

ИНДИВИДУАЛЬНОЕ
ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ
ПРЕЗЕНТАЦИЯ 2013

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| I. ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ | 3 |
| II. УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ | 4 |
| III. РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ III КВАРТАЛ 2013 | |
| a. ТРЕНДОВАЯ СТРАТЕГИЯ | |
| i. ПРОСПЕКТ УПРАВЛЯЮЩЕГО АКТИВАМИ Д.РЫНЗА | 7 |
| ii. РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ ПО СТРАТЕГИИ | 8 |
| b. СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ | |
| i. ПРОСПЕКТ УПРАВЛЯЮЩЕГО АКТИВАМИ О.КОНОВАЛОВ | 14 |
| ii. РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ ПО СТРАТЕГИИ | 15 |
| IV. СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ | 21 |
| V. БРОКЕРСКИЙ ДОМ | 24 |
| VI. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАРТНЕР | 27 |
| VII. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА | 29 |

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Информация, содержащаяся в данном документе, не предназначена для распространения или использования в любом государстве или юрисдикции, где ее распространение является противоречащим применимому законодательству и/или требует какой-либо регистрации.

Настоящим «FinCIB» не делает никаких заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в данном документе, являются достоверными, точными, своевременными или полными, а также заявляет об отказе от ответственности в связи с ознакомлением с указанной информацией и ее использованием иными лицами.

В частности, настоящим «FinCIB» устанавливает, что данный документ:

- является собственностью «FinCIB» и не подлежит копированию (ни данный материал в целом, ни какая-либо его часть) в любой форме и любым способом, данный материал также не может быть перенаправлен или кому-либо представлен без предварительного письменного согласия «FinCIB»;
- носит исключительно информативный характер и/или является исключительно частным суждением специалистов, и ни при каких условиях не является публичной офертой и не должен быть истолкован в качестве предложения о продаже или призыва к выдвижению предложений о приобретении инвестиционных продуктов (стратегий) либо других финансовых инструментов;
- содержит заявления, не являющиеся гарантией будущих показателей, фактические показатели могут существенно отличаться от тех, которые приведены в описании инвестиционных продуктов (стратегий) и иных финансовых инструментов. Таким образом, описание инвестиционных продуктов (стратегий) и иных финансовых инструментов не является гарантией надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов и (или) издержек применительно к инвестиционным продуктам (стратегиям) и иным финансовым инструментам, и не должно расцениваться как информация о возможных выгодах, связанных с методом управления активами и (или) осуществлением иной деятельности;
- не гарантирует возможность достижения в будущем результатов управления активами, аналогичных уже достигнутым результатам;

- не может быть использован в качестве допустимого доказательства при урегулировании споров в судебном или во внесудебном порядке;
- сообщает о том факте, что инвестиции связаны с определенной степенью риска, включая риск потери капитала. Инвестиционные продукты (стратегии) и иные финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, могут быть недоступны и не являться приемлемыми для всех инвесторов. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, исходя из собственных финансовых целей и ресурсов, а, в случае сомнений, получать независимую консультацию у эксперта по инвестициям. Предыдущие показатели не являются индикативными в прогнозе текущих результатов. Хотя «FinCIB» прилагает максимум усилий для достижения оптимального дохода на инвестированный капитал, инвестор, при определенном стечении обстоятельств, может получить убыток на вложенные средства;
- не влечет ответственность ни «FinCIB», ни кого-либо из его работников, представителей, агентов или аффилированных лиц в отношении финансовых результатов, полученных в практической деятельности на основании использования содержащейся в нем информации.

Кроме того, настоящим «FinCIB» устанавливает, что:

- в отношении указанных стратегий действует условная защита, не являющаяся абсолютной на практике, применимая и действующая исключительно при условии отсутствия дефолта любого из эмитентов, указанных в текущей лимитной ведомости, направляемой клиентам в соответствии с договорами с ними.
- «FinCIB» и/или ее дочерние компании могут, время от времени, предоставлять инвестиционные советы или иные услуги, или требовать предоставления таких услуг от любого из эмитентов, упомянутых в данном документе. Таким образом, некоторая информация, не отраженная в данном документе, может оказаться в распоряжении «FinCIB», не будучи отраженной в данном обзоре, и «FinCIB» оставляет за собой право предпринимать действия по факту получения такой информации.
- «FinCIB», 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.

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ

Риск потерь при торговле валютами, акциями, облигациями и деривативами может быть очень высок. Вы должны решить исходя из собственных финансовых возможностей, является ли подобная торговля приемлемой для Вас. Прежде чем предпринять самостоятельную торговлю либо авторизовать кого-либо для торговли по Вашему счету, Вам необходимо ознакомиться со следующим:

Если Вы покупаете опцион, Вы можете потерять всю премию и комиссию, уплаченную при транзакциях.

Продажи непокрытых опционов сопряжены с большим и теоретически неограниченным риском (в случае опционов Call). Вследствие сильных ценовых движений опционная премия может значительно возрасти, и брокер может увеличить размер маржевых требований сверх того, что требует SPAN-процедура, определяющая минимальный уровень залоговых средств.

Если Вы покупаете / продаете валюты, акции, облигации, фьючерсный контракт либо продаете опцион, Вы можете полностью потерять величину первоначального залога, а также все дополнительные средства, которые Ваш брокер потребует для поддержания позиции. При неблагоприятном движении рынка возможна ситуация, когда Ваш брокер срочно затребует от Вас дополнительные средства для поддержания Вами позиций. Если Вы окажетесь не в состоянии изыскать и перевести надлежущую сумму в указанные сроки, Ваши позиции могут быть ликвидированы, и Вы будете нести финансовую ответственность за любой дефицит средств, который при этом образуется.

При определенных условиях ликвидация Ваших позиций может быть затруднительна или вовсе невозможна (например, в случае Limit-Move или Open Gap).

Постановка ордеров типа Стоп-Лосс или Стоп-Лимит не гарантирует ограничение Ваших убытков расчетной величиной, поскольку рыночные условия могут сделать точное исполнение этих ордеров невозможным.

Спрэдовая позиция может быть не менее рискованной, чем обычная "длинная" или "короткая" позиция.

Наличие "плеча" при торговле валютами, акциями, облигациями и деривативами может в равной степени приводить как к большим потерям, так и к большим прибылям.

Инвестиции в финансовые активы сопряжены с риском частичной или полной потери инвестируемых средств. Вам настоятельно рекомендуется тщательно ознакомиться с принципами торговой программы, основными положениями применяемой процедуры управления рисками, структурой и размерами оплаты управляющего, прежде чем принимать решение о целесообразности инвестирования в финансовые инструменты или добавления программы Global Macro / Managed Futures к своему инвестиционному портфелю.

Регулирующими органами финансовой индустрии прямо запрещено гарантировать какую-либо будущую доходность или размеры возможных потерь. Однако, привлечение профессионального управляющего позволяет существенно уменьшить риск незапланированных потерь и позволяет сделать результаты инвестиционной деятельности более предсказуемыми. Примите во внимание, однако, что никакие исторические результаты (реальные либо симулированные) не дают гарантии их воспроизведения в будущем.

