

# Инвестиционная стратегия на 2013 год



Дмитрий Иванов

2 апреля 2013 года

# Развитые рынки и «опережающие» индикаторы

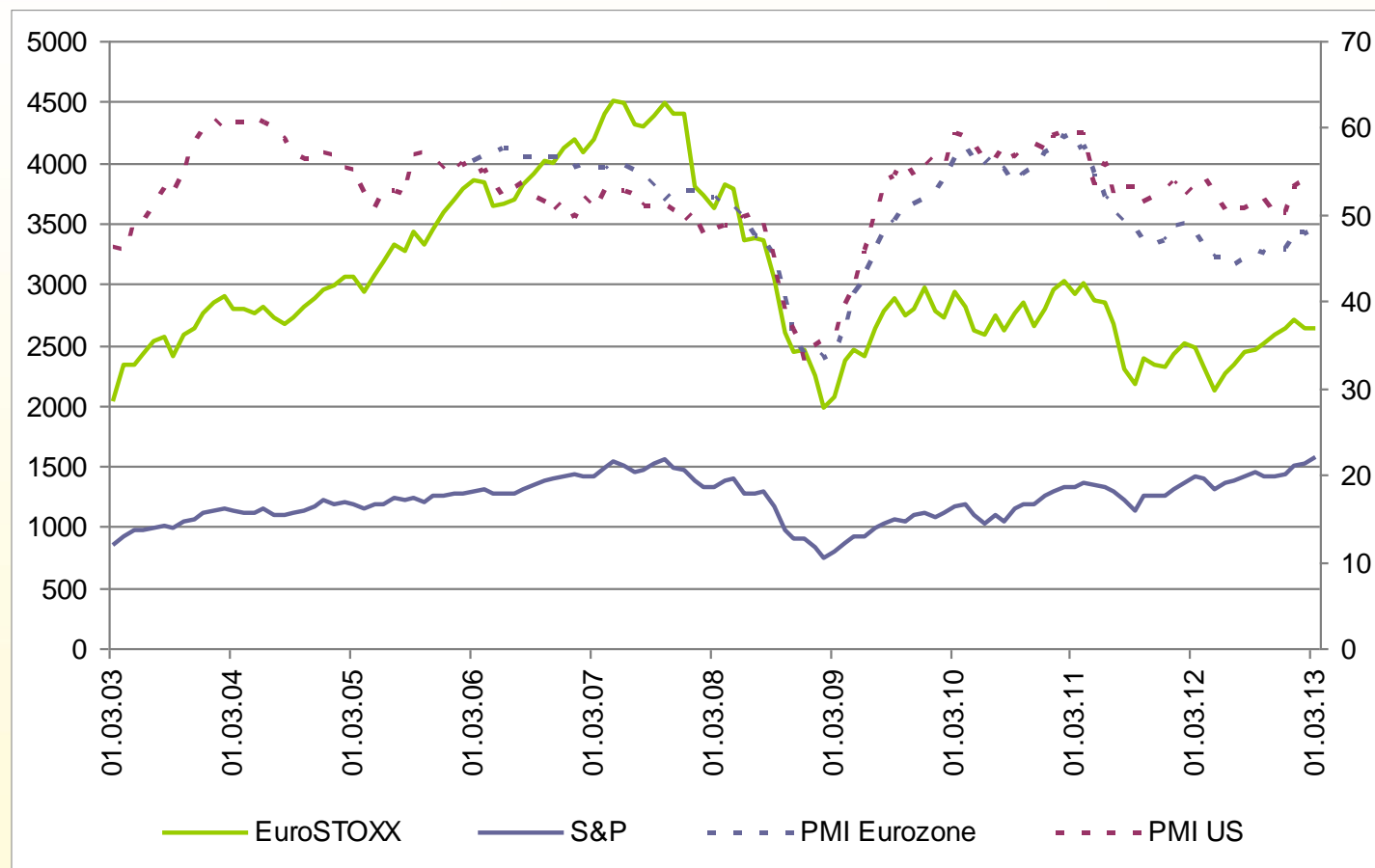


УРАЛСИБ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



- Мировые рынки и индикатор PMI
- Опережающие индикаторы еще не вышли на докризисный уровень



