химия 5%	Акрон	5%
Инфраструктура 5%	Аэрофлот	5%

ИТОГО

100%

*Отраслевая структура портфеля определяется в соответствии с квартальной стратегией и будет изменяться по мере появления новых ликвидных инструментов в таких отраслях как энергетика, инфраструктура, розничные продажи, девелопмент и др.*

#### Ограничения стратегии и контроль рисков.

Максимально допустимый размер убытков портфеля – 15%.

#### **Контроль рисков. (Стоп-приказы)**

При падении рынка (индекс ММВБ в минусе более 2%)

1. Выход из позиций рассматривается отдельно для каждого эмитента. Размер стоп-приказа (для эмитентов, вес которых составляет 6-10% портфеля) -5% - сокращение позы на 50% либо полностью. -10% - полный выход из позиции.
2. Общий убыток по портфелю за день **не должен превышать 5%**. Управляющий путем сокращения позиций должен ограничить дневное снижение портфеля по своему усмотрению.
3. Выход из акций с весами от 2% до 5% осуществляется исключительно по фундаментальным причинам в ходе пересмотра стратегии (внутридневных стопов нет)