РЕЗУЛЬТАТЫ УПРАВЛЕНИЯ III КВАРТАЛ 2013

ТРЕНДОВАЯ СТРАТЕГИЯ

121069,
Российская Федерация, Москва
Новинский бульвар, 20а строение 3-6
+7 (800) 333 00 43
+7 (495) 505 35 53
e-mail: info@fincib.com
www.fincib.com

ПРОСПЕКТ УПРАВЛЯЮЩЕГО Д.РЫНЗА

**Дмитрий Рынза | Управляющий партнер**

Дмитрий Рынза является портфельным управляющим с 5-летним опытом работы на российском рынке акций и на рынке деривативов США. Выступал разработчиком ряда торговых и инвестиционных стратегий для управления крупными капиталами состоятельных частных и институциональных клиентов.

До прихода в «FinCIB Ltd.» Дмитрий Рынза занимал должность заместителя Генерального директора - контролера инвестиционно-брокерской компании «Старфин», где отвечал за подготовку отчетности по группе крупных клиентов общим объемом более 700 млн. руб., а также являлся управляющим портфелем со стратегией Global Macro на финансовых рынках России и США в объеме 300 млн. руб.

Дмитрий Рынза окончил Воронежский Государственный Технический Университет по специальности инженер-конструктор летательных аппаратов.

Имеет квалификационные сертификаты ФСФР 1.0 и 5.0.

ТРЕНДОВАЯ СТРАТЕГИЯ

Профиль: **FinCIB Investments**Программа управления активами: **Global Macro / Managed Futures**Адрес в Интернете: www.fincib.com/rynzaE-mail: rynza@fincib.comТелефон **+7 (926) 461 07 09**

Управляющий(е) активами: Дмитрий Рынза / Dmitry Rynza

Дата обновления: 07.10.2013 (ежеквартально)

Торговая стратегия: Трендовая стратегия

| Доходность за Сентябрь 2013 | Доходность с основания фонда (окт.2011) | Средняя доходность за месяц | Начальная сумма инвестиций (млн.) | Средства в управлении (млн.) | Кэф. прироста капитала | Минимальная сумма инвестиций (тыс.) | Кэф. Шарпа | Кэф. Сортино |
|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------|--------------|
| -3,04% | 79,86% | 3,33% | \$0,850 | \$4,765 | 5,61 | \$300 | 0,539 | 1,763 |

Цель стратегии:

Основной целью торговой программы “Трендовая стратегия” является обеспечение инвесторам последовательного прироста активов с обеспечением жесткого риск-менеджмента.

Исходя из вышесказанного, возможно применять эту методику для любых рынков и любых размеров рыночных тенденций, при основном условии среднедневной волатильности инструмента, равной не менее 1%.

Описание стратегии:

В основе “Трендовой стратегии” заложена методика определения входа в трендовое состояние рынка на начальном этапе его формирования. Используются исключительные движения на рынке, в которых вероятность продолжения трендового состояния находится в пределах 60-70%. Участие в таких движениях дает соотношение риска к доходности в сделках от 1 к 3 до 1 к 6.

Другими словами, стратегия имеет возможность распознавать рыночные тенденции протяженностью от краткосрочных до долгосрочных. В текущем портфеле стратегия использует краткосрочные тенденции, когда движение цены лежит в пределах от 1% до 3% при среднедневной волатильности инструмента 1%.

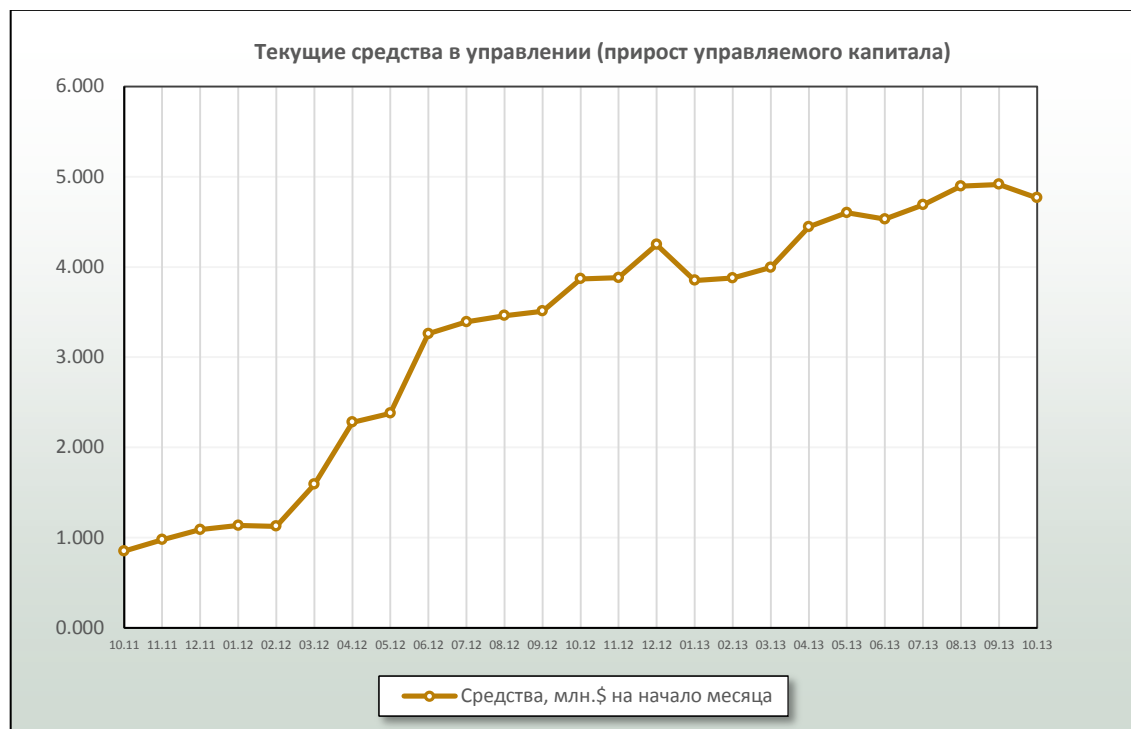
Риск-менеджмент:

Основной задачей риск-менеджмента является контроль соответствия принимаемых рисков целям инвестиционной программы.

Максимально используемое плечо (leverage) - 1 к 2.

Объем открываемых транзакций определяется как начальным размером депозита, так и уровнем достигнутой прибыли. Каждая транзакция имеет жесткое ограничение потерь - средний риск на транзакцию составляет 0,8% от текущего размера капитала и никогда не превышает риск в 1%.