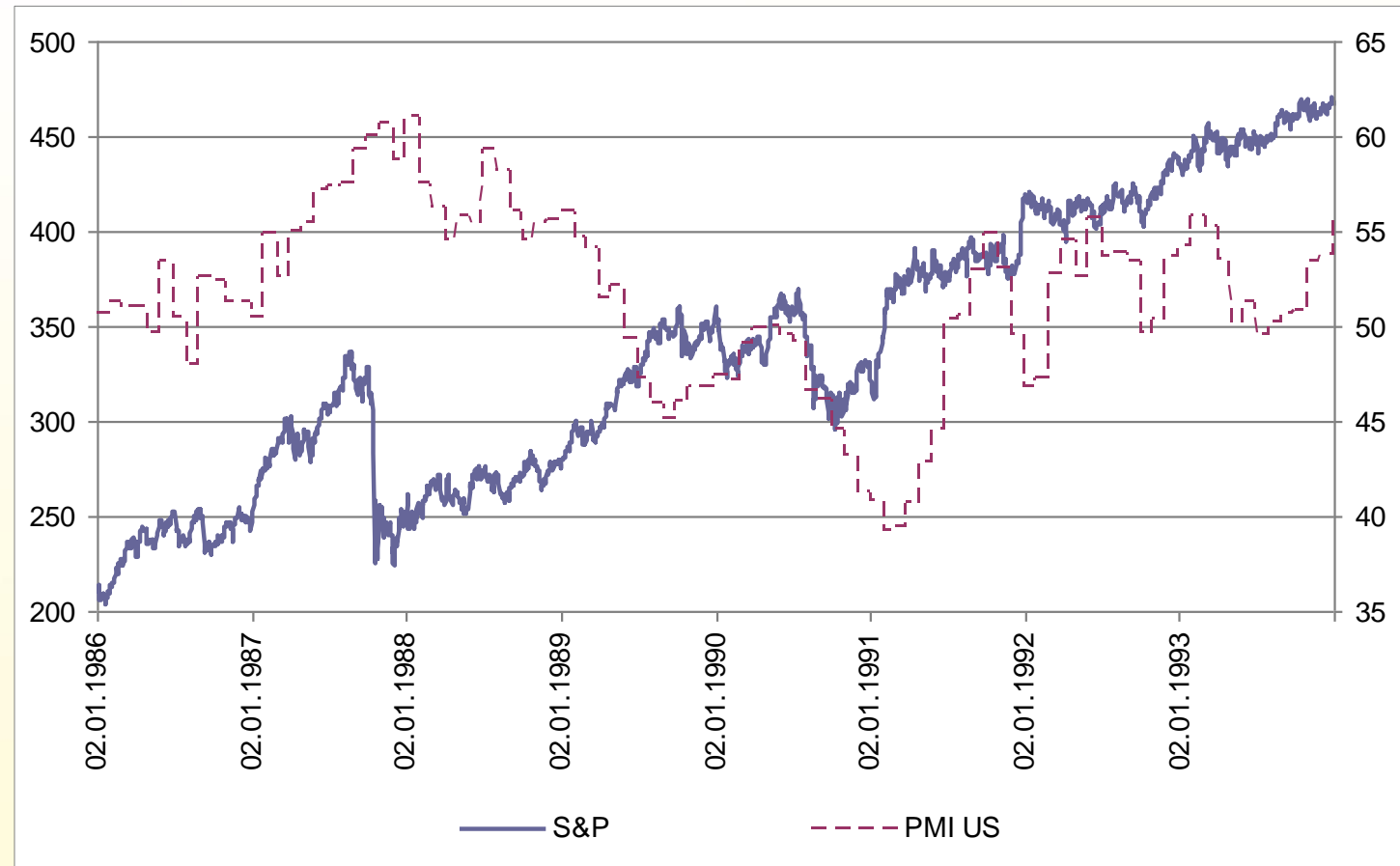
# «Черный вторник»



УРАЛСИБ | УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



- 1987 год – последствия черного вторника
- Постепенное восстановление рынка после резкой просадки
- PMI вернулся на прежний уровень после восстановления рынка



