



НОРД КАПИТАЛ

КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

123290, г. Москва,
ул. Магистральная 2-я, д.8А, стр.3.
Тел.: +7 (495) 5444187
Факс: +7 (495) 5444188

РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ

ДЕКАБРЬ 2016

ООО «НОРД-КАПИТАЛ» НЕ ГАРАНТИРУЕТ ВОЗМОЖНОСТЬ
ДОСТИЖЕНИЯ В БУДУЩЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ, АНАЛОГИЧНЫХ
УЖЕ ДОСТИГНУТЫМ.



РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ ПО СТРАТЕГИЯМ ООО «НОРД-КАПИТАЛ»

СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ДОХОДНОСТЯМ СТРАТЕГИЙ

| | Доходность за декабрь | Доходность с начала года, в годовых | Доходность с момента основания, в годовых |
|---------|--------------------------|---|---|
| | Портфель, % | Портфель, % | Портфель, % |
| НС3816 | 8.36% | 87.33%* | 40.18%* |
| Энергия | 33.17% | 48.94%** | 58.73%** |

* Представленная доходность рассчитана на основании результатов управления с момента основания стратегии в феврале 2011 года. Доходность с февраля 2011 по октябрь 2016 включительно получена в результате совершения операций на брокерском счёте. Инструменты, используемые НС3816, - 52 иностранных фьючерсных контракта, торгуемые на 16 международных биржах. Возможность инвестировать в данные инструменты в рамках доверительного управления появилась с вступлением в силу Положения Центрального Банка Российской Федерации N482-П от 3 августа 2015 г. Доходность, начиная с ноября 2016 года, получена на счёте доверительного управления. Данные отражены в валюте стратегии - доллар США. ООО «Норд Капитал» не гарантирует возможность достижения в будущем результатов, аналогичных уже достигнутым.

** Представленная доходность рассчитана на основании результатов управления с момента основания стратегии в октябре 2010 года. Доходность с октября 2010 по декабрь 2016 включительно получена в результате совершения операций на брокерском счёте. Инструменты, используемые стратегией «Энергия», - 10 фьючерсных контрактов, торгуемые на срочном рынке Московской Биржи. Возможность инвестировать в инструменты стратегии в рамках доверительного управления появилась с вступлением в силу Положения Центрального Банка Российской Федерации N482-П от 3 августа 2015 г. Стратегия "Энергия" применяется в рамках доверительного управления с конца 2016 года. Доходность за январь 2017 года будет рассчитываться, исходя из результатов управления активами на счёте доверительного управления. Данные отражены в валюте стратегии - российский рубль. ООО «Норд Капитал» не гарантирует возможность достижения в будущем результатов, аналогичных уже достигнутым.

NC3816 Стандартная инвестиционная стратегия

Стратегия предназначена для квалифицированных инвесторов

ОПИСАНИЕ СТРАТЕГИИ

| | |
|--|--|
| Средняя ожидаемая доходность: | 80% |
| Допустимый риск портфеля: | 30% |
| Инвестиционный горизонт: | 1 год |
| Инвестиционный профиль стратегии: | Агрессивный |
| Характеристика стратегии: | Стратегия рассчитана на инвестора, стремящегося получить максимальный доход путём использования преимуществ алгоритмических методов управления портфелем. Стратегия предполагает инвестирование в инструменты срочного рынка, обращающиеся на зарубежных торговых площадках и номинированные в иностранной валюте. В рамках управления портфелем могут открываться как длинные, так и короткие позиции в используемых фьючерсных контрактах. Активы стратегии не могут быть инвестированы в опционы. |
| Принципы управления: | Алгоритмы стратегии настроены таким образом, чтобы получить возможную прибыль как на растущем, так и на падающем рынке. В портфеле задействовано множество глобальных ликвидных фьючерсов в разных секторах. Риск контролируется путём использования стоп-лосс уровней, выходов по времени и диверсификации по секторам. 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 Infigeash по основным фильтрам «Совокупная открытая позиция», «Максимальный размер ордера» и «Отклонение цены ордера от текущей рыночной цены», «Максимальный размер гарантийного обеспечения» и «Лимит stop-loss». |
| Методология стратегии: | Портфель состоит из широко диверсифицированного множества некоррелированных и преимущественно краткосрочных стратегий, торгуемых на разных инструментах. Основная часть стратегий портфеля может быть классифицирована как краткосрочные и среднесрочные трендовые системы. Часть портфеля аллоцирована в торговые системы, работающие на иных принципах – реверсальные, гибридные, арбитражные и др. Аллокация для различных систем регулярно пересматривается и может изменяться в пределах 0-100% для трендовых и 0-50% для остальных систем. |
| Базовая валюта: | Доллар США |