СУММЫ ИНВЕСТИЦИЙ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ



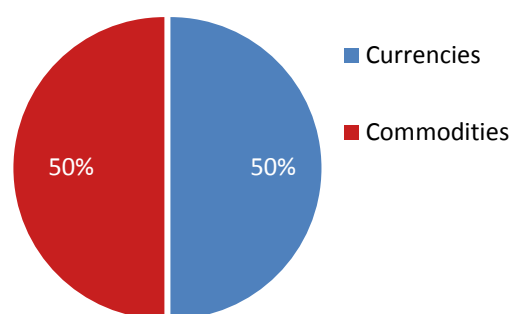
| Методология торговли | Сектор размещения | Торговый интервал |
|-----------------------|---------------------------|-------------------|
| Ежедневный мониторинг | Global | 33% Intraday |
| Стиль торговли | Инструменты | 66% SWAP |
| Трендовая стратегия | Currencies Commodities | |

| Участвующий капитал | Рыночное распределение активов |
|---------------------|--------------------------------|
|---------------------|--------------------------------|

Структура активов в управлении



Структура торгуемых инструментов



| Дата начала торгов | Валюта размещения | Структура |
|------------------------------|----------------------------|--|
| Октябрь 2011 | USD, EUR, GBP | 25% Лимит потерь 25% Вознаграждение управляющего 0% Комиссия за управление 0% Иные комиссии 0% Иные вознаграждения |
| Минимальная сумма пополнения | Корреляционные инструменты | |
| \$300 000 | ММВБ Индекс: -0.375 | |

ГРАФИК ДОХОДНОСТИ И ПРОСАДКИ В СРАВНЕНИИ С ИНДЕКСОМ ММВБ

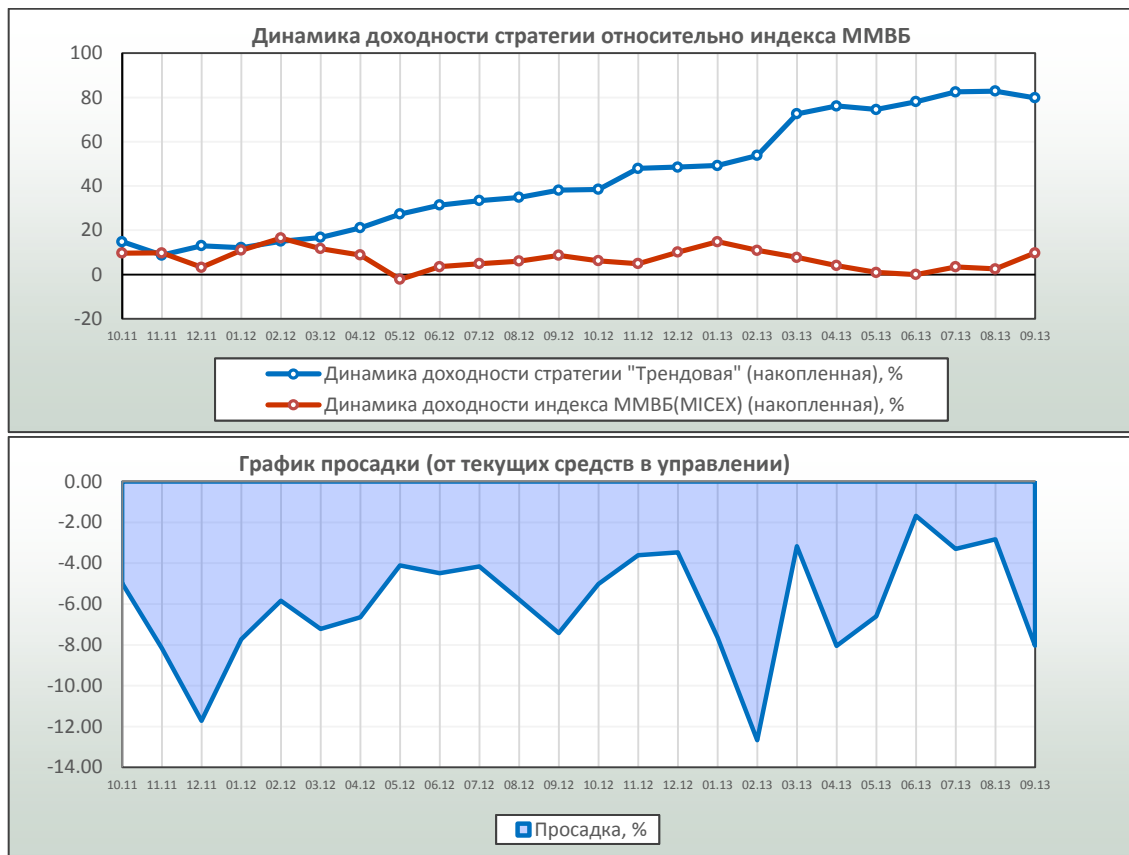


ГРАФИК ДОХОДНОСТИ ПО МЕСЯЦАМ

| | Янв | Фев | Мар | Апр | Май | Июн | Июл | Авг | Сен | Окт | Ноя | Дек | Год | Макс. просадка |
|-------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|---------------|----------------|
| 2013 | 0,71% | 4,56% | 18,81% | 3,5% | -1,56% | 3,51% | 4,41% | 0,42% | -3,04% | | | | 31,32% | -12,67% |
| 2012 | -0,83% | 2,90% | 1,74% | 4,35% | 6,21% | 4,03% | 2,02% | 1,42% | 3,32% | 0,32% | 9,48% | 0,60% | 35,56% | -7,42% |
| 2011 | | | | | | | | | | 14,85% | -6,07% | 4,20% | 12,98% | -11,72% |



Доходность в прошлом не гарантирует результаты в будущем

ГРАФИК ДОХОДНОСТИ ПО КВАРТАЛАМ

| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Год | Макс. просадка |
|-------------|--------|--------|-------|--------|---------------|----------------|
| 2013 | 24,08% | 5,45% | 1,79% | | 31,32% | -12,67% |
| 2012 | 3,81% | 14,59% | 6,76% | 10,4% | 35,56% | -7,42% |
| 2011 | | | | 12,98% | 12,98% | -11,72% |

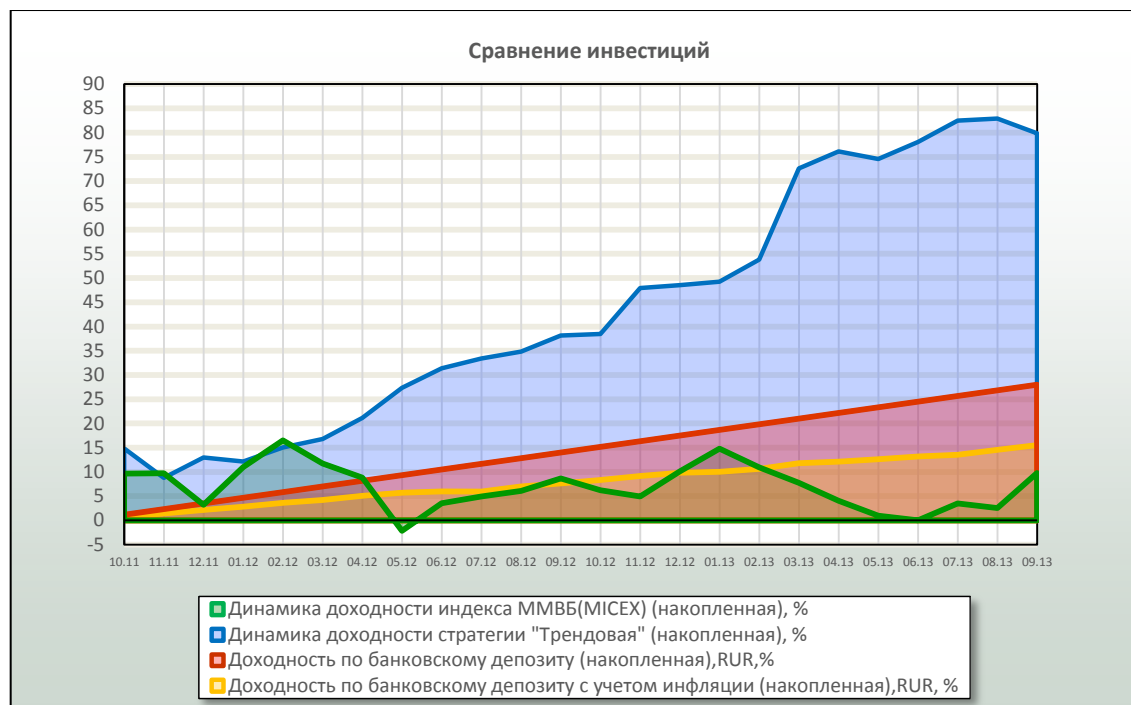


СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

На представленном ниже графике Вы можете ознакомиться с доходностью данной стратегии в сравнении с основными инвестиционными размещениями активов.