# Долгосрочный взгляд на американский рынок

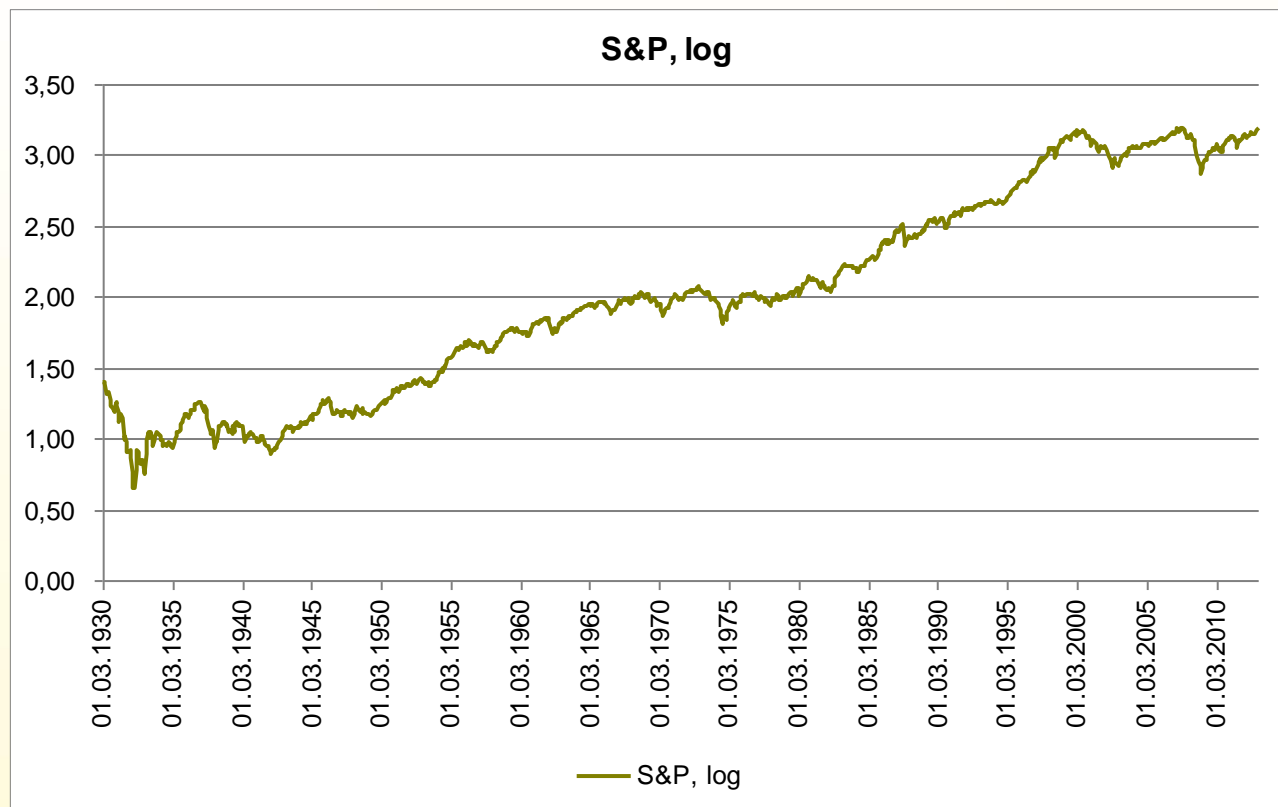
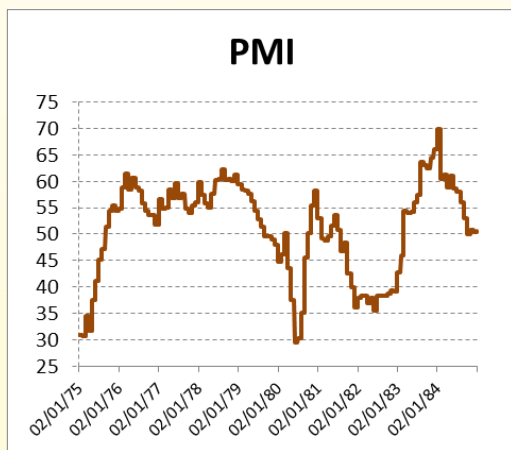


УРАЛСИБ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



- Движение «ступенями» наиболее характерно для любого рыночного актива
- 1980 год – еще один пример запаздывания опережающих индикаторов