ДОХОДНОСТЬ СТРАТЕГИИ В ДОЛЛАРАХ США*

| Год | Доходность за год | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |
|-------------|-------------------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|----------|---------|--------|---------|
| 2016 | 87,33% | 25,71% | 20,63% | -5,69% | -6,70% | 20,93% | -1,45% | -1,25% | 2,67% | 2,40% | -7,30% | 12,96% | 8,36% |
| 2015 | 33,31% | -10,13% | 4,84% | -0,83% | -3,14% | -5,86% | -13,56% | 29,82% | 1,33% | 1,61% | 23,19% | 10,66% | -0,67% |
| 2014 | 11,49% | -6,82% | 6,07% | -4,41% | -3,48% | 11,14% | 9,79% | 5,58% | 4,97% | 0,47% | 0,08% | 1,23% | -11,17% |
| 2013 | -23,85% | -0,09% | -2,99% | -3,67% | -1,07% | -10,48% | 2,37% | -0,09% | -14,70% | -6,10% | 0,50% | -0,48% | 12,40% |
| 2012 | 35,99% | 9,79% | -1,25% | 0,31% | -8,75% | 13,65% | -6,21% | 5,01% | -5,25% | 12,35% | 12,09% | 4,03% | -1,37% |
| 2011 | 154,53% | | 4,96% | 24,33% | 18,14% | 5,83% | -7,49% | 14,78% | 7,30% | 27,30% | 6,63% | -1,99% | 2,93% |

ДОХОДНОСТЬ СТРАТЕГИИ В РОССИЙСКИХ РУБЛЯХ**

| Год | Доходность за год | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |
|-------------|-------------------|--------|---------|------|--------|-----|------|------|--------|----------|---------|--------|---------|
| 2016 | 17,69% | | | | | | | | | | | 16,30% | 1,19% |

* Стратегия - набор алгоритмов - создана в феврале 2011. Представленная выше доходность с февраля 2011 по октябрь 2016 включительно получена в результате совершения операций на брокерском счёте. Инструменты, используемые NC3816, - 52 иностранных фьючерсных контракта, торгуемые на 16 международных биржах. Возможность инвестировать в данные инструменты в рамках доверительного управления появилась с вступлением в силу Положения Центрального Банка Российской Федерации N482-П от 3 августа 2015 г. С ноября 2016 года показана доходность, полученная на счёте доверительного управления. Данные отражены в валюте стратегии - доллар США.

** В соответствии с законодательством Российской Федерации доходность стратегии доверительного управления рассчитана в рублях.



ИНСТРУМЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В СТРАТЕГИИ

Стратегия использует 52 фьючерсных контракта, обращающихся на 16 мировых торговых площадках, в том числе фондовые индексы 14 стран мира

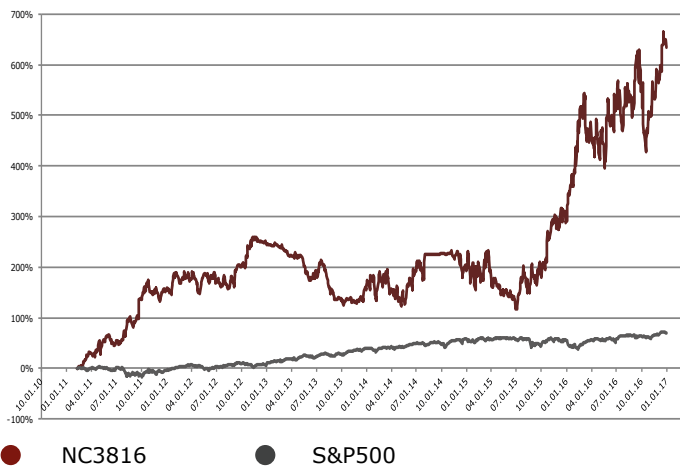
| Код контракта | Описание | Валюта контракта | Биржа обращения | Базовый актив | Мин. аллокация | Макс аллокация |
|-------------------------------------|---|------------------|-----------------|---|----------------|----------------|
| Фьючерсы на фондовые индексы | | | | | | |
| ES | E-mini S&P 500 | USD | GLOBEX | Индекс S&P500 | 0% | 15% |
| NQ | E-mini NASDAQ 100 Futures | USD | GLOBEX | Индекс NASDAQ 100 | 0% | 15% |
| YM | Mini Sized Dow Jones Industrial Average \$5 | USD | ECBOT | Индекс Dow Jones Industrial Average | 0% | 15% |
| DAX | DAX 30 Index | EUR | DTB | Индекс DAX 30 | 0% | 15% |
| ESTX50 | Dow Jones Euro STOXX50 | EUR | DTB | Индекс Dow Jones Euro STOXX50 | 0% | 15% |
| HSI | Hang Seng Stock Index | HKD | HKFE | Индекс Hang Seng | 0% | 15% |
| HHI.HK | Hang Seng China Enterprise Index | HKD | HKFE | Индекс Hang Seng China Enterprise | 0% | 15% |
| STW | MSCI Taiwan Index | USD | SGX | Индекс MSCI Taiwan | 0% | 15% |
| FTMIB | FTSE MIB Index | EUR | IDEM | Индекс FTSE MIB | 0% | 15% |
| CAC40 | CAC 40 | EUR | MONEP | Индекс CAC 40 | 0% | 15% |
| NIFTY | CNX Nifty Index | USD | SGX | Индекс CNX Nifty | 0% | 15% |
| SMI | Swiss Market Index | CHF | SOFFEX | Индекс Swiss Market | 0% | 15% |
| IBEX35 | IBEX 35 Index | EUR | MEFFRV | Индекс IBEX 35 | 0% | 15% |
| NIY | Nikkei 225 | JPY | GLOBEX | Индекс Nikkei 225 | 0% | 15% |
| Z | FTSE 100 Index | GBP | ICE EU | Индекс FTSE 100 | 0% | 15% |
| OMXS30 | OMXS (Sweden) Index | SEK | OMS | Индекс OMXS30 | 0% | 15% |
| EOE | AMS EOE Index | EUR | FTA | Индекс AMS EOE | 0% | 15% |
| Фьючерсы на курсы валют | | | | | | |
| DX | NYBOT US Dollar FX | USD | NYBOT | Индекс стоимости доллара США | 0% | 5% |
| AUD | Australian dollar | USD | GLOBEX | Курс австралийский доллар - доллар США | 0% | 15% |
| GBP | British pound | USD | GLOBEX | Курс британский фунт - доллар США | 0% | 15% |
| CAD | Canadian dollar | USD | GLOBEX | Курс канадский доллар - доллар США | 0% | 15% |
| EUR | European Monetary Union Euro | USD | GLOBEX | Курс евро - доллар США | 0% | 15% |
| MPX | Mexican peso | USD | GLOBEX | Курс мексиканский песо - доллар США | 0% | 15% |
| JPY | Japanese yen | USD | GLOBEX | Курс японская йена - доллар США | 0% | 15% |
| NZD | New Zealand dollar | USD | GLOBEX | Курс новозеландский доллар - доллар США | 0% | 15% |