На графике указаны доходности с участием соответствующего капитала при осуществлении инвестиций в банковские инструменты (депозит), инвестициях в Российские акции (входящие в индекс ММВБ), а так же приведено расчетное значение доходности Российских депозитов в рублях с учетом инфляции.

Проведя анализ данного графика мы наблюдаем, что доходность по стратегии явно превышает доходность по наиболее распространенным видам инвестирования, а так же в периоды резкого спада доходности, обозначенного на индексе ММВБ, ведет себя менее рискованно и удерживает заявленную доходность.



СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ

ПРОСПЕКТ УПРАВЛЯЮЩЕГО О.КОНОВАЛОВ

**Олег Коновалов | Управляющий партнер**

Управляющий активами Олег Коновалов имеет значительный опыт в области индивидуального доверительного управления активами на рынке валют и деривативов. Обладает профессиональными навыками в формировании и реализации инвестиционных стратегий управления крупными частными капиталами и капиталами компаний.

Совокупный опыт работы на финансовых рынках и участия в управлении активами насчитывает более 12 лет, из которых более 7 лет управления частными капиталами в суммарном выражении свыше 650 млн. рублей.

Олег Коновалов окончил университет Калифорнии (International Open University of California), по программе ВВА финансово-экономического факультета. Имеет диплом ВВА Киевской академии управления и сертификат соответствия Европейской комиссии образования (EUE) по направлению бизнеса и финансово-экономического анализа.

Является MBA дипломированным специалистом Академии Государственного Управления при Президенте Украины и университета Северного Лондона (North London University).

СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ

Профиль: **FinCIB Investments**Программа управления активами: **Global Macro**Адрес в Интернете: www.fincib.com/konovalovE-mail: konovalov@fincib.comТелефон **+7 (915) 405 13 44**

Управляющий(е) активами: Олег Коновалов / Oleg Konovalov

Дата обновления: 07.10.2013 (ежеквартально)

Торговая стратегия: Сбалансированная стратегия

| Доходность за Сентябрь 2013 | Доходность с основания фонда (окт.2011) | Средняя доходность за месяц | Начальная сумма инвестиций (млн.) | Средства в управлении (млн.) | Кэф. прироста капитала | Минимальная сумма инвестиций (тыс.) | Кэф. Шарпа | Кэф. Сортино |
|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------|--------------|
| 0,25% | 75,55% | 3,14% | \$0,650 | \$4,951 | 7,62 | \$300 | 0,595 | 1,742 |

Цель стратегии:

Основная цель стратегии "Сбалансированная" обеспечить совершение каждой сделки с минимальным текущим (открытым) риском.

Описание стратегии:

В основе "Сбалансированной стратегии" лежит правило пробоя канала и анализ последних четырех баров (свечей), которые определяют текущие риски и представленные возможности по определению наиболее выгодных точек открытия и закрытия сделки.

Риск-менеджмент:

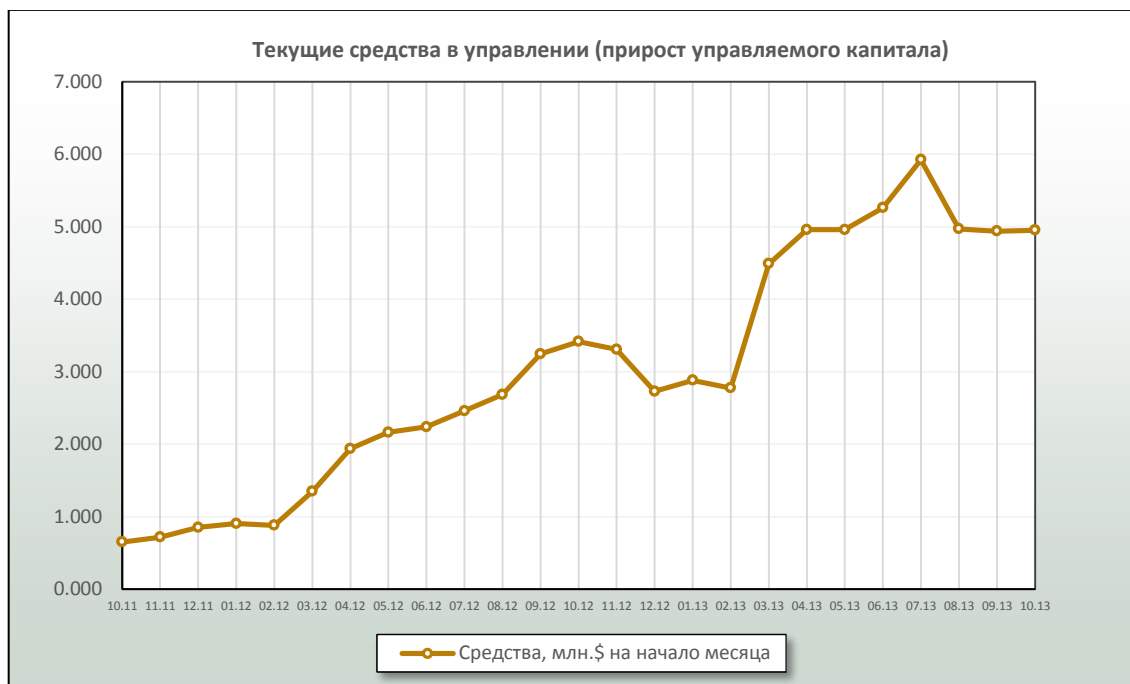
Максимальный риск по открытой позиции устанавливается и фиксируется, при помощи стоповых ордеров, одновременно с открытием и не может превышать на одну открытую позицию первоначальное значение. Средний риск составляет не более 1,83% от суммы средств в управлении, на сделку.

Тем не менее, риск может быть меньше или совершенно быть устранен, путем перемещения стопового ордера к цене открытия при определенных условиях.

Сделки открываются с максимальным (leverage) плечом 1 к 2. В некоторых случаях возможны сделки с участием более крупного капитала, тем не менее, максимальное количество открытых позиций и объемов по ним никогда не превышает соотношение 1 к 4.

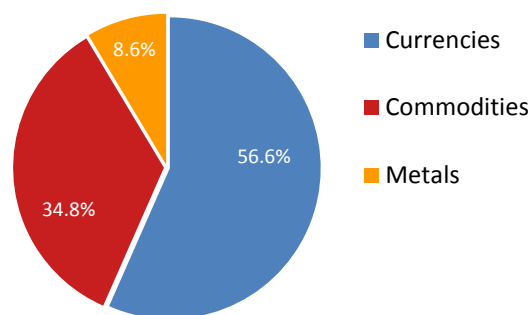
Результат по каждой открытой сделке может быть зафиксирован противоположным ордером или hedge сделкой (в случае возможности) для выявления момента лучшего закрытия и/или в случае непредвиденных ситуаций на рынке. Тем не менее, данное условие не отменяет первоначально установленных рамок рисков.