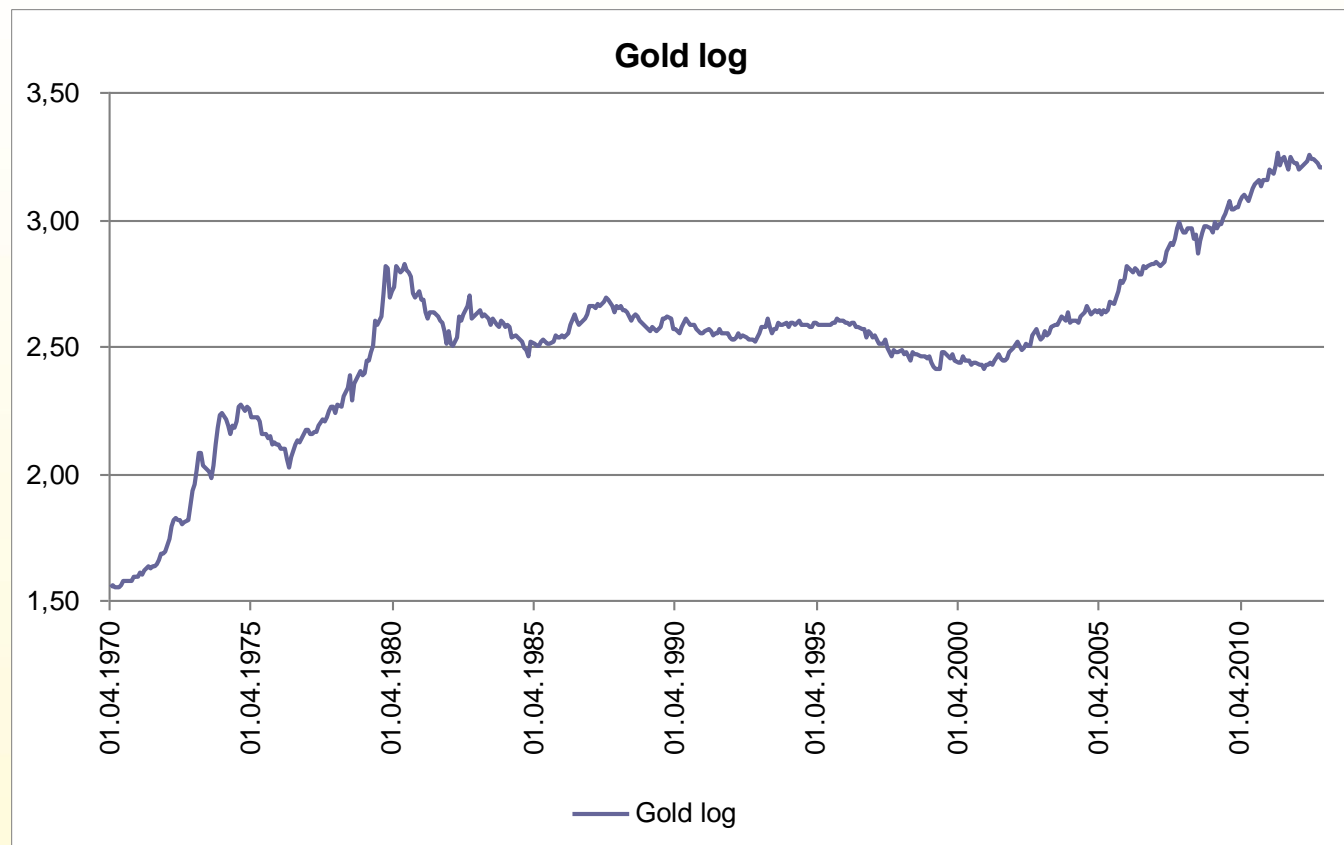
# Долгосрочный взгляд на золото



УРАЛСИБ | УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



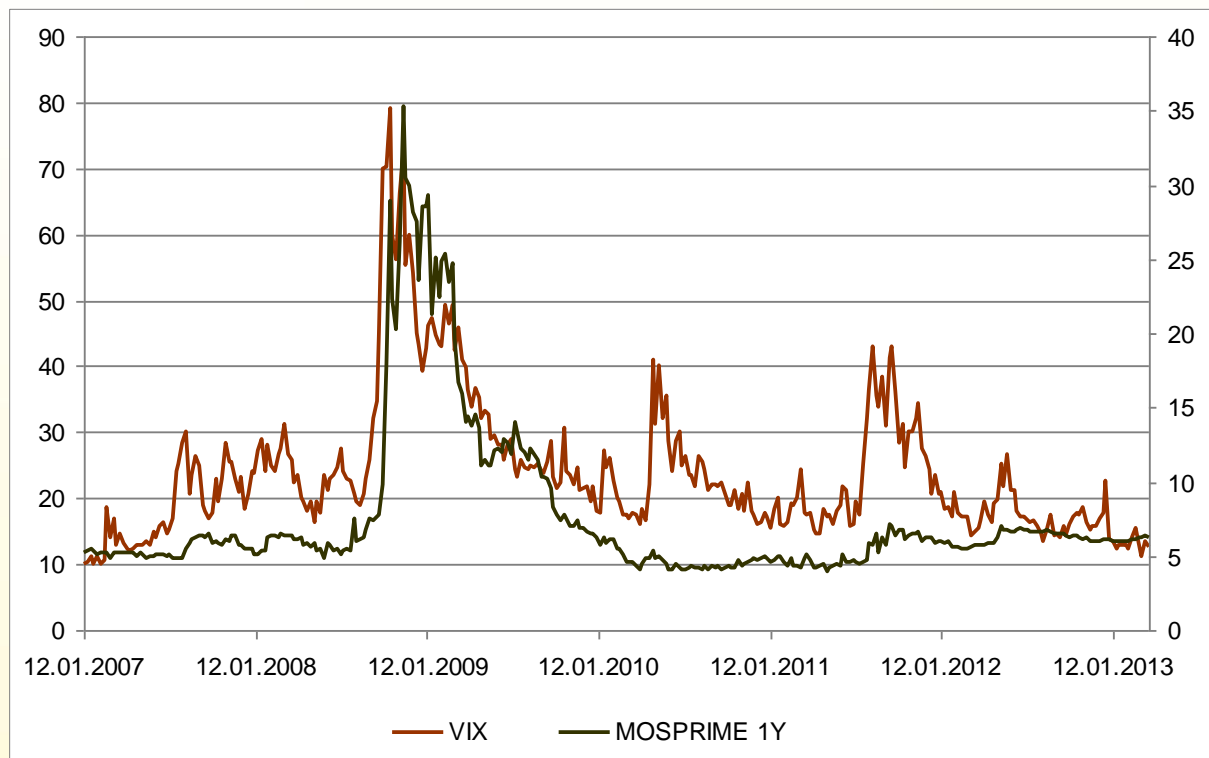
- Самая длительная консолидация за последние 10 лет
- Аналогичный период – начало 1980 года
- Потенциал золота преувеличен рынком



# Стратегии с защитой капитала



- Очень редкое сочетание низкой волатильности на рынке акций и высоких ставок на денежном рынке
- Низкая стоимость опционов – дешевая защита капитала
- CPPI: хороший результат на «трендовом» рынке, умеренный результат на «боковом» рынке
- Результаты CPPI
  - 2011 год – 0%
  - 2012 год – 8,5-9,0%



- Возможности использования
  - CPPI – любой портфель, допускающий акции
  - Опционные стратегии (реализуются через покупку структурных облигаций на основе опционов) – страховые компании, корпоративные клиенты, эндаумент-фонды

