

Perfect 10

Возможности глобального рынка

Фонд с фокусом на глобальные макро тренды, использующий дискреционный подход. Торговая стратегия реализуется через биржевые фьючерсы на индексы акций, процентные ставки, валюты и сырьевые товары. Цель фонда - абсолютная доходность, не коррелирующая с традиционными рынками.

+9.89%

чистая доходность
с момента запуска¹

+11.78%

чистая доходность
за месяц²

\$44.8 млн

объём активов
под управлением

55.9%

доля прибыльных
сделок

1.73x

среднее отношение
прибыли к убытку

4.45%

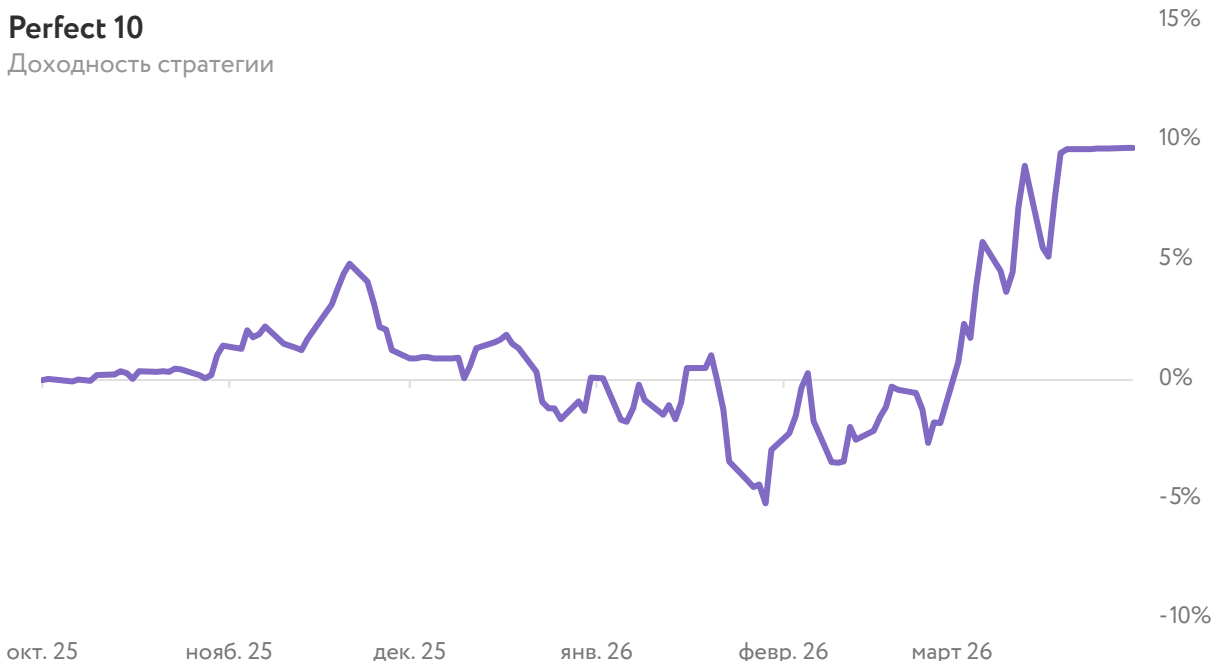
максимальная
просадка³

11.8 дней

средний срок
удержания позиции

Perfect 10

Доходность стратегии



Маркетинговое название: Perfect 10. Юр. наименование: Special Situation Fund OEIC Ltd. Регулируется ADGM FSRA. Только для Профессиональных клиентов. Только частное размещение. Мин. сумма первоначальной подписки 500 000 USD. Private Placement Memorandum предоставляется по запросу на client@acmgroupp.ae.

¹ с запуска фонда 01.10.2025-31.03.2026;

² Доходность может различаться между сериями акций вследствие механизма выравнивания комиссии за результат на уровне серий и различий в датах входа инвесторов. Историческая доходность не гарантирует будущие результаты.

³ Показатель Max Drawdown рассчитан по официальным ежемесячным данным Lead Series NAV.