СУММЫ ИНВЕСТИЦИЙ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ



| Методология торговли | Сектор размещения | Торговый интервал |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Ежедневный мониторинг | Global | 54% Daily |
| Стиль торговли | Инструменты | 46% Weekly |
| Пробой канала | Currencies Commodities Metals | |

| Участвующий капитал | Рыночное распределение активов |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Структура активов в управлении | Структура торгуемых инструментов |



| Дата начала торгов | Валюта размещения | Структура |
|------------------------------|----------------------------|---|
| Октябрь 2011 | USD, EUR, GBP | 25% Лимит потерь 25% Вознаграждение управляющего |
| Минимальная сумма пополнения | Корреляционные инструменты | 0% Комиссия за управление 0% Иные комиссии 0% Иные вознаграждения |
| \$300 000 | ММВБ Индекс: -0,348 | |

ГРАФИК ДОХОДНОСТИ И ПРОСАДКИ В СРАВНЕНИИ С ИНДЕКСОМ ММВБ

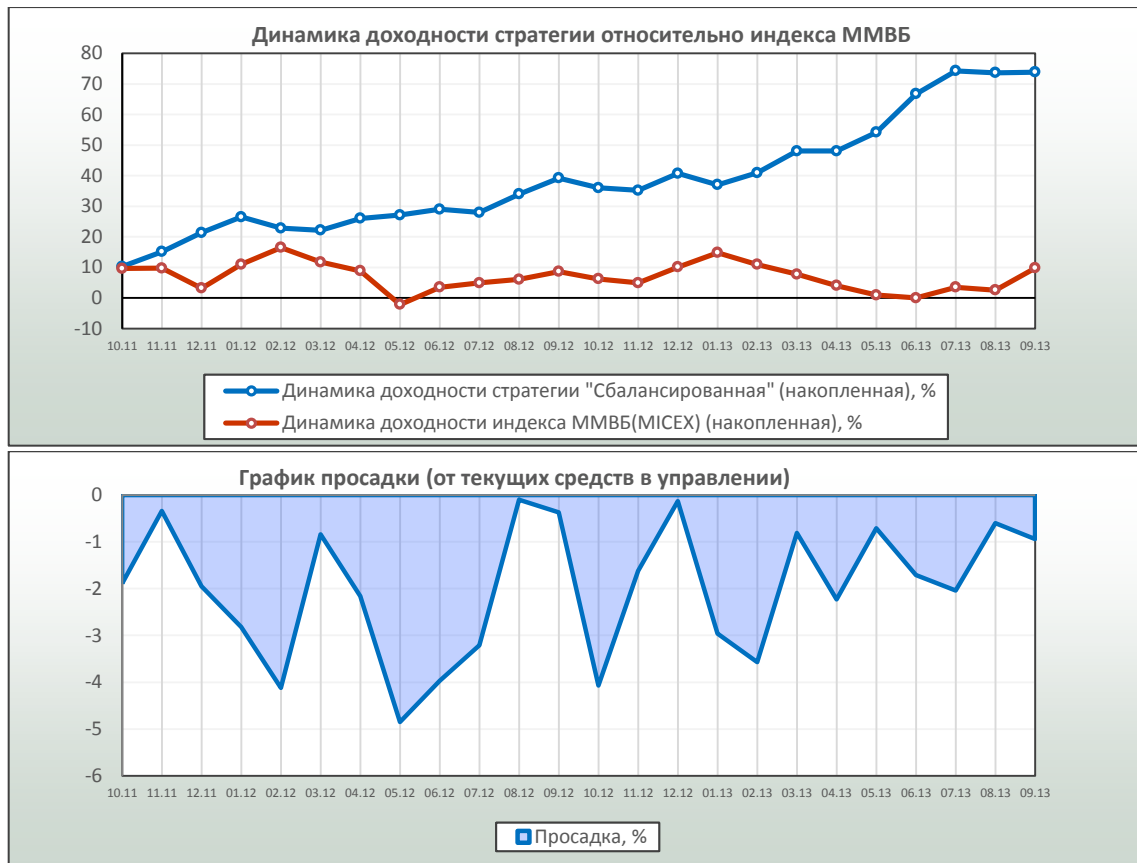


ГРАФИК ДОХОДНОСТИ ПО МЕСЯЦАМ

| | Янв | Фев | Мар | Апр | Май | Июн | Июл | Авг | Сен | Окт | Ноя | Дек | Год | Макс. просадка |
|-------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|---------------|----------------|
| 2013 | -3,67% | 3,91% | 7,13% | 0,00% | 6,11% | 12,56% | 9,18% | -0,64% | 0,25% | | | | 34,83% | -3,57% |
| 2012 | 5,12% | -3,66% | -0,71% | 3,91% | 1,10% | 1,88% | -1,07% | 6,01% | 5,23% | -3,16% | -0,85% | 5,53% | 19,33% | -4,85% |
| 2011 | | | | | | | | | | 10,29% | 4,84% | 6,26% | 21,39% | -1,95% |



Доходность в прошлом не гарантирует результаты в будущем

ГРАФИК ДОХОДНОСТИ ПО КВАРТАЛАМ

| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Год | Макс. просадка |
|-------------|-------|--------|--------|--------|---------------|----------------|
| 2013 | 7,37% | 18,67% | 8,79% | | 34,83% | -3,57% |
| 2012 | 0,75% | 6,89% | 10,17% | 1,52% | 19,33% | -4,85% |
| 2011 | | | | 21,39% | 21,39% | -1,95% |