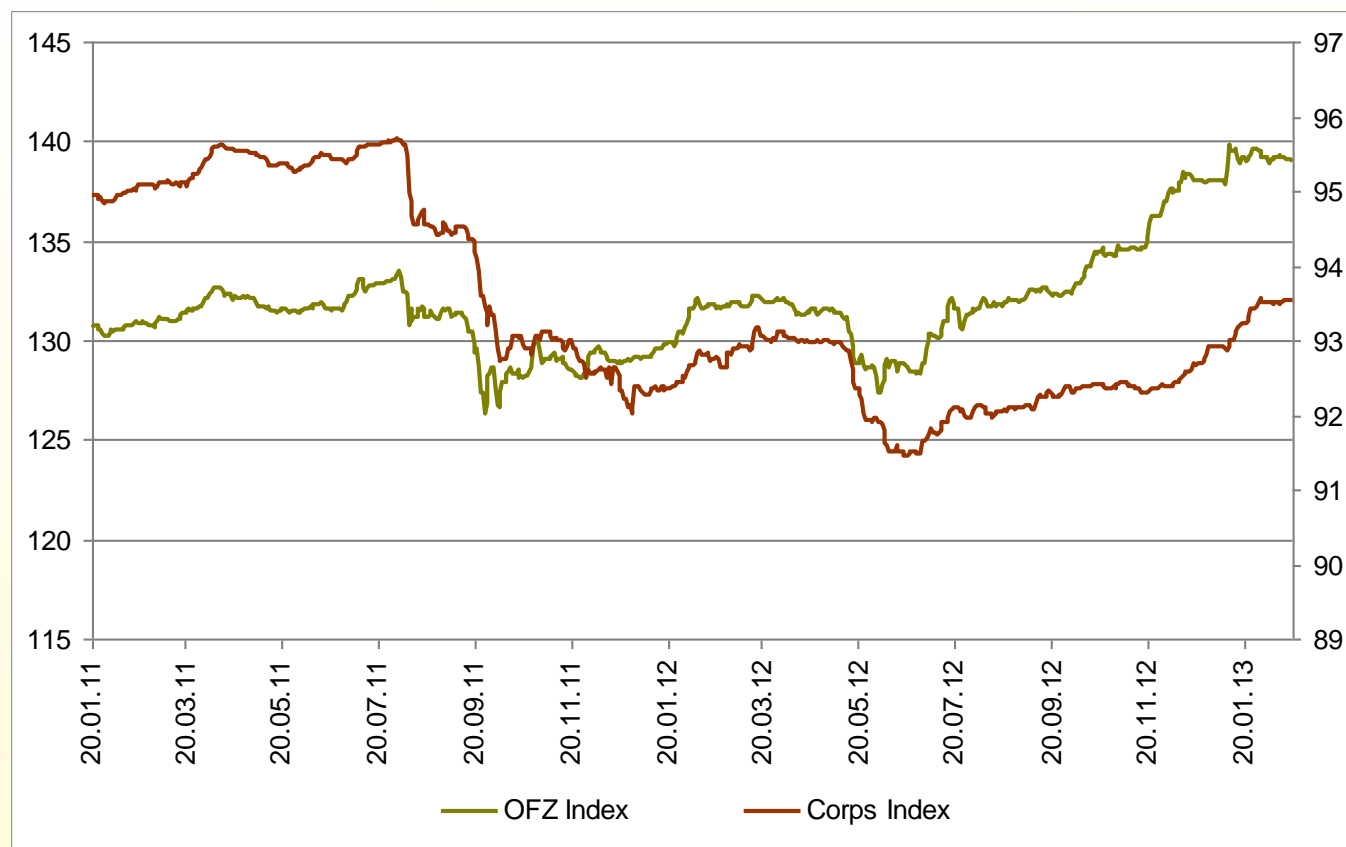
# Спред корпоративных облигаций к государственным – потенциал роста



УРАЛСИБ | УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



- Идея 2013 года – сокращение спреда между корпоративными и государственными облигациями
- Покупка «длинных» облигаций позволит дополнительно заработать до 1% в 2013 году
- Возможности использования
  - Любые портфели без ограничения дюрации