Источник: Bloomberg, оценка и расчеты ACM

Сделки фонда

В марте управляющий совершил 18 сделок с совокупным результатом +11.78%. Наибольший положительный вклад в итоговую доходность внесли сделки в гособлигациях США, Долларе США и индексе волатильности VIX. Таблицы ниже показывают структуру доходности по основным классам активов и ключевые сделки месяца.

Вклад классов активов в доходность фонда¹

+3.1%

акции

+2.7%

процентные ставки

+2.9%

валюта

+3.1%

сырьевые товары

Топ-3 успешных и неуспешных сделок

инструмент	направление	вклад в СЧА ¹ фонда
Гособлигации США	Продажа	+3.1%
Доллар США	Покупка	+2.7%
Индекс волатильности VIX	Покупка	+2.4%
Гособлигации Японии	Покупка	-0.4%
-	-	-
-	-	-

¹ Вклад в стоимость чистых активов фонда 01.03.2026-31.03.2026
Историческая доходность не гарантирует будущие результаты.
Источник: Bloomberg, оценка и расчеты ACM

Рыночный комментарий

В глобальной макросреде заметно выросла неопределенность. На фоне конфликта на Ближнем Востоке рынки перешли в режим снижения риска. Резкий рост цен на энергоносители стал катализатором повышения инфляционных ожиданий и пересмотра траектории денежно-кредитной политики центральных банков. За месяц рынки сместились от ожиданий двух снижений ставок ФРС к прогнозу сохранения текущего уровня до конца года. Это привело к росту доходностей гособлигаций по всему миру и усилило давление на рискованные активы.

сделки фонда

- Покупка**
- индекс доллара США
 - индекс волатильности VIX
 - гособлигации Японии
 - нефть
 - природный газ
- Продажа**
- индекс акций Nasdaq
 - индексы акций Китая
 - гособлигации США
 - медь
 - EUR/JPY

В конце февраля мы увеличили длинные позиции в энергоресурсах и индексе волатильности VIX на фоне повышения вероятности конфликта на Ближнем Востоке. Основное позиционирование фонда, включая длинную позицию в долларе США и короткие позиции в гособлигациях США и рынке акций, успешно отработали в условиях роста геополитической напряженности. Доллар вновь подтвердил статус защитного актива, тогда как гособлигации США находились под давлением из-за энергетического шока и усиления инфляционных ожиданий.

По мере эскалации мы также закрыли позицию в гособлигациях Японии, учитывая высокую зависимость страны от поставок энергоресурсов через Ормузский пролив. В течение большей части месяца мы сохраняли основное позиционирование, поскольку, на наш взгляд, рынок продолжал недооценивать масштаб и потенциальную продолжительность напряженности на Ближнем Востоке. В конце марта, на фоне повышенной волатильности на рынках, мы зафиксировали прибыль по позициям фонда и вышли в денежные средства.

Текущее позиционирование

В марте фонд реализовал возможности, возникшие на фоне усиления геополитических рисков. На текущем этапе мы готовимся ко второй волне инвестиционных идей и планируем постепенно набирать позиции по мере появления привлекательных технических уровней. Внимательно следим за развитием ситуации и готовы гибко адаптировать позиционирование к изменениям на глобальных рынках.

вклад в доходность фонда¹



¹ Вклад в стоимость чистых активов фонда 01.03.2026-31.03.2026
Историческая доходность не гарантирует будущие результаты.
Источник: Bloomberg, оценка и расчеты ACM

Доходность по сериям акций

PDF

Руководство по сериям акций

Class A Shares	Цена пая, USD	Чистая доходность за месяц ¹	Чистая доходность с начала инвестирования ¹
Lead Series	1 098.96	+11.78%	+9.89%
Nov 2025 Series	1 083.29	+11.93%	+8.33%
Dec 2025 Series	1 085.39	+11.91%	+8.54%
Jan 2026 Series	1 097.78	+11.78%	+9.77%
Feb 2026 Series	1 129.07	+11.61%	+12.90%
March 2026 Series	1 116.04	+11.60%	+11.60%
April 2026 Series	1 000.00	–	–

¹Доходность может различаться между сериями акций вследствие механизма выравнивания комиссии за результат на уровне серий и различий в датах входа инвесторов. Историческая доходность не гарантирует будущие результаты.