| Код контракта | Описание | Валюта контракта | Биржа обращения | Базовый актив | Мин. аллокация | Макс аллокация |
|---|------------------------------------|------------------|-----------------|---|----------------|----------------|
| Фьючерсы на процентные ставки | | | | | | |
| ZT | 2 Year US Treasury Note | USD | ECBOT | 2-летние казначейские векселя США | 0% | 10% |
| ZB | 30 Year US Treasury Bond | USD | ECBOT | 30-летние казначейские облигации США | 0% | 15% |
| ZF | 5 Year US Treasury Note | USD | ECBOT | 5-летние казначейские облигации США | 0% | 15% |
| ZN | 10 Year US Treasury Note | USD | ECBOT | 10-летние казначейские облигации США | 0% | 15% |
| GBL | Euro Bund (10 Year Bond) | EUR | DTB | 10-летние государственные облигации Германии | 0% | 15% |
| GBM | Euro Bobl (5 Year Bond) | EUR | DTB | 5-летние государственные облигации Германии | 0% | 15% |
| GBX | Euro Buxl (15 - 30 Year Bond) | EUR | DTB | 15-30-летние государственные облигации Германии | 0% | 15% |
| GBS | Euro Schatz (2 Year Bond) | EUR | DTB | 2-летние государственные облигации Германии | 0% | 10% |
| CGB | 10 Year Government of Canada Bonds | CAD | CDE | 10-летние государственные облигации Канады | 0% | 10% |
| Фьючерсы на энергоносители | | | | | | |
| CL | Light Sweet Crude Oil | USD | NYMEX | Нефть сорта Light Sweet | 0% | 15% |
| NG | Natural Gas | USD | NYMEX | Природный газ | 0% | 15% |
| RB | RBOB Gasoline | USD | NYMEX | Бензин | 0% | 15% |
| Фьючерсы на металлы | | | | | | |
| GC | Gold | USD | NYMEX | Золото | 0% | 15% |
| SI | NYMEX Silver Index | USD | NYMEX | Индекс стоимости серебра | 0% | 15% |
| PA | NYMEX Palladium Index | USD | NYMEX | Индекс стоимости палладия | 0% | 10% |
| HG | NYMEX Copper Index | USD | NYMEX | Индекс стоимости меди | 0% | 10% |
| PL | NYMEX Platinum Index | USD | NYMEX | Индекс стоимости платины | 0% | 10% |
| Фьючерсы на сельскохозяйственную продукцию | | | | | | |
| ZS | Soybean Futures | USD | ECBOT | Соя-бобы | 0% | 10% |
| ZW | Wheat Futures | USD | ECBOT | Пшеница | 0% | 10% |
| ZC | Corn Futures | USD | ECBOT | Кукуруза | 0% | 10% |
| CC | Cocoa NYBOT | USD | NYBOT | Какао-бобы | 0% | 10% |
| CT | Cotton No. 2 | USD | NYBOT | Хлопок №2 | 0% | 10% |
| SB | Sugar No. 11 | USD | NYBOT | Сахар №11 | 0% | 10% |
| KC | Coffee "C" | USD | NYBOT | Кофе "С" | 0% | 10% |
| GF | Feeder Cattle | USD | GLOBEX | Мороженая говядина | 0% | 10% |
| LE | Live Cattle | USD | GLOBEX | Живой крупный рогатый скот | 0% | 10% |
| Прочие фьючерсы | | | | | | |
| VIX | Volatility Index | USD | CFE | Индекс волатильности VIX | 0 | 5% |