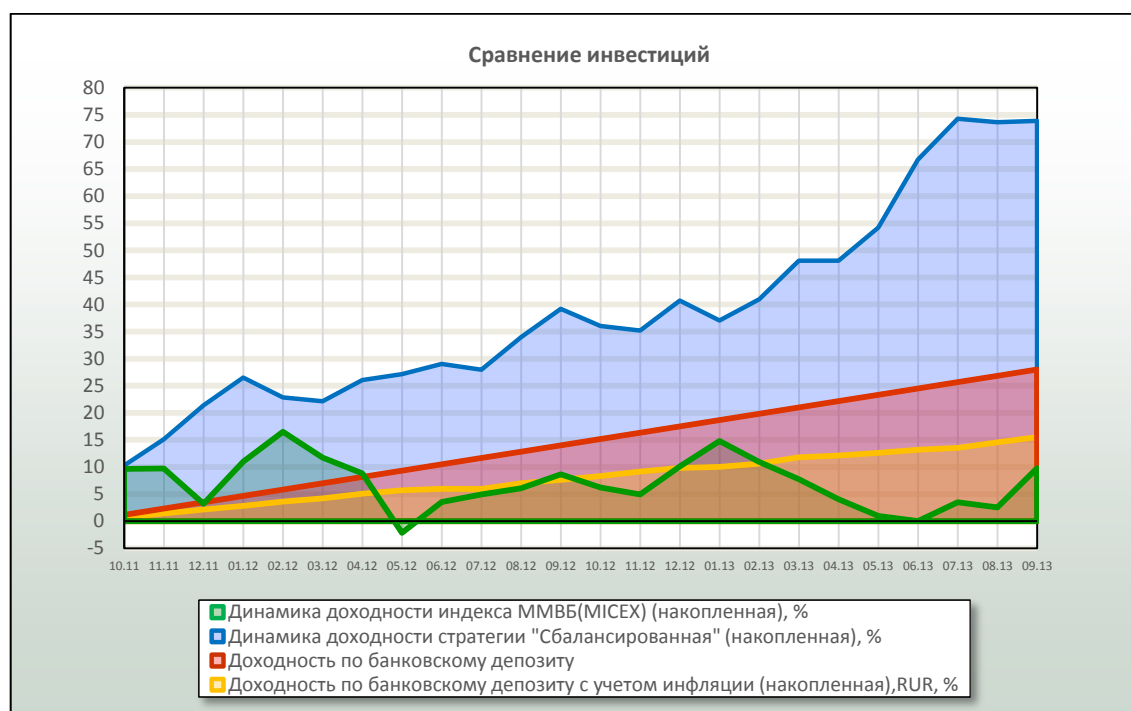


СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

На представленном ниже графике Вы можете ознакомиться с доходностью данной стратегии в сравнении с основными инвестиционными размещениями активов.

На графике указаны доходности с участием соответствующего капитала при осуществлении инвестиций в банковские инструменты (депозит), инвестициях в Российские акции (входящие в индекс ММВБ), а так же приведено расчетное значение доходности Российских депозитов в рублях с учетом инфляции.

Проведя анализ данного графика мы наблюдаем, что доходность по стратегии явно превышает доходность по наиболее распространенным видам инвестирования, а так же в периоды резкого спада доходности, обозначенного на индексе ММВБ, ведет себя менее рискованно и удерживает заявленную доходность.



СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ

| Название фонда | Управляющая компания | Доход за 12 мес ² , % | Индекс Сортино | Доход в июне, % | Доход с начала года ³ , % | Объем активов под управлением (AuM), млн \$ | Возраст фонда, лет | Комиссия за управление, % | Премия за успех, % | Менеджер фонда |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|---|--------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|
| Global Macro | FinCIB Investments | 39,2 | 1,977 | 1,88 | 17,81 | 3,42 | 1 | 0 | 25 | Олег Коновалов |
| Global Macro / Managed Futures | FinCIB Investments | 39,44 | 1,384 | 4,03 | 27,64 | 3,87 | 1 | 0 | 25 | Дмитрий Рынза |

Ниже представлен сравнительный анализ результативности хедж фондов России за 2011-2012 г.г. По версии журнала Spear's. Вы можете ознакомиться с полной версией данного исследования по указанному адресу <http://pbwm.ru/articles/apologiya-otritsatelnoy-dohodnosti>

| | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------|-------|--------|----|------|----|---------------------------------|
| Wermuth Quant Leveraged Eastern Europe | Wermuth Asset Manag. | -6,03 | -0,08 | 2,48 | -3,64 | 0,87 | 7 | 2 | 20 | Сергей Ильченко, Юрий Рославлев |
| UFG Credit Opportunities Fund | UFG Asset Manag. | -2,79 (-1,71¹) | -0,211 (-0,135 ¹) | 1,23 | 2,21 | 121 | 4 | 1,5 | 15 | Максим Тишин |
| AGF: Fixed Income | Arbat Global Manag. | -7,63 | -0,188 | -0,91 | -0,84 | 43 | 1 | 0,75 | 15 | Александр Орлов, Олег Панферов |
| UFG Debt Fund | UFG Asset Manag. | -3,46 (-0,53¹) | -0,234 (-0,034 ¹) | -0,02 | 2,44 | 95,2 | 3 | 1,5 | 15 | Максим Тишин |
| AGF: Mineral Resources | Arbat Global Manag. | -13,44 | -0,177 | 4,08 | -1,32 | 45 | 2 | 1,25 | 20 | Михаил Бондарь, Александр Орлов |
| Capital Growth Russia Fund | Capital Growth Investment Manag. | -17,23 | -0,134 | 4,61 | -5,23 | 6,55 | 7 | 1,4 | 14 | Максим Наумов |
| VR Global Offshore Fund | VR Capital Group | -8,17 | -0,215 | 2,17 | -2,48 | 1006 | 13 | 1,5 | 20 | Ричард Дейц |
| Sefton Russia Capital Fund | Sefton Asset Manag. | -13,19 | -0,19 | 1,08 | 13,39 | 1,53 | 3 | 2 | 20 | Дмитрий Камболин |
| UFG Russia Debt Fund | UFG Asset Manag. | -4,33 | -0,359 | -1,24 | -0,56 | 6,5 | 8 | 1 | 10 | Флориан Феннер, Максим Тишин |
| Thoth Fund | Thoth Capital Manag. | -19,45 | -0,246 | -0,03 | 9,43 | 3,4 | 4 | 1 | 10 | Сергей Панов |
| Prosperity Quest Sub Fund | Prosperity Capital Manag. | -20,56 | -0,249 | 5,68 | 8,86 | 387,36 | 13 | 2 | 20 | Александр Бранис, Иван Мазалов |
| UFG Russia Alternative Fund | UFG Asset Manag. | -20,66 | -0,253 | -0,61 | 8,86 | 85,2 | 6 | 2 | 20 | Флориан Феннер |
| Verno Capital Growth Fund | Verno Investment Manag. | -29,47 | -0,216 | 6,36 | -7,7 | 22,38 | 1 | 1,75 | 0 | Брюс Боуэр |
| Quorum Fund | Quorum Fund | -29,2 | -0,267 | 3,66 | 0,83 | 135 | 14 | 2 | 20 | Бобби Мешойер |
| Russia Dual Return | Dual Return Asset Manag. | -28,32 | -0,296 | 7,2 | -2,63 | 1,45 | 6 | 2 | 20 | Анвар Гилязитдинов |

| Название фонда | Управляющая компания | Доход за 12 мес ² , % | Индекс Сортино | Доход в июне, % | Доход с начала года ³ , % | Объем активов под управлением (AuM), млн \$ | Возраст фонда, лет | Комиссия за управление, % | Премия за успех, % | Менеджер фонда |
|--|------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|---|--------------------|---------------------------|--------------------|--|
| Spectrum Russian Phoenix Fund | Spectrum Partners | -19,76 | -0,48 | -1,58 | -6 | 50 | 3 | 2 | 20 | Максим Кузин |
| Troika Russia Fund | Troika Dialog Asset Manag. | -30,51 | -0,278 | 2,29 | 5,42 | 30,3 | 6 | 1 | 15 | Евгений Линчик |
| Spectrum CIS Value Fund | Spectrum Partners | -27,72 | -0,453 | -5,88 | -4,01 | 36 | 6 | 1,5 | 25 | Максим Кузин |
| Prosperity Quest II Unlisted | Prosperity Capital Manag. | -35,83 | -0,312 | 1,8 | -15,6 | 110,03 | 2 | 1,5 | 20 | Александр Бранис, Иван Мазалов |
| D&P New World Special Situations Fund | Dashevsky & Partners | -30,23 | -0,553 | -0,54 | -2,16 | 13,82 | 3 | 1,5 | 20 | Стивен Дашевский |
| Sokol Russian Equity Opportunity Offshore Fund | Parus Kreml Capital Manag. | -34,67 | -0,453 | -1,34 | -0,42 | 12,1 | 7 | 1,8 | 20 | Тис Цимке, Александр Боболев |
| Diamond Age Russia Fund | Diamond Age Capital Advisory | -51,87 | -0,438 | 3,87 | -11,85 | 13,73 | 8 | 1,5 | 25 | Слава Рабинович |
| CB Russia Absolute Return Fund | Conversbank | -32,06 | -0,8 | -1,22 | -17,72 | 2,29 | 5 | 1,5 | 20 | Александр Чернятин, Станислав Берлизов |
| Pharos Gas Investment Fund | Pharos Financial Advisory | -34,44 | -1,124 | -1,48 | -6,78 | 2,94 | 8 | 2 | 20 | Питер Халлоран |