Источник: оценка и расчеты АСМ

Раскрытие информации

Понятия ACM LIMITED или «АСМ ЛИМИТЕД» (далее «Компания») и любая грамматическая форма местоимения первого лица («мы», «наш») относится к компании, зарегистрированный офис которой находится по адресу: Unit 1, Floor 9, Al Maqam Tower, ADGM Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirate (Объединенные Арабские Эмираты, г. Абу-Даби, о. Аль Марья Айленд, пл. Абу Даби Глобал Маркет Сквер, Аль Макам Тауэр, этаж 9, офис 1). Компания зарегистрирована под регистрационным номером 000002050 и подчиняется регулирующему органу Абу Даби Глобал Маркет Файнэншл Сервисиз Регулатори Оторити (ADGM Financial Services Regulatory Authority), номер лицензии на выполнение финансовых услуг FSRA/180022.

Местоимения и все их грамматические формы, указывающие на второе лицо («Вы», «Ваш»), а также термин «Клиент» относятся к читателю данного материала. Данный материал составлен лишь в целях информирования и никоим образом (напр. путем рекомендации, принуждения) не побуждает к покупке или продаже ценных бумаг, финансовых инструментов или к участию в какой-либо торговой стратегии.

Понятие Фонд (далее «Фонд») означает Special Situation Fund OEIC Ltd., зарегистрированный по адресу: Unit 1, Floor 9, Al Maqam Tower, ADGM Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirate (Объединенные Арабские Эмираты, г. Абу-Даби, о. Аль Марья Айленд, пл. Абу Даби Глобал Маркет Сквер, Аль Макам Тауэр, этаж 9, офис 1). Маркетинговое наименование Фонда: Perfect 10. Фонд зарегистрирован под регистрационным номером 000002924 и подчиняется регулирующему органу Абу Даби Глобал Маркет Файнэншл Сервисиз Регулатори Оторити (ADGM Financial Services Regulatory Authority). Материал предназначен только в целях частного размещения. Минимальная сумма первоначальной подписки на Фонд — USD 500 000.

Настоящий материал предназначен исключительно для профессиональных клиентов и рыночных контрагентов (каждый в значении, установленном пунктами 2.4 и 2.5 Правил ведения деятельности FSRA (COBS)). Настоящий материал не предназначен для розничных клиентов и не должен использоваться для какого-либо публичного или массового маркетинга/рекламы. Распространение настоящего материала за пределами Абу Даби Глобал Маркет (включая на материковой территории ОАЭ) может быть ограничено и допускается только при наличии необходимых разрешений/регистраций, включая, при необходимости, в рамках режима паспортирования фондов в ОАЭ. Получатели несут ответственность за соблюдение всех применимых законов и нормативных требований.

Данный материал не дает инвестиционного совета, рекомендации по принятию или отказу от каких-либо инвестиционных решений и не подлежит использованию в таких целях. Приведенные в настоящем материале данные и их анализ не следует воспринимать как указание или гарантию на дальнейшие действия, анализы, прогнозы.

Данный материал не должен рассматриваться как инвестиционное исследование, или объективный или независимый анализ содержащихся в нем вопросов и не может рассматриваться как отчет, подготовленный независимым аналитиком по инвестиционным исследованиям. Он не был подготовлен в соответствии с требованиями закона, направленными на обеспечение независимости инвестиционных исследований, и на него не распространяется запрет на совершение сделок до публикации инвестиционных исследований. Данный документ должен рассматриваться исключительно как маркетинговое уведомление и не является гарантией какого-либо уровня эффективности любых финансовых инструментов и/или минимальной, фиксированной или обещанной доходности.