СРАВНЕНИЕ ДОХОДНОСТИ СТРАТЕГИИ NC3816 С ИЗМЕНЕНИЕМ ИНДЕКСА S&P500



● NC3816 ● S&P500

ГРАФИК ЗАВИСИМОСТИ СРЕДНЕЙ ЕЖЕМЕСЯЧНОЙ ДОХОДНОСТИ СТРАТЕГИИ NC3816 ОТ РЫНОЧНОЙ ВОЛАТИЛЬНОСТИ (VIX)



Под средней доходностью в данном случае понимается усреднённая доходность в месяцы, когда индекс VIX был выше указанного значения по оси X.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

| | |
|----------------------------------|--|
| Минимальная сумма инвестирования | 100 000 долларов США в рублях по курсу Центрального Банка на дату перечисления |
| Инвестиционный горизонт | 1 год |
| Оптимальный срок инвестирования | 2 года |
| Базовая валюта | доллары США |
| Максимальная оценочная просадка | 30% |
| Средняя ожидаемая доходность | 80% |

ПОКАЗАТЕЛИ СТРАТЕГИИ

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Доходность | |
| Средняя доходность за месяц | 3,28% |
| % периодов роста | 50,16% |
| 5% квантиль доходности за 1 год | 6,3% |
| 95% квантиль доходности за 1 год | 80,5% |
| Риск | |
| Волатильность, в годовых | 40,02% |
| % периодов падения | 49,84% |
| Средняя максимальная просадка | 24,59% |
| Соотношение Доходности/Риска | |
| Коэффициент Шарпа (в годовых) | 1,00 |
| Сортино (MAR=0) | 1,36 |
| Sterling Ratio | 1,15 |
| Skewness | 0,92 |
| Kurtosis | 5,33 |

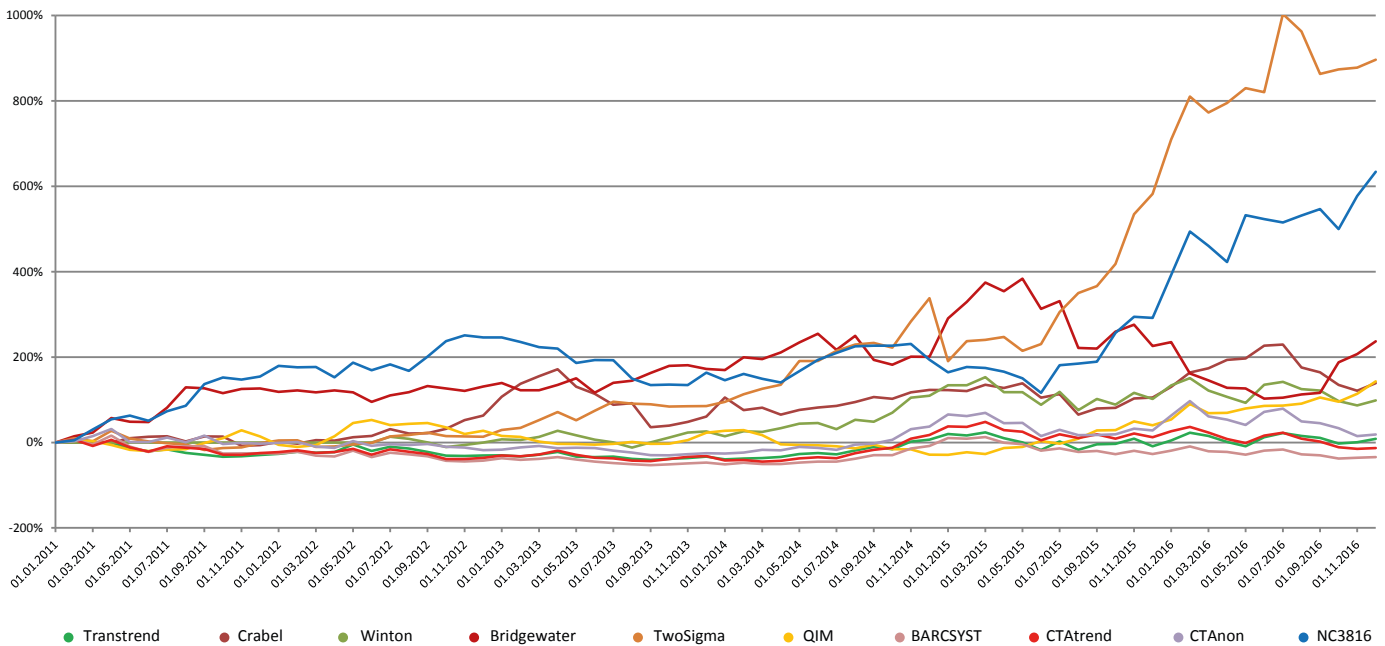
ОТЧЕТ ПО ПРОСАДКЕ ПОРТФЕЛЯ*

| Глубина | Длина | Время на восстановление | Начало | Конец |
|---------|-------|-------------------------|------------|------------|
| 39.86% | 1068 | 115 | 11/19/2012 | 10/23/2015 |
| 27.51% | 83 | 59 | 09/23/2016 | 12/15/2016 |
| 22.93% | 119 | 48 | 03/08/2016 | 07/05/2016 |
| 16.82% | 14 | 11 | 05/02/2011 | 05/16/2011 |
| 15.83% | 211 | 127 | 02/09/2012 | 09/07/2012 |

* ООО «Норд-Капитал» не гарантирует отсутствие новых просадок в будущем. Просадки являются ожидаемым явлением в режиме работы стратегии и не означают убыточность стратегии в будущем.