¹ Прибыльность по этим фондам, указанная в Bloomberg, не учитывает результаты после выплаты дивидендов, заявили редакции в UFG Asset Management. В скобках приведена информация о прибыльности со слов представителя UFG и пересчитанный в соответствии с ней индекс Сортино. Исходя из предоставленной UFG информации фонд UFG Debt Fund показывает лучшие в рейтинге результаты по доходности и волатильности, за ним следует UFG Credit Opportunities Fund. Тем не менее при ранжировании фондов мы отталкивались только от данных Bloomberg, чтобы гарантировать единство методологии для всех участников.

² Доходность за период между июнем 2011 года и июнем 2012-го.

³ Доходность с начала 2012 года по июнь включительно.

⁴ Некоторые фонды работают с минимальной ставкой доходности. Это означает, что инвестор платит премию за успех, только в случае если фонд заработал больше установленной величины.

БРОКЕРСКИЙ ДОМ

121069,
Российская Федерация, Москва
Новинский бульвар, 20а строение 3-6
+7 (800) 333 00 43
+7 (495) 505 35 53
e-mail: info@fincib.com
www.fincib.com

БРОКЕРСКИЙ ДОМ

Mirus Futures
215 West Ohio, Suite 200
Chicago, IL 60654



Mirus Futures, LLC является брокерской компанией, членом Национальной Фьючерсной Ассоциации (NFA, National Futures Association) и зарегистрирован в Комиссии по Торговле Товарными Фьючерсами (CFTC, Commodity Futures Trading Commission).

<http://www.mirusfutures.com>

NFA ID: 0339976

<http://www.nfa.futures.org/basicnet/Details.aspx?entityid=2xQqE8Do8Lo%3d&rn=Y> - ссылка на членство Mirus Futures в NFA.

В процессе работы Mirus Futures установил партнерские отношения с несколькими клиринговыми компаниями, что бы дать своим клиентам возможность выбора. Одной из компаний является Dorman Trading, LLC, - клиринговый член Чикагской Торговой Биржи (CME) и Чикагского Комитета по Торговле (CBOT), а также, зарегистрированным членом CFTC и NFA.

23 College Hill,
3rd Floor London, EC4R 2RP
United Kingdom



GAIN Capital Holdings, Inc. обеспечивает доступ к торговым операциям через свои подразделения: GAIN GTX (хедж фонды и институциональные инвесторы), Forex.com (ритейл сектор и частные состоятельные клиенты) и GAIN Securities, Inc. (член FINRA/SIPC) лицензированный U.S. брокер-дилер.

<http://www.gaincapital.com>

Являясь мировым лидером в валютной торговле, **GAIN Capital Holdings, Inc.** и её аффилированные компании обслуживают личных и профессиональных трейдеров из более чем 140 стран мира и поддерживают ежемесячный торговый объем около \$200 миллиардов с клиентами и торговыми партнерами.

Тикер на бирже NYSE: GCAP <http://www.nyse.com/about/listed/gcap.html>

GAIN Capital Holdings, Inc. уполномочен и регулируется Службой финансового надзора Великобритании (FSA). FSA No. 190864. <http://www.fsa.gov.uk/register/firmBasicDetails.do?sid=62171>

GAIN Capital Holdings, Inc. является зарегистрированным посредником в срочных биржевых операциях (FCM) и валютным дилером (RFED) в Комиссии по срочной биржевой торговле (CFTC) и членом Национальной фьючерсной ассоциации.

NFA ID: 0339826

<http://www.nfa.futures.org/basicnet/Details.aspx?entityid=8xWTPnTVRTw%3d> - ссылка на членство GAIN Capital Holdings, Inc. в NFA.
[3Q 2012 Earnings Presentation](#) – квартальный отчет.

АВТОРИЗОВАННЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Управляющий Активами является авторизованным управляющим Брокера **GAIN Capital Holdings, Inc.**, через которого совершаются все торговые операции на всех счетах клиентов.

Подтверждение об авторизации управляющего можно посмотреть на сайте Брокера по ссылке:

http://apps.efxnow.com/dryn/attorney3_fx_uk.pdf

D.Rynza

http://apps.efxnow.com/olko/attorney2_fx_ru_uk.pdf

O.Kononov

ОБСЛУЖИВАЮЩИЙ БАНК

*Barclays Bank PLC, London
1 Churchill Place
London, E14 5HP, United Kingdom*



Barclays Bank PLC – инвестиционное подразделение банка Barclays Capital. Barclays Bank PLC. одна из крупнейших в Великобритании и мире финансовых и банковских групп с широким представительством в Европе, США и Азии.

История развития Barclays насчитывает более 300 лет (банк ведёт корни с 1690г.). Название Barclays стало ассоциироваться с бизнесом компании с 1736г.

<http://group.barclays.com/home>

*BMO Harris Bank N.A.
Corporate Communications
111 W. Monroe, 8C
Chicago, IL 60603*



Harris Trust & Savings Bank один из самых старейших банков в США. Он не является коммерческим банком, не имеет дело с индивидуальными клиентами, и служит, в основном, как депозитарий фондов для корпораций.

Все торговые счета клиентов открываются на сегрегированных счетах.

<https://www4.harrisbank.com/us>

БЕЗОПАСНОСТЬ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КЛИЕНТОВ

В целях безопасности размещения инвестиционных средств, все торговые счета клиентов GAIN Capital Holdings, Inc. открываются на сегрегированных счетах Barclays Bank PLC в Лондоне.

В отношении защиты клиентов, фактически правила FSA (Службы финансового надзора Великобритании) защищают клиентов от каких-либо махинаций со стороны брокера, зарегистрированного в FSA. Брокер имеет возможность действовать только строго в рамках правил во всём - от общения и привлечения клиентов, вплоть до открытия счетов, принятия депозитов, возвращения средств, а также в ценовой и торговой политике.

Сегрегированные счета клиринговой компании Dorman Trading LLC находятся в банке Harris Trust и застрахованы FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation — Федеральной комиссией США по страхованию депозитов).

<https://www.fdic.gov/deposit/deposits/insured/basics.html>

FDIC - государственное агентство, которое было создано Конгрессом США в 1934г., чтобы обеспечить стабильность и общественное доверие к финансовой системе США. Проще говоря, FDIC защищает от потерь застрахованные депозиты, если банк потерпит неудачу.