# Инфляция в РФ стабильно снижается



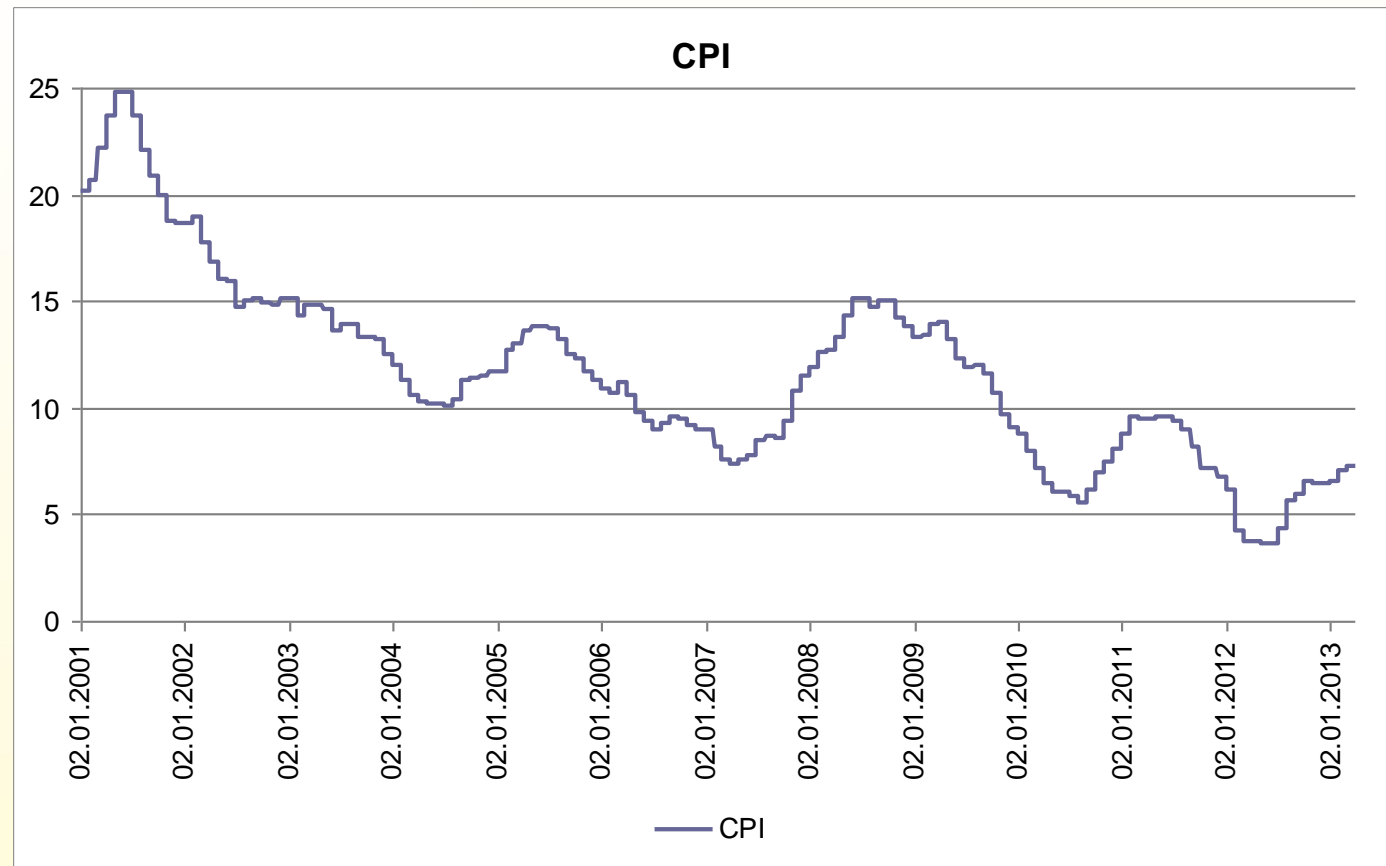
УРАЛСИБ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



## Прогноз инфляции – ключ к рынку облигаций

- Инфляция в РФ устойчиво падает
- Прогноз на будущее – дальнейшее снижение инфляции
- Снижение инфляции – снижение ставок на денежном рынке





## В чем преимущество стратегии с использованием сделок репо?

- Получение дополнительной доходности (2-5%) по сравнению с облигациями (депозитами) при сравнительно низком риске
- Независимость результата от динамики рынка акций
- Дополнительная доходность получается благодаря разнице между доходностью облигаций и стоимостью привлечения дополнительных средств по сделкам репо

## Возможности использования

- Собственные средства НПФ
- Страховые резервы
- Корпоративные клиенты
- Частные клиенты