Ничто в настоящем материале не должно рассматриваться как основание для возникновения между Клиентом и Компанией и/или сторонами Компании (как определены ниже) гражданско-правовых отношений юриста и клиента, консультанта и клиента или каких-либо иных договорных отношений. Кроме того, ничто в настоящем документе не является офертой, принятием (акцептом) или юридически обязывающим обязательством какой-либо из сторон Компании предоставлять какие-либо услуги на условиях, описанных в настоящем материале.

Услуги, предлагаемые ACM Limited, не предназначены для лиц США (U.S. Persons); такие лица не должны иметь доступ к этим услугам или иметь возможность их использовать.

Компания не предлагает, не рекламирует и не предоставляет никаких услуг по управлению активами, инвестиционному консультированию или иные услуги по управлению капиталом лицам США (U.S. Persons), физическим или юридическим лицам, являющимся резидентами США, или любым лицам, имеющим законное право на проживание в США.

Ничто в настоящем материале или сообщении не должно толковаться как предложение о продаже, приглашение к покупке или предоставление инвестиционной рекомендации в отношении каких-либо финансовых продуктов или услуг на территории США или лиц США (U.S. Persons).

Вы принимаете на себя обязательство предоставить Компании полную и точную информацию о том, имеете ли вы прямо или косвенно какие-либо документы, удостоверяющие личность гражданина США, или имели ли вы такие документы в прошлом.

КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

Компания выступает управляющим Фонда и владеет 100% управляющих (голосующих) акций Фонда. Компания и её аффилированные лица могут также выступать в роли управляющего благосостоянием и инвестиционного менеджера для Клиента и/или для Фонда. Указанные роли могут порождать потенциальные конфликты интересов, включая, помимо прочего, распределение заявок и сделок, структуру вознаграждений и сделки со связанными сторонами. Мы применяем политики, процедуры и меры контроля для выявления, управления и, при необходимости, раскрытия таких конфликтов клиентам. Сделки со связанными сторонами осуществляются на рыночных условиях. Дополнительная информация доступна в Меморандуме о частном размещении и иных документах по размещению («Документы размещения»), которые предоставляются бесплатно по запросу clientonboarding@acmgroupt.ae

Директора Фонда могут занимать должности директоров других инвестиционных организаций, и в случае несоответствия интересов Фонда и таких других инвестиционных организаций у таких директоров может возникнуть конфликт интересов. Хотя ни один из директоров не обязан быть акционером (т.е. инвестором) Фонда, все директора и любые связанные с ними лица могут инвестировать в Фонд.

РАСКРЫТИЕ РИСКОВ

Инвестиции в Фонд связаны с рисками, включая риск потери капитала, неликвидность, использование заемного финансирования и риски, присущие инвестиционной стратегии. Комиссии и расходы (включая, помимо прочего, вознаграждение, подлежащее уплате Компании как управляющему Фондом) снижают доходность. Клиенту следует ознакомиться с Документами размещения, провести собственную проверку (due diligence) и при необходимости обратиться за независимой профессиональной консультацией.

Историческая доходность не гарантирует и не предопределяет будущие результаты. Будущие прогнозы основаны на допущениях и подвержены изменениям.

ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

Данный материал и его текст, содержание, изображения, графики (включая всю информацию, предоставляемую АСМ ЛИМИТЕД в ответ на любой запрос) защищены авторскими правами, товарными знаками, знаками обслуживания, международными договорами, правами собственности и законами ОАЭ и/или ADGM и/или других стран, а также защищены в качестве коллективной работы в соответствии с авторским правом ОАЭ и/или ADGM и/или иными применимыми законами и договорами. Торговые марки, знаки обслуживания, торговые названия, фирменный стиль, логотипы, дизайн и звуки, связанные с этим материалом, принадлежат нам или третьим лицам, давшим нам разрешение на их использование.

Раскрытие информации

ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ

Запрещается использование данного материала в противоречие с законодательством или изложенными в настоящем материале условиями использования настоящего материала (далее – Условия).