СРАВНЕНИЕ ДОХОДНОСТИ КРУПНЕЙШИХ ФОНДОВ С ИНДЕКСОМ BARCSYST И СТРАТЕГИЕЙ NC3816*



| период/фонд | Transtrend | Crabel | Winton | Bridgewater | TwoSigma | QIM | BARCSYST | CTAtrend | CTAnon | NC3816 |
|---------------|-------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| К* | 3,1 | 2,8 | 4,2 | 5,4 | 4,0 | 3,8 | 6,1 | 3,3 | 5,9 | 1,0 |
| 2011 | -29,2% | -6,1% | - | 126,6% | -1,5% | 14,3% | -25,3% | -24,9% | -3,0% | 154,5% |
| 2012 | -1,9% | 73,6% | -0,1% | 2,0% | 15,3% | 11,5% | -23,0% | -14,7% | -15,6% | 36,0% |
| 2013 | -3,5% | -1,4% | 26,2% | 17,7% | 63,0% | -3,7% | -8,3% | 6,3% | -8,8% | -23,8% |
| 2014 | 59,0% | 38,9% | 66,1% | 10,5% | 136,5% | -41,6% | 74,4% | 72,8% | 83,5% | 11,5% |
| 2015 | -14,4% | -8,0% | -3,5% | 8,4% | 55,7% | 95,9% | -20,8% | -4,4% | -6,6% | 33,3% |
| 2016 | 19,0% | 16,4% | -1,6% | 3,3% | 46,1% | 73,2% | -9,8% | -22,5% | -7,5% | 87,3% |
| Январь 2016 | 14,6% | 12,2% | 15,7% | 2,8% | 18,7% | 9,8% | 11,2% | 12,5% | 27,2% | 25,7% |
| Февраль 2016 | 17,4% | 14,5% | 7,3% | -21,9% | 12,4% | 23,5% | 12,1% | 8,0% | 20,8% | 20,6% |
| Март 2016 | -5,9% | 3,8% | -11,7% | -6,2% | -4,1% | -11,3% | -12,8% | -9,7% | -18,2% | -5,7% |
| Апрель 2016 | -12,4% | 7,2% | -6,7% | -7,2% | 2,5% | 0,6% | -1,8% | -12,2% | -4,6% | -6,7% |
| Май 2016 | -10,1% | 1,1% | -6,8% | -0,5% | 3,9% | 5,9% | -8,2% | -8,9% | -8,2% | 20,9% |
| Июнь 2016 | 23,2% | 10,1% | 22,0% | -10,5% | -1,0% | 3,4% | 13,2% | 17,8% | 21,7% | -1,4% |
| Июль 2016 | 8,9% | 0,9% | 2,9% | 1,1% | 19,9% | 0,3% | 3,3% | 5,7% | 4,6% | -1,3% |
| Август 2016 | -5,5% | -16,3% | -7,2% | 3,7% | -3,7% | 2,4% | -13,6% | -11,2% | -16,8% | 2,7% |
| Сентябрь 2016 | -4,1% | -4,1% | -1,4% | 1,7% | -9,4% | 7,5% | -3,1% | -6,4% | -2,8% | 2,4% |
| Октябрь 2016 | -11,9% | -11,2% | -11,2% | 33,1% | 1,1% | -4,8% | -10,9% | -12,8% | -7,9% | -7,3% |
| Ноябрь 2016 | 3,1% | -5,9% | -5,1% | 6,7% | 0,4% | 9,6% | 3,0% | -4,2% | -13,9% | 13,0% |
| Декабрь 2016 | 8,0% | 8,1% | 6,3% | 9,7% | 1,9% | 13,5% | 2,4% | 2,2% | 3,1% | 8,4% |
| SI | 8,6% | 139,0% | 98,7% | 236,9% | 896,3% | 143,0% | -34,3% | -13,0% | 18,6% | 633,9% |

* Для корректности сравнения фондов, их месячные доходности скорректированы на разницу в волатильности по сравнению с NC3816 (т.е. умножены на соответствующие коэффициенты).

Коэффициент К = число, на которое умножен прирост за месяц, чтобы волатильность фонда стала равна волатильности NC3816.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ СТРАТЕГИИ

Стандартная инвестиционная стратегия (далее – «Стратегия») относится к категории алгоритмических инвестиционных стратегий и нацелена на получение высокой абсолютной доходности за счёт совершения спекулятивных операций с фьючерсными контрактами на горизонте инвестирования в год и более. Данная Стратегия предназначена для инвесторов **агрессивного инвестиционного профиля. Данная инвестиционная стратегия предназначена для квалифицированных инвесторов и может подходить не всем инвесторам.**

Средства, переданные в доверительное управление, используются как гарантийное обеспечение по открытым фьючерсным позициям на различных мировых биржах, и могут храниться в разных валютах, при этом отчёт управляющего предоставляется в рублях по соответствующему курсу.