# Сравнение рынков рублевых и валютных облигаций

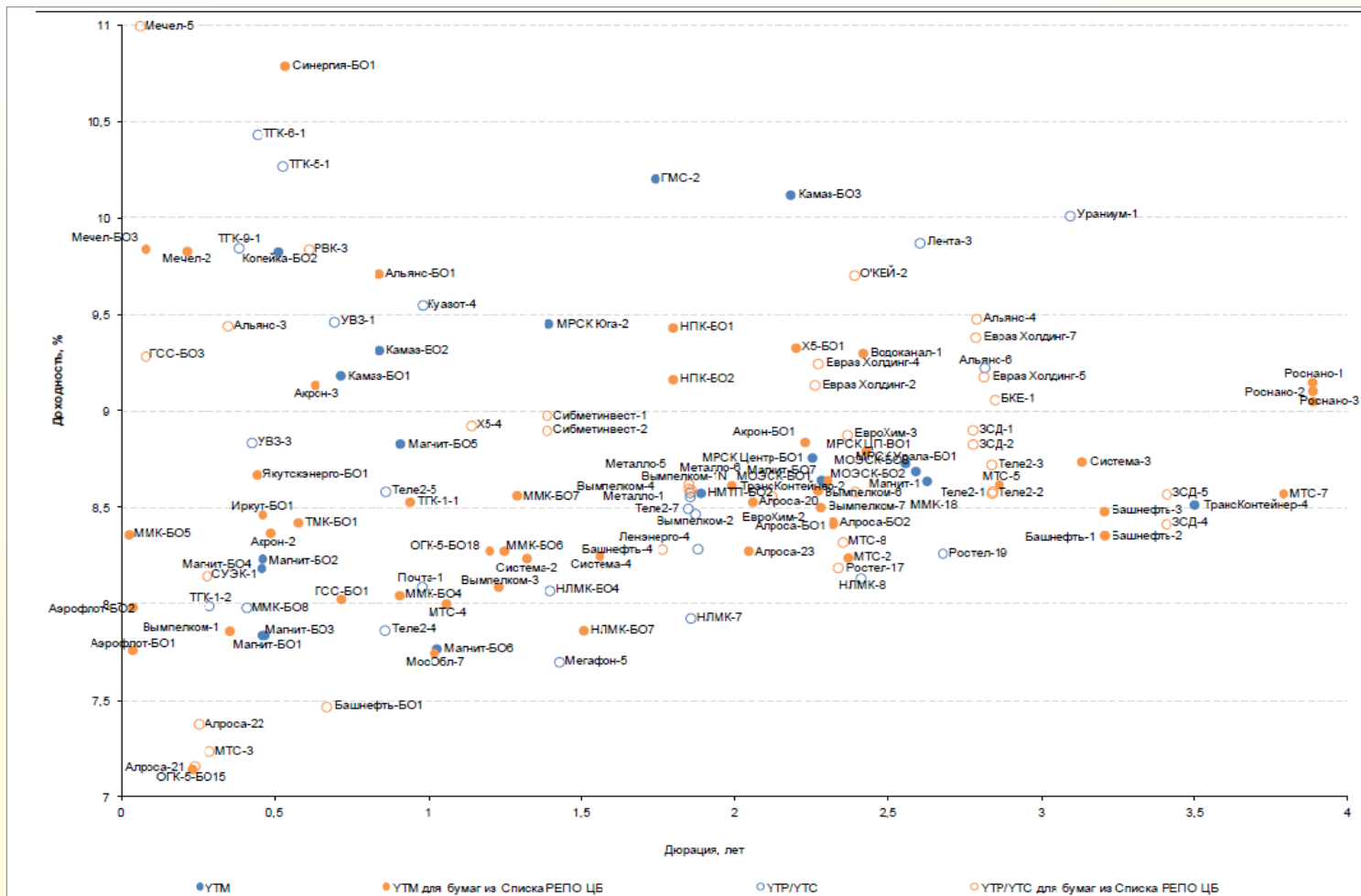


УРАЛСИБ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



- Облигации, номинированные в долларах, позволяют существенно повысить дюрацию портфеля
- Хеджирование валютного риска добавляет 5,5% годовых к доходности еврооблигаций



