

Валютные облигации

Мировой рынок (RUB)

ОПИФ РФИ ДОХОДЬ
Валютные облигации. Мировой рынок



БАЗОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

ОБЛИГАЦИИ

USD

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



Инструмент для базовых инвестиций в валютные облигации

Инвестиции в мировой рынок корпоративных облигаций, номинированных в долларах США, с ожидаемой доходностью выше ставок валютных депозитов через вложения в наиболее эффективные и диверсифицированные ETF.



Глобальная диверсификация и привлекательные процентные ставки

Инвестиции в облигации российских компаний не превышают 15% портфеля, что снижает страновой риск, связанный с Россией.

Сочетание ETF облигаций с высоким кредитным качеством, ETF надежных облигаций компаний развивающихся рынков и ETF качественных высокодоходных облигаций с короткими и средними сроками погашения формируют привлекательную доходность при низком уровне риска в долларах.



Экономия на затратах

Этот фонд предлагает один из самых низких уровней комиссий на рынке, что позволяет достигать инвестиционных целей при любом уровне процентных ставок.

ДЕТАЛИ ФОНДА

август 2020

ISIN	RU000A0ZYKX2
Дата начала стратегии	09.10.2019
Бенчмарк	70% BloomBarc US 1-5 Yr Corporate Index 30% J.P. Morgan CEMBI
Стоимость чистых активов	10.01 млн. руб.
Максимальные затраты	1.49%
из них фиксированные:	0.49%
Распределение доходов	реинвестирование

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ В RUB (%)

Фонд	3 мес.	с начала года	1 год	3 года	с начала стратегии
Фонд	4.67	19.45	-	-	18.80
Бенчмарк	3.11	22.69	-	-	18.36
Государственные облигации США (1 год)	-5.52	20.42	-	-	15.36

TOP 10 ИНВЕСТИЦИЙ (%)

Рублевые активы хеджируются в USD

Инвестиция	Доля (%)	Актив	Доля (%)
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	28.20	ОФЗ 26217	5.80
iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond ETF	25.06	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF	5.70
Xtrackers Low Beta High Yield Bond ETF	23.15	Дебиторская задолженность	2.42
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	9.65	Деньги	0.02

Взятие надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды.

СТРУКТУРА ПО ТИПАМ ОБЛИГАЦИЙ



- Краткосрочные облигации инвестиционного качества (США) - 28.23%
- Облигации компаний развивающихся рынков - 25.11%
- Наиболее надежный сегмент высокодоходных облигаций (США) - 23.15%
- Среднесрочные облигации инвестиционного качества (США) - 9.66%
- Рублевые облигации российских эмитентов (хедж в USD) - 5.84%
- Валютные облигации российских эмитентов - 5.65%

ХАРАКТЕРИСТИКИ ФОНДА

доходность в USD, остальные в RUB

Доходность к погашению, %	3.14	Бета к бенчмарку	0.95
Дюрация, лет	3.71	Бета к индексу акций	0.25
Стандартное отклонение, %	13.11	Лучший месяц, %	-
Максимальная просадка, %	7.52	Худший месяц, %	-
Уровень риска (RUB)			
		Месяцев с позитивной доходностью	-

Методика расчета уровня риска приведена на последней странице документа

Некоторые показатели не рассчитываются для фондов с историей менее 1 года

Процедура формирования портфеля

Цели инвестиций

Целью фонда являются консервативные инвестиции в долларах США с обеспечением повышенной доходности

Плавный рост капитала в USD

Минимизация просадок

Доходность выше консервативных инвестиций

Снижение зависимости от страновых рисков России

Такие цели обеспечивают формирование базового инструмента для инвестиций в широкий рынок валютных облигаций для сохранения капитала в долларах США и эффективной диверсификации портфелей акций.

Эталон (бенчмарк)

Индекс корпоративных облигаций США с инвестиционным кредитным рейтингом и сроком погашения от 1 до 5 лет.