Помните: Доходы в прошлом не гарантируют возможность получения дохода в будущем.

МИНИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР ИНВЕСТИЦИЙ

Минимальная сумма инвестиций, при которой управляющий согласен управлять портфелем учредителя управления в рамках Стратегии составляет 7 млн рублей для обычного договора доверительного управления

СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ УПРАВЛЯЮЩЕГО

За управление активами учредителя управления в рамках Стратегии, управляющий вправе получать вознаграждение:

| Сумма активов (руб.) | Комиссия за управление (% годовых от СЧА) | Комиссия за эффективность (% от размера прибыли) | Пороговая доходность (комиссия за эффективность берется от превышения, % годовых) |
|----------------------|---|--|---|
| От 7 млн руб. | 0.1% | 50% | 5% |
| От 30 млн руб. | 0.1% | 45% | 5% |
| От 100 млн руб. | 0.1% | 40% | 5% |

Вознаграждение рассчитывается в базовой валюте стратегии.

Вознаграждение рассчитывается и удерживается управляющим самостоятельно на ежеквартальной основе.

Услуга по доверительному управлению предоставляется ООО «Норд-Капитал», ОГРН 1037739891958, ИНН 7714515544, 123290, г. Москва, ул. Магистральная 2-я, д.8А, стр.3, Лицензия № 077-09626-001000 от 02.11.2006 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России.

ООО «Норд-Капитал» вправе отказать в оказании услуг по доверительному управлению по данной Стандартной инвестиционной стратегии любому лицу, в том числе не подтвердившему документально свой статус квалифицированного инвестора или не предоставившего документов, достаточных для присвоения такого статуса.

Более подробно с описанием стратегии, информацией о компании, декларацией о рисках и иной информацией, подлежащей раскрытию, Вы можете ознакомиться на сайте компании по адресу www.ncapital-ru.ru и www.ncapital.ru.

ЭНЕРГИЯ

Стандартная инвестиционная стратегия

ОПИСАНИЕ СТРАТЕГИИ

| | |
|--|--|
| Средняя ожидаемая доходность: | 70% |
| Допустимый риск портфеля: | 40% |
| Инвестиционный горизонт: | 1 год |
| Инвестиционный профиль стратегии: | Агрессивный |
| Характеристика стратегии: | <p>Стратегия нацелена на получение абсолютной доходности в любых рыночных условиях на российском фондовом рынке 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.</p> |
| Принципы управления: | <ul style="list-style-type: none"> • Ежедневная ликвидность; • Прозрачность оценки стоимости чистых активов; • Диверсификация по отношению к российскому фондовому рынку; • Комбинация денежных средств и высокодоходной стратегии, нейтральной к российскому фондовому рынку. |
| Методология стратегии: | <p>Стратегия предполагает инвестирование части активов в активно управляемую алгоритмическую стратегию для получения абсолютной доходности вне зависимости от рыночной ситуации на российском фондовом рынке. Периодически 100% активов портфеля может быть аллоцировано в денежные средства в случае неопределенной рыночной ситуации.</p> <p>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.</p> <p>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 Infoeach по основным фильтрам «Совокупная открытая позиция», «Максимальный размер ордера» и «Отклонение цены ордера от текущей рыночной цены», «Максимальный размер гарантийного обеспечения» и «Лимит stop loss».</p> |
| Базовая валюта: | Рубли |

РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ*

| Год | Доходность за год | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |
|-------------|-------------------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 2016 | 48.94% | 40.25% | -12.96% | -2.23% | -6.71% | 2.46% | 2.02% | 9.44% | -19.10% | 11.51% | -3.67% | 1.05% | 33.17% |
| 2015 | 48.05% | 5.21% | -39.76% | 9.83% | 43.56% | 9.43% | -0.19% | -10.88% | 22.38% | -14.00% | 26.91% | -5.29% | 20.33% |
| 2014 | 297.83% | 0.23% | 0.69% | 23.00% | 1.86% | 15.03% | -7.93% | 3.73% | 27.98% | 13.42% | 5.15% | 56.77% | 19.68% |
| 2013 | -37.15% | 0.45% | -1.44% | 0.45% | -7.25% | -14.02% | -19.94% | 0.75% | -0.55% | -4.28% | 2.37% | 0.21% | 0.60% |
| 2012 | 35.14% | 10.92% | 13.03% | -1.00% | -6.01% | 26.78% | 0.58% | 0.00% | -8.64% | 5.55% | -4.98% | 2.81% | -3.58% |
| 2011 | 92.41% | 11.94% | 9.75% | -0.03% | 9.48% | 12.68% | 2.15% | 0.00% | -1.98% | 38.68% | 2.14% | -12.31% | 2.11% |
| 2010 | 25.49% | | | | | | | | | | 19.64% | -7.64% | 13.57% |