# Сравнение рынков рублевых и валютных облигаций

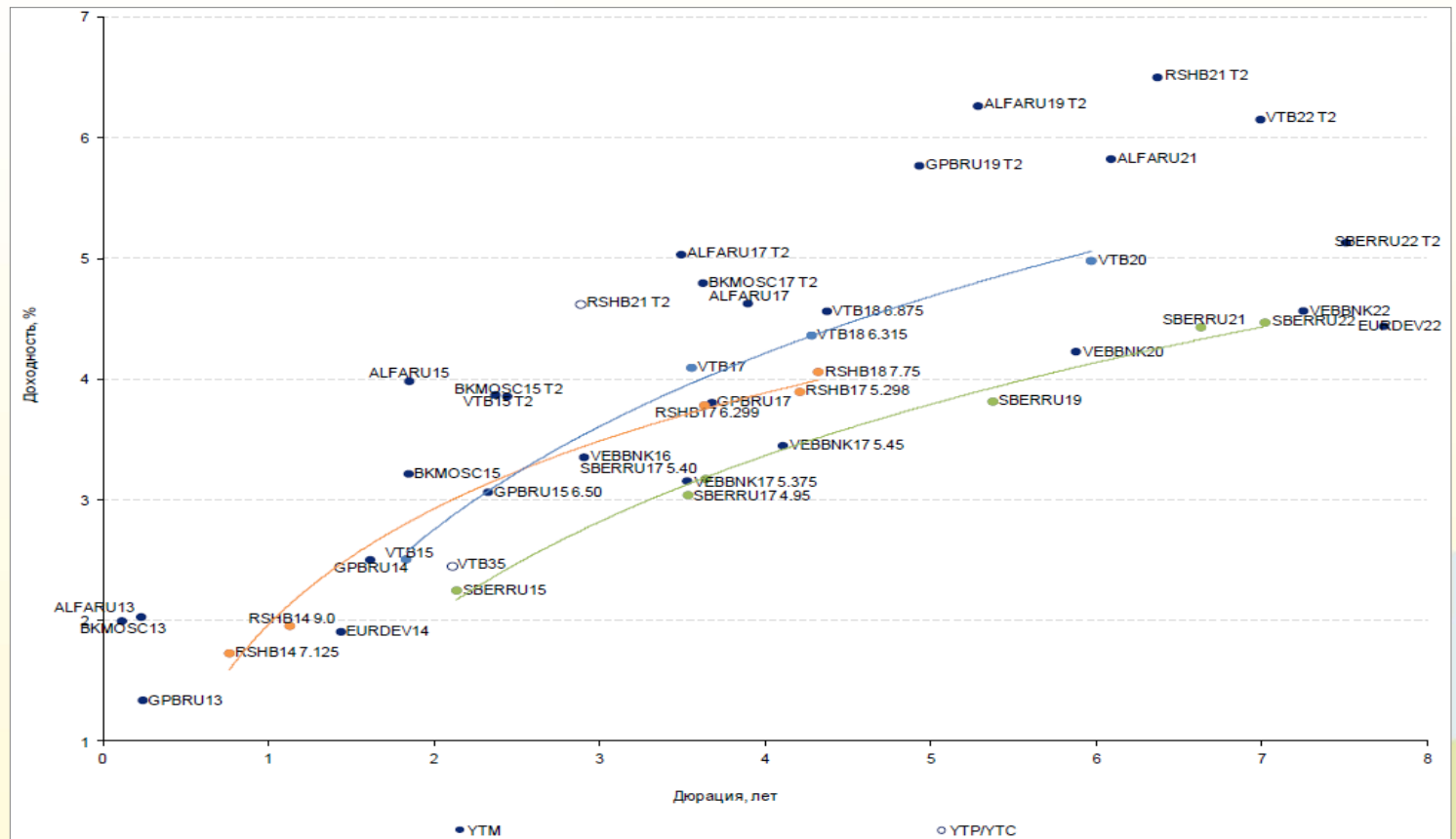


УРАЛСИБ | УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ



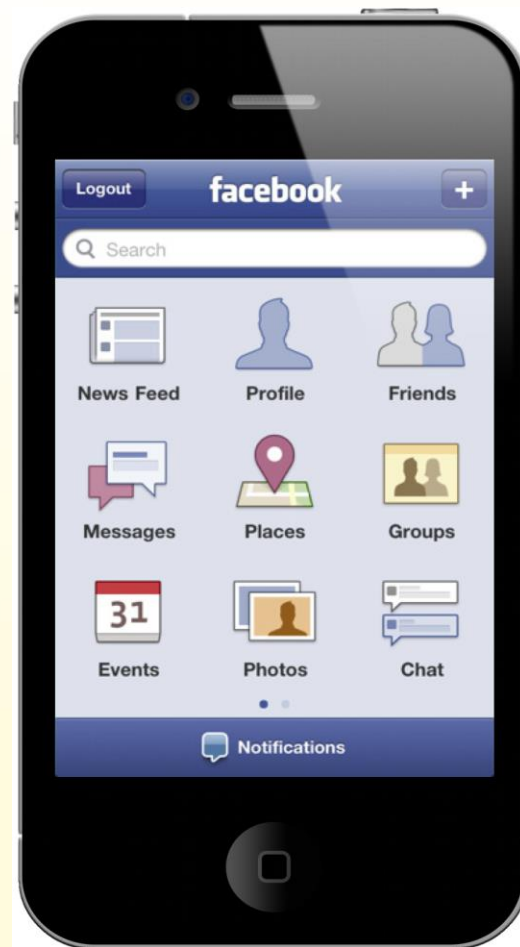
## Возможности использования еврооблигаций

- Пенсионные резервы
- Страховые резервы
- Эндаумент-фонды





Покупайте акции  
тех компаний,  
продукцией которых  
вы пользуетесь



# Ограничение ответственности



УРАЛСИБ

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



Закрытое акционерное общество «Управляющая компания УралСиб». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00037 от 14.07.2000, выдана ФСФР России. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-06475-001000 от 05.03.2003, выдана ФСФР России.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. При покупке паев взимаются надбавки, при погашении – удерживаются скидки. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления соответствующего паевого инвестиционного фонда. Номер и дата регистрации правил фондов под управлением ЗАО «УК УралСиб» в ФСФР РФ: ОПИФ акций «УралСиб Фонд Первый» – №0029-18610555 от 14.09.1998; ОПИФ акций «УралСиб Фонд Отраслевых инвестиций» – №0030-18610638 от 14.09.1998; ИПИФ акций «УралСиб Фонд Перспективных вложений» – №0031-18610472 от 14.09.1998; ОПИФ смешанных инвестиций «УралСиб Фонд Профессиональный» – №0053-56612554 от 27.04.2001; ОПИФ облигаций «УралСиб Фонд Консервативный» – №0056-56658088 от 06.06.2001; ОПИФ денежного рынка «УралСиб Фонд Денежного рынка» – №2314 от 21.02.2012; ОПИФ фондов «УралСиб Золото» – №2342 от 19.04.2012; ОПИФ акций «УралСиб Металлы России» – №1143-94140753 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Нефть и Газ» – №1146-94140836 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Инфраструктура и Связь» – №1142-94140995 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Энергетическая перспектива» – №1145-94140670 от 27.12.2007; ОПИФ акций «УралСиб Российские финансы» – №1144-94140919 от 27.12.2007.

Заявки на операции с паями указанных фондов могут подаваться ЗАО «УК УралСиб» и/или агенту (агентам) в соответствии с правилами фонда. Чтобы получить подробную информацию о фонде и ознакомиться с его правилами доверительного управления, а также иными документами, предусмотренными действующим законодательством, обращайтесь по телефону (495) 705 9058 или 8 (800) 200 8058, по адресу: 115054, Москва, Космодамианская набережная, д. 52, стр. 5, на сайт компании: [www.uralsib-am.ru](http://www.uralsib-am.ru). Вся необходимая информация раскрывается на сайте управляющей компании и в случае, если это предусмотрено законодательством РФ и правилами доверительного управления, в ленте новостей и публикуется в печатном издании «Приложение к Вестнику ФСФР России».