70% BloomBarc US 1-5 Yr Corporate Index

+

30% J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index

Индекс широкого рынка корпоративных облигаций развивающихся стран. Средний кредитный рейтинг BBB. Средний срок до погашения 7.6 года.

Тактические инструменты

Мы отбираем тактические инструменты, которые отражают динамику бенчмарка, но имеют больший потенциал роста в текущей экономической ситуации.

Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF

Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF

Инструменты денежного рынка (безрисковые активы)

iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond ETF

Xtrackers Low Beta High Yield Bond ETF

FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF

Портфель

Оптимальный портфель имеет динамику и риск бенчмарка, но обеспечивает большую ожидаемую доходность с учетом текущей макроэкономической ситуации и затрат фонда.

30% Краткосрочные корпоративные облигации инвестиционного качества

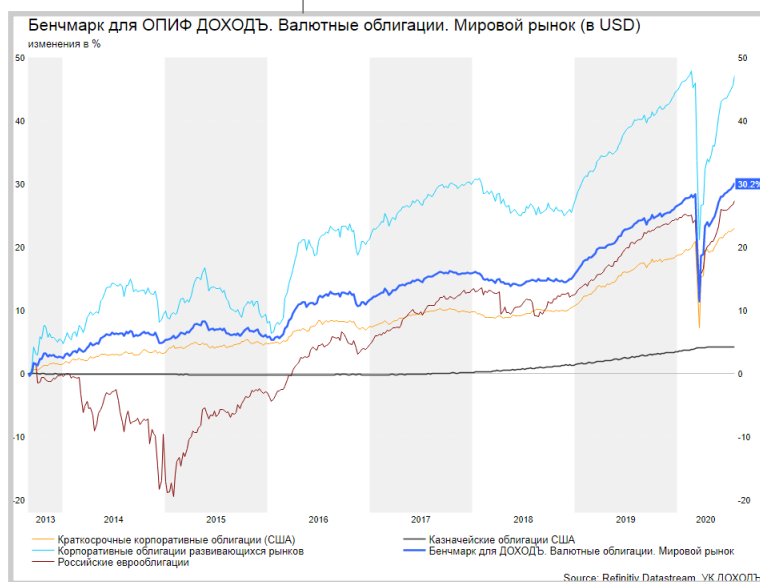
10% Среднесрочные корпоративные облигации инвестиционного качества

6% Безрисковые инструменты в USD

26% Широкий рынок корпоративных облигаций развивающихся стран

24% Наиболее надежные высокодоходные облигации в США

4% Еврооблигации российских эмитентов



ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

ДОХОДНОСТЬ В ГОДОВЫХ В RUB (%)

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	С начала стратегии
Фонд	-	-	-	-	-	-
Бенчмарк	-	-	-	-	-	-
Государственные облигации США (1 год)	-	Не рассчитывается для фондов с историей менее 1 года				

ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ В RUB (%)

	2020	2019
Фонд	19.45	-0.54
Бенчмарк	22.69	-3.53
Государственные облигации США (1 год)	20.42	-4.2

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ В RUB (%)



УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Объем инвестиций	Скидки/надбавки	Расходы (учитываются в стоимости пая)	
Минимальная первоначальная инвестиция, руб.	1000 Комиссии при покупке (надбавки)	отсутствуют	Вознаграждение управляющей компании, в год 0.34%
Минимальная последующая инвестиция, руб.	1000 Комиссия при погашении при сроке владения паями менее 365 дней (скидка)	1.5%	Вознаграждение специализированного депозитария и регистратора 0.15%
	Комиссия при погашении для профессиональных участников рынка ценных бумаг и сроке владения паями до 10 дней (включительно)	1.5%	Прочие расходы, в год не более 1.0%
	Комиссия при погашении для УК ДОХОДЪ как доверительного управляющего	отсутствуют	Итого фиксированные затраты 0.49%
			Итого максимально допустимые затраты 1.49%

Эксперты в инвестициях

- Мы управляем активами клиентов более 16 лет
- Более 21 млрд. руб. в управлении
- В текущем управлении 7 открытых паевых фондов, 10 закрытых фондов и эндаумент-фонд
- Лицензии Банка России, членство НАУФОР



НАЛОГОВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

При сроке инвестирования от 3-х лет

Инвестиционный налоговый вычет предполагает уменьшение налоговой базы НДФЛ на сумму до 3 млн руб. за каждый год инвестирования при сроке инвестирования более 3 лет. Вычет можно получить с 01.01.2017 и только по доходам, полученным при погашении инвестиционных паев, приобретенных после 01.01.2014.