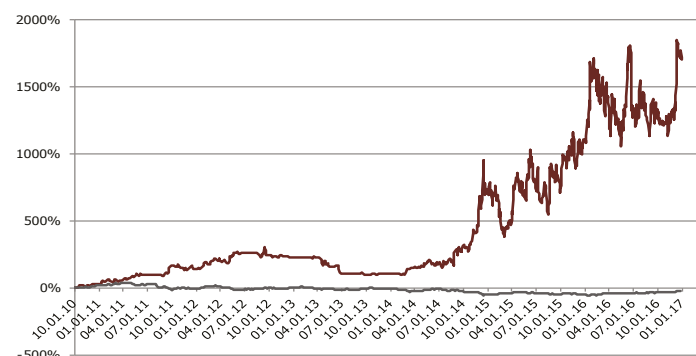
*Стратегия - набор алгоритмов - создана в октябре 2010. Представленная выше доходность с октября 2010 по декабрь 2016 включительно получена в результате совершения операций на брокерском счете. Инструменты, используемые стратегией «Энергия», - 10 фьючерсных контрактов, торгуемые на срочном рынке Московской Биржи. Возможность инвестировать в инструменты стратегии в рамках доверительного управления появилась с вступлением в силу Положения Центрального Банка Российской Федерации N482-П от 3 августа 2015 г. Стратегия "Энергия" применяется в рамках доверительного управления с конца 2016 года. Доходность за январь 2017 года будет рассчитываться, исходя из результатов управления активами на счете доверительного управления. Данные отражены в валюте стратегии - российский рубль.

Стратегия «Энергия» основана на количественных методах инвестирования. Данный способ управления активами подразумевает использование максимального количества некоррелированных инструментов. По сравнению с иностранными площадками на Московской Бирже торгуется значительно меньшее число срочных контрактов, и они больше коррелированы между собой. Поэтому преимущества количественных методов инвестирования в стратегии «Энергия» ограничены. Стратегия "Энергия" - частный случай концепции количественного инвестирования на примере рынка фьючерсов одной страны.



ИНСТРУМЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В СТРАТЕГИИ

| Код контракта | Описание | Минимальная аллокация | Максимальная аллокация |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Фьючерсы на индексы и акции | | | |
| RTS | Индекс РТС | 0% | 80% |
| GAZR | Газпром | 0% | 15% |
| LKOH | Лукойл | 0% | 15% |
| ROSN | Роснефть | 0% | 15% |
| SBRF | Сбербанк АО | 0% | 25% |
| SBRP | Сбербанк АП | 0% | 15% |
| VTBR | ВТБ | 0% | 15% |
| Фьючерсы на валюту | | | |
| Si | Курс доллар США - российский рубль | 0% | 80% |
| Eu | Курс евро-российский рубль | 0% | 15% |
| Товарные фьючерсы | | | |
| BR | Нефть Brent | 0% | 25% |

СРАВНЕНИЕ ДОХОДНОСТИ СТРАТЕГИИ
«ЭНЕРГИЯ» С ИЗМЕНЕНИЕМ ИНДЕКСА РТС

Энергия

● РТС

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

| | |
|---|---------|
| Доходность за декабрь | 33.17% |
| Доходность с начала года, в годовых | 48.94% |
| Доходность с момента основания, в годовых | 58.73% |
| Коэффициент Шарпа, в годовых | 1.06 |
| Лучший период (1 месяц) | 104.16% |
| Худший период (1 месяц) | -41.67% |

ПОКАЗАТЕЛИ СТРАТЕГИИ

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Доходность | |
| Средняя доходность за месяц | 4,81% |
| % периодов роста | 47,16% |
| 5% квантиль доходности за 1 год | 12,9% |
| 95% квантиль доходности за 1 год | 136,4% |
| Риск | |
| Волатильность, в годовых | 55,19% |
| % периодов падения | 52,84% |
| Средняя максимальная просадка | 44,15% |
| Соотношение Доходности/Риска | |
| Коэффициент Шарпа (в годовых) | 1,06 |
| Сортино (MAR=0) | 1,43 |
| Sterling Ratio | 1,09 |
| Skewness | 1,11 |
| Kurtosis | 6,57 |

ОТЧЕТ ПО ПРОСАДКЕ ПОРТФЕЛЯ*

| Глубина | Длина | Время на восстановление | Начало | Конец |
|---------|-------|-------------------------|------------|------------|
| 54.32% | 169 | 91 | 12/17/2014 | 06/04/2015 |
| 51.79% | 729 | 210 | 09/17/2012 | 09/16/2014 |
| 43.07% | 145 | 78 | 06/11/2015 | 11/03/2015 |
| 36.21% | 130 | 27 | 02/05/2016 | 06/14/2016 |
| 35.33% | 174 | 104 | 06/21/2016 | 12/12/2016 |

* ООО «Норд-Капитал» не гарантирует отсутствие новых просадок в будущем. Просадки являются ожидаемым явлением в режиме работы стратегии и не означают убыточность стратегии в будущем.

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 Стратегия предназначена для инвесторов агрессивного инвестиционного профиля. Данная инвестиционная стратегия может подходить не всем инвесторам.

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

МИНИМАЛЬНЫЙ РАЗМЕР ИНВЕСТИЦИЙ

Минимальная сумма инвестиций, при которой управляющий согласен управлять портфелем учредителя управления в рамках Стратегии составляет:

1. Для обычного договора доверительного управления – 1 млн рублей;
2. Для индивидуального инвестиционного счета (ИИС) – 400 тыс. рублей.