Используя наш материал, Вы обязуетесь пользоваться им исключительно в личных целях или в целях Вашей организации. Данный материал не подлежит перепродаже или передаче в личное пользование третьим лицам. Читатель материала обязуется не использовать, передавать, распространять или размещать какую-либо информацию, содержащуюся в данном материале, каким-либо образом, если такое действие может составить конкуренцию для деловой деятельности Компании. Вы, как получатель материала, не приобретаете никаких прав или лицензий на материал.

ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Информация, размещенная в данном материале (далее «информация»), черпается из источников, которые Компания считает надежными. Однако такая информация отображается в материале в таком виде, в котором Компания ее получила. Ни Компания, ни ее дочерние компании, ни третьи лица, предоставившие им информацию прямо или косвенно, ни иные третьи лица, участвующие каким-либо образом в компиляции, вычислении или создании любой такой информации (именуемые в совокупности «стороны Компании») не гарантируют подлинность, точность, полноту информации и результатов, полученных из них.

Ни одна из сторон Компании не несёт ответственности перед каким-либо лицом за какие-либо неточности, упущения, прерывания в информации. Кроме того, ни одна из сторон Компании не дает явной или неявной гарантии любого рода, и стороны Компании настоящим заявляют о своем отказе в предоставлении любой гарантии на информацию (включая, но не ограничиваясь, ее правовой титул, последовательность, доступность, подлинность, точность, полноту, своевременность, законность, пригодность для торговли и для частной цели, а также включая все подразумеваемые гарантии, связанные с ее использованием в ходе торговли, деловой деятельности и производства), без ограничения общности любого из вышеизложенных параметров. Ни при каких условиях ни одна из сторон Компании не берет на себя ответственности за какой-либо ущерб, будь то прямой, косвенный, случайного характера, вследствие невыполнения обязанностей или понесенный из-за судебного-карательных мер (включая, но не ограничиваясь, невозможность использования, убытки, иные экономические потери), даже если стороны Компании могли предвидеть ущерб или были уведомлены о возможности ущерба.

КОМПЕНСАЦИЯ

Вы обязуетесь за свой счет освободить, защитить и обезопасить Компанию и ее работников, представителей, поставщиков и агентов от любых претензий, исков, иных разбирательств, в той мере, в которой Вы пользуетесь данным материалом. Вы обязуетесь нести все расходы, потери, траты (включая гонорары адвокатов в разумных пределах) и расходы, связанные с какими-либо претензиями, исками, судебными разбирательствами, судебными решениями, постановлениями.

ПРИМЕНИМОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

Настоящие Условия регулируются и толкуются в соответствии с законодательством Абу-Даби Глобал Маркет Объединенных Арабских Эмиратов (ОАЭ) (ADGM) без его коллизионных принципов. Вы обязуетесь подчиняться персональной юрисдикции судов Абу Даби Глобал Маркет Объединенных Арабских Эмиратов (ОАЭ) по любым судебным разбирательствам, которые могут возникнуть в связи с настоящими Условиями, и Вы настоящим отказываетесь от любых возражений против уместности или удобства местонахождения таких судов. Если суд компетентной юрисдикции установит, что какое-либо положение Условий является недействительным либо неисполнимым, то такое положение применяется в максимально допустимом объеме, а другие положения Условий остаются в полной силе.

ОФИЦИАЛЬНАЯ ПЕРЕПИСКА

Осуществляется исключительно почтовым отправлением по адресу:

ACM LIMITED / АСМ ЛИМИТЕД

Unit 1, Floor 9, Al Maqam Tower, ADGM Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates / Объединенные Арабские Эмираты, г. Абу-Даби, о. Аль Марья Айленд, пл. Абу Даби Глобал Маркет Сквер, Аль Макам Тауэр, этаж 9, офис 1.

Телефон: +971 2 675 9200

This translation into Russian language is provided for information only. The official version of this material is the English language version. In case of any discrepancies the English version shall prevail. / Данный перевод на русский язык предоставляется исключительно в информационных целях. Официальной версией данного материала является версия на английском языке. В случае расхождений по тексту, текст на английском языке имеет преимущественную силу.