В правилах FDIC, Стандартный Максимальный Размер Страхового Покрытия Вкладов описывается как «Standard Maximum Deposit Insurance Amount» «SMDIA» составляет \$ 250.000 на каждого вкладчика, на каждый застрахованный банк.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ СТРАХОВАНИЕ

Все клиенты, обслуживаемые GAIN Capital Holdings, Inc. защищены законом «UK Financial Services Compensation Scheme» (FSCS), который предоставляет компенсацию в размере £85,000 (с декабря 2010) для частных лиц и малых предприятий в случае дефолта фирм, регулируемых FSA.

http://www.fsa.gov.uk/pages/consumerinformation/compensation/latest/limit_increase.shtml

В случае банкротства клиринговой компании Dorman Trading LLC, ваш счёт будет недоступен для покрытия задолженностей самой компании. Если же, сам банк обанкротится, то ваш счёт будет застрахован Федеральным правительством США на сумму в \$500,000.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАРТНЕР

121069,
Российская Федерация, Москва
Новинский бульвар, 20а строение 3-6
+7 (800) 333 00 43
+7 (495) 505 35 53
e-mail: info@fincib.com
www.fincib.com

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАРТНЕР



| | |
|--|---|
| Полное название | Financial Corporate Investment Business |
| О компании | <p>FinCIB – это финансово-инвестиционный холдинг, осуществляющий свою деятельность на территории стран Европы, Азии, Америки и в России.</p> <p>Приоритетными направлениями деятельности FinCIB являются консалтинг в сфере инвестиций и финансов, разработка эффективных инвестиционных стратегий и уникальных инвестиционных продуктов, соответствующих предпочтениям наших клиентов.</p> <p>Мы предлагаем широкий спектр инвестиционных стратегий с различным соотношением доходности к риску: от агрессивной стратегии с высокой доходностью до консервативной, с высокой степенью надежности и ликвидности.</p> <p>Клиентами международного холдинга FinCIB являются физические и юридические лица, желающие получить не только уникальные инвестиционные продукты и услуги, но и максимальную прибыль от своих инвестиций, а также индивидуальный подход к решению задач.</p> |
| Услуги крупным частным клиентам | <p>Управление активами и благосостоянием:</p> <ul style="list-style-type: none">• Доверительное управление• Инвестиционный контракт• Гарантированный инвестиционный займ• Family office <p>Альтернативные инвестиции:</p> <ul style="list-style-type: none">• Инвестиции в бриллианты и драгоценные камни• Инвестиции в драгоценные изделия и искусство• Инвестиции в Швейцарские механизмы <p>Бизнес консалтинг:</p> <ul style="list-style-type: none">• Полный пакет услуг Российского права• Полный пакет услуг Международного права |
| Контакты | <p>Москва, Новинский бульвар, д. 20А, стр. 3-6 Тел.: +7 (800) 333-00-43 Факс: +7 (495) 505-35-53 www.fincib.com info@fincib.com</p> |

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

121069,
Российская Федерация, Москва
Новинский бульвар, 20а строение 3-6
+7 (800) 333 00 43
+7 (495) 505 35 53
e-mail: info@fincib.com
www.fincib.com

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

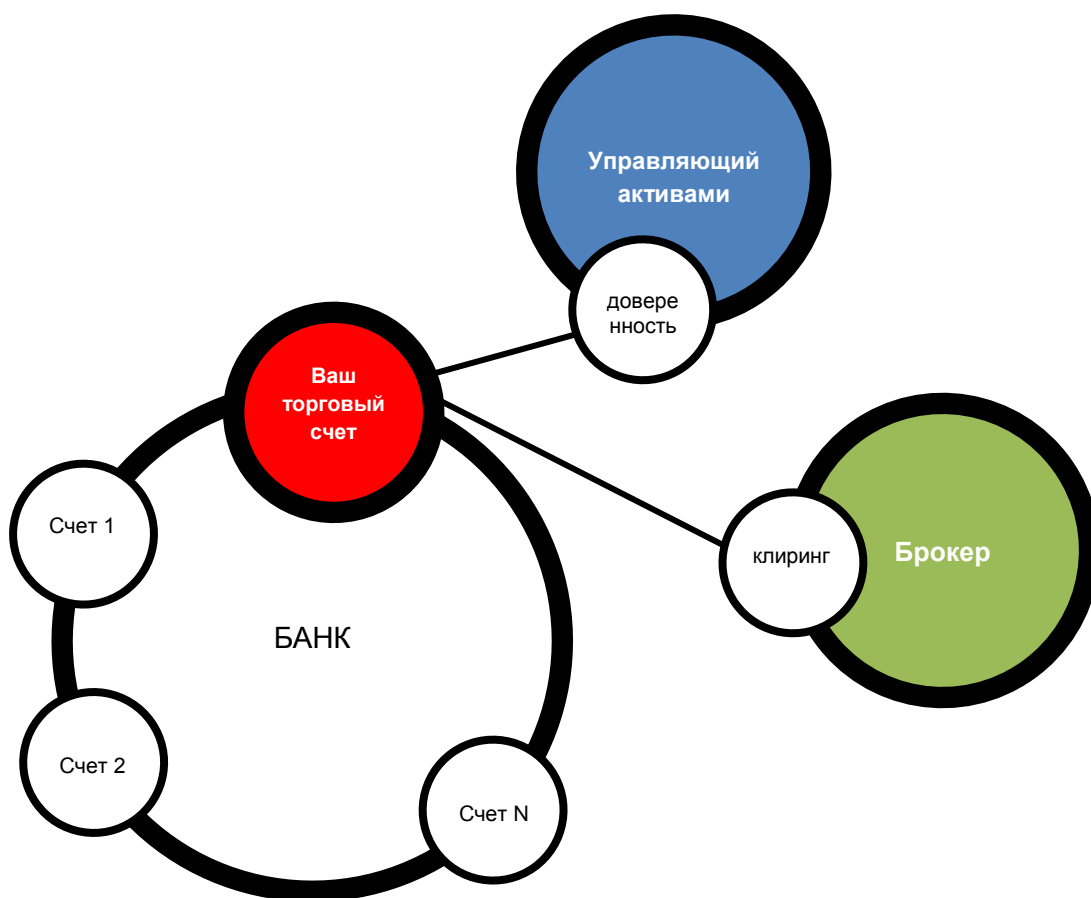
Схема распределения активов и размещения денежных средств, предлагаемая Вам, обладает на сегодняшний день самыми явными открытыми преимуществами на рынке доверительного управления крупным частным капиталом.

В основе данной системы **НАХОЖДЕНИЕ УПРАВЛЯЕМЫХ СРЕДСТВ НА ЛИЧНОМ СЧЕТЕ ИНВЕСТОРА**, что означает наличие со стороны инвестора полного и безоговорочного контроля над управляемыми инвестированными средствами и отсутствие доступа к данным активам третьих лиц.

Вторым основным и бесспорным преимуществом данного подхода к управлению активами является отсутствие сторонних рисков, т.е. Вы не несете риски по убыточным сделкам других стратегий и проектов компании.

Третье преимущество заключается в оперативном доступе к собственным активам. Вы в состоянии в считанные минуты оформить пополнение и снятие средств с управляемого личного торгового счета.

Как видно на представленном ниже графике, трейдер и брокер имеют ограниченный доступ к средствам клиента и не могут использовать их в своих целях или для покрытия собственных затрат.



ДОБРО
ПОЖАЛОВАТЬ

121069,
Российская Федерация, Москва
Новинский бульвар, 20а строение 3-6
+7 (800) 333 00 43
+7 (495) 505 35 53
e-mail: info@fincib.com
www.fincib.com