При передаче учредителем управления меньшей суммы, управляющий по своему усмотрению вправе отказаться от исполнения договора и вернуть всю сумму инвестиций учредителю управления.

СВЕДЕНИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ УПРАВЛЯЮЩЕГО

За управление активами учредителя управления в рамках Стратегии, управляющий вправе получать вознаграждение:

| Минимальная сумма инвестиций | Комиссия за управление (% годовых от СЧА) | Комиссия за эффективность (% от размера прибыли) | Примечание |
|------------------------------|---|--|-------------------------------|
| Менее 5 млн руб. | 0.2% | 35% | Тариф также действует для ИИС |
| От 5 млн руб. | 0.2% | 30% | |
| От 10 млн руб. | 0.2% | 27% | |

Вознаграждение рассчитывается и удерживается управляющим самостоятельно на ежеквартальной основе.

Услуга по доверительному управлению предоставляется ООО «Норд-Капитал», ОГРН 1037739891958, ИНН 7714515544, 123290, г. Москва, ул. Магистральная 2-я, д.8А, стр.3, Лицензия № 077-09626-001000 от 02.11.2006 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России.

ООО «Норд-Капитал» вправе отказать в оказании услуг по доверительному управлению по данной Стандартной инвестиционной стратегии любому лицу, в том числе не подтвердившему документально свой статус квалифицированного инвестора или не предоставившего документов, достаточных для присвоения такого статуса.

Более подробно с описанием стратегии, информацией о компании, декларацией о рисках и иной информацией, подлежащей раскрытию, Вы можете ознакомиться на сайте компании по адресу www.ncapital-ru.ru и www.ncapital.ru.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

В данном документе представлена информация о Стандартных инвестиционных стратегиях, находящихся под управлением ООО «Норд-Капитал».

Полный объём подлежащей раскрытию информации опубликован на сайтах ООО «Норд-Капитал» www.ncapital.ru и www.ncapital-ru.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена компанией «Норд-Капитал» и предназначена исключительно для ознакомления. Данный документ не является офертой или предложением заключить договор доверительного управления или иное соглашение об оказании инвестиционных или финансовых услуг – ООО «Норд-Капитал» вправе отказаться от заключения такого договора.

Данный документ не предназначен для граждан США и Канады и лиц, признаваемых резидентами этих государств в соответствии с их законодательством.

Помните: доходы в прошлом не гарантируют возможность получения доходов в будущем!

Инвестиции связаны с определенной степенью риска, включая риск потери капитала. Услуги, ценные бумаги и инвестиции, упомянутые в этом документе, могут быть недоступны и не являются приемлемыми для всех инвесторов. Предыдущие показатели не являются индикативными в прогнозе текущих результатов. Хотя компания «Норд-Капитал» прилагает максимум усилий для достижения оптимального дохода на инвестированный капитал, инвестор, при определённом стечении обстоятельств, может получить убыток на вложенные средства. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, исходя из собственных финансовых целей и ресурсов, а, в случае сомнений, получать независимую консультацию у эксперта по инвестициям. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии ООО «Норд-Капитал» и его работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений ООО «Норд-Капитал» в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок.

ООО «Норд-Капитал» и/или его дочерние компании могут, время от времени, предоставлять инвестиционные советы или иные услуги, или требовать предоставления таких услуг от любого из эмитентов, упомянутых в настоящем обзоре. Таким образом, некоторая информация, не отраженная в данном обзоре, может оказаться в распоряжении ООО «Норд Капитал», и ООО «Норд Капитал» оставляет за собой право предпринимать действия по факту получения такой информации. Кроме того, компания «Норд Капитал», ее руководители, сотрудники и/или связанные с ней лица могут иметь персональный интерес в ценных бумагах, гарантиях, фьючерсах, опционах, деривативах или иных финансовых инструментах любой из компаний, упомянутых в данном документе, и могут, время от времени, покупать или продавать данные ценные бумаги.

Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части / разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя.

Все расчёты, котировки, процентные ставки в документе являются индикативными, представляют собой образец и скорее всего не будут использованы при заключении сделки с ООО «Норд-Капитал». Все расчёты могут быть подвержены существенным изменениям в связи изменением рыночной конъюнктуры, что, в свою очередь, может негативно влиять на доходность / финансовый результат инструмента / сделки и приводить к тому, что Ваши финансовые ожидания не смогут быть реализованы.

Никакие положения настоящего документа не заменяют и не дополняют договор, который может быть заключён ООО «Норд-Капитал» с вами при использовании данного или любого другого финансового инструмента. Содержание договора (формулировки) может частично или полностью отличаться от настоящего документа. Дополнительно любые параметры финансового инструмента могут быть изменены по согласованию между вами и ООО «Норд-Капитал».

ООО «Норд-Капитал» вправе в любое время по своему усмотрению изменять содержание настоящего документа. При этом ООО «Норд-Капитал» не несёт ответственность по поддержанию документа в актуальном виде или по информированию вас или любых третьих лиц об изменениях и дополнениях, которые могут быть внесены в данный документ.

Настоящие положения являются неотъемлемой частью документа. Документ может толковаться и применяться исключительно целиком, включая настоящие положения.