Гибкость при покупке/продаже паев

Ребалансируйте инвестиционные портфели путем обмена открытых фондов УК ДОХОДЪ без налоговых последствий. Погашайте и приобретайте паи, когда есть возможность снизить налогооблагаемую базу.

ООО «УК «ДОХОДЪ». 191028, Санкт-Петербург, Литейный пр., д. 26

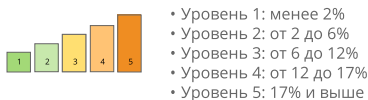
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00612 от 20.12.2008 г.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 040-09678-001000 от 14 ноября 2006 г. Без ограничения срока действия.

Компания является членом саморегулируемой организации НАУФОР.

МЕТОДИКА РАСЧЕТА УРОВНЯ РИСКА

Уровень риска рассчитывается исходя из стандартного отклонения изменений недельных доходностей фонда за пять лет. Если фонд существует менее пяти лет, то исходя из изменений доходности фонда за время его существования и изменений доходностей ближайшего бенчмарка фонда за оставшееся время до периода в пять лет. Полученное недельное стандартное отклонение переводится в годовое значение путем умножения на 52 в степени 0.5. Уровень риска в баллах от 1 до 5 определяется путем определения соответствия полученного годового стандартного отклонения со значениями, приведенными в списке ниже. Меньший уровень риска означает меньший риск и меньшую ожидаемую доходность. Большой уровень риска означает больший риск и более высокую ожидаемую доходность.



- Уровень 1: менее 2%
- Уровень 2: от 2 до 6%
- Уровень 3: от 6 до 12%
- Уровень 4: от 12 до 17%
- Уровень 5: 17% и выше

ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ознакомиться с условиями управления активами, получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах, ознакомиться с правилами доверительного управления и иными документами, подлежащими раскрытию и предоставлению в соответствии с действующим законодательством, до заключения договора можно в ООО «УК «ДОХОДЪ» по адресу: 191028, Санкт-Петербург, Литейный пр., д. 26, лит. А, оф. 208, на сайте dohod.ru по телефону (812) 635-68-63. Правила доверительного управления ОПИФ РФИ «ДОХОДЪ. Валютные облигации. Мировой рынок» зарегистрированы ФСФР России 11.05.2007г. за № 0811-75407765.

Информация, представленная в данном документе (далее также - Информация) подготовлена специалистами компании ООО «УК «ДОХОДЪ» (далее также - Компания), является интеллектуальной собственностью Компании и предназначена для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке этой Информации были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом такая Информация предназначена исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и, там, где это применимо, является выражением частного мнения специалистов Компании. Невзирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к сбору и составлению Информации, Компания не дает никаких гарантий в отношении ее достоверности и полноты.

Компания не обещает и не гарантирует доходность. Стоимость инвестиций может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Финансовые результаты, полученные в результате инвестиций, не застрахованы и не гарантированы государством, в том числе, Агентством по страхованию вкладов или Банком России.

Информация, представленная здесь, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а упоминаемые финансовые инструменты могут не подходить вам по инвестиционным целям, допустимому риску, инвестиционному горизонту и прочим параметрам индивидуального инвестиционного профиля.

Информация действительна на момент ее публикации. При этом Компания вправе в любой момент внести в нее любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование Информации или какой-либо ее части без письменного согласия Компаний не допускается. Компания, ее агенты, сотрудники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в Информации, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.

Позаботьтесь о природе! Не распечатывайте этот документ без необходимости.