

Перспективные облигации. Россия

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



Инструмент для базовых инвестиций в облигации

Инвестиции в широкий рынок рублевых облигаций с ожидаемой доходностью выше ставок банковских депозитов



Сочетание четырех основных инвестиционных стратегий

Универсальный портфель обеспечивает баланс четырех основных инвестиционных стратегий (целей) в облигациях: сохранение капитала, получение повышенной доходности над банковским депозитом, рост капитала и инвестиции в наиболее качественные высокодоходные облигации.



Экономия на затратах

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

ОПИФ РФИ ДОХОДЬ
Перспективные облигации. Россия



БАЗОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

ОБЛИГАЦИИ

RUB

ДЕТАЛИ ФОНДА

август 2020

ISIN RU000A0ZYMV2

Дата начала стратегии 25.10.2017

Целевая дюрация 3 года (допустимое отклонение 0,5 года)

Число активов 38

Стоимость чистых активов 24.98 млн. руб.

Максимальные затраты 0.99%

из них фиксированные: 0.49%

Распределение доходов реинвестирование

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)

	3 мес.	с начала года	1 год	3 года	с начала стратегии
Фонд	7.62	4.9	10.34	-	25.74
Индекс корпоративных облигаций МосБиржи	5.69	5.08	11.04	-	27.43
Денежный рынок (ФХММ)	1.53	2.83	5.49	-	17.32

ТОП 10 ИНВЕСТИЦИЙ (%)

Может изменяться

ОФЗ 26225	6.14	Белуга Групп-БО-П02, обл.	3.88
Камаз-БО-П05	5.78	ГТЛК-001Р-08-6об	3.78
Группа ЛСР-БО-001Р-05	5.78	Сэтл Групп-001Р-02-6об	3.73
НКНХ-001Р-01	4.67	РенессансСтрахов-001Р-01R	3.70
УркаПБО6Р	4.35	Европлан ЛК-3-6об	3.65

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 ОТРАСЛЯМ И КРЕДИТНОМУ КАЧЕСТВУ



ХАРАКТЕРИСТИКИ ФОНДА

Доходность к погашению, %	7.05	Бета к индексу облигаций	0.97
Дюрация, лет	3.07	Бета к индексу акций	0.11
Стандартное отклонение, %	2.86	Лучший месяц, %	+4.40
Максимальная просадка, %	8.98	Худший месяц, %	-2.59
Уровень риска	5	Месяцев с позитивной доходностью	88%

Методика расчета уровня риска приведена на последней странице документа

Подход к формированию универсального портфеля облигаций

Начальная выборка

В качестве начальной выборки мы используем весь доступный на рынке набор рублевых облигаций с фиксированным доходом и известным сроком погашения/оферты

Облигации, номинированные в рублях

- Государственные
- Субъектов федерации
- Муниципальные
- Корпоративные
- Ипотечные

> 1300 бумаг

> 350 эмитентов

Отбор

Для каждой бумаги в начальной выборке оцениваются указанные ниже факторы. Различные комбинации значений факторов позволяют отобрать бумаги, подходящие для различных инвестиционных целей.

Кредитный рейтинг

Размер

Ликвидность

Доходность

Полная доходность*

Качество*

Формирование промежуточных наборов бумаг, реализующих четыре базовые инвестиционные цели.

Альтернатива депозиту

надежные (рейтинг не ниже А), большие и качественные эмитенты с доходностью выше среднего

Баланс риска и доходности

рейтинг не ниже В+, средние и большие эмитенты с доходностью выше среднего. Отсекаются 30% худших по качеству

Рост капитала

рейтинг не ниже В+, полная доходность на 20% выше среднего. Отсекаются 50% худших по качеству

Качественный High Yield*

50% самых качественных бумаг из высокодоходного сегмента рынка с рейтингом не ниже СС

Портфель

Формирование оптимального диверсифицированного портфеля для универсальных инвестиций с ограничениями на рыночный риск и кредитный рейтинг (кредитный риск), максимизирующий ожидаемую полную доходность с учетом прогнозной траектории изменения рыночных процентных ставок.

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

не менее 20 эмитентов

РЫНОЧНЫЙ РИСК

дюрация* от 2.5 до 3.5 лет

КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

средний не менее ВВ
доля High Yield не более 10%

ПОЛНАЯ ДОХОДНОСТЬ

➔ MAX

* **ПОЛНАЯ ДОХОДНОСТЬ** - ожидаемая доходность облигации через год, включающая в себя купонные платежи (эффективную доходность) и изменение цены вследствие ожидаемого управляющим изменения рыночных процентных ставок на период, применяемый для данной облигации.

КАЧЕСТВО - фактор, рассчитываемый исходя из показателей ROE, (средний за 5 лет, но не менее, чем за 3 года), Debt/Equity (по последней отчетности) и Earnings volatility (изменчивость прибыли), рассчитанная как стандартное отклонение изменения годовых прибылей за 5 последних лет, но не менее, чем за 3 последних года).

HIGH YIELD - высокодоходные облигации (ВДО), как правило, выпущенные небольшими компаниями с относительно низким кредитным рейтингом (ниже В) и, как следствие, относительно высокой доходностью.

ДЮРАЦИЯ - приблизительная мера чувствительности цены облигации к изменениям процентных ставок. Например, цена облигации с дюрацией 2,5 упадет на ~2,5%, если ее доходность вырастет на 1%, и наоборот. Чем меньше дюрация, тем меньше рыночный риск бумаги

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

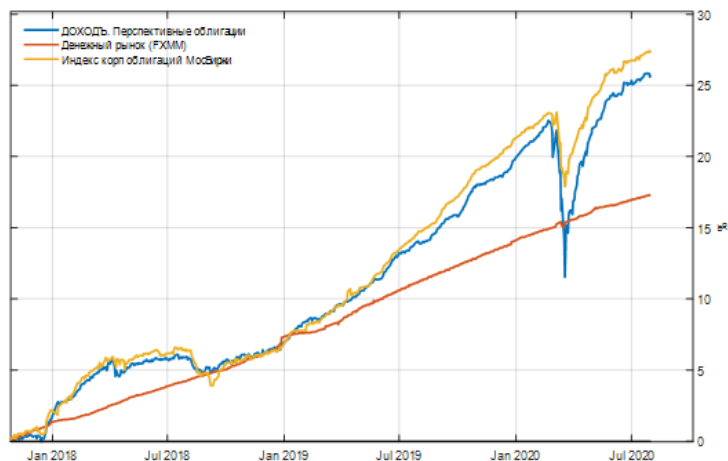
ДОХОДНОСТЬ В ГОДОВЫХ (%)

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	С начала стратегии
Фонд	10.37	-	-	-	-	8.65
Индекс корп облигаций МосБиржи	11.08	-	-	-	-	9.18
Денежный рынок (ФХММ)	5.50	-	-	-	-	5.95

ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Фонд	4.90	12.19	5.30	1.46	-
Индекс корп облигаций МосБиржи	5.08	6.37	4.39	2.20	-
Денежный рынок (ФХММ)	2.83	13.68	5.95	1.40	-

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)



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 0.5%
	Комиссия при погашении для УК ДОХОДЪ как доверительного управляющего	отсутствуют	Итого фиксированные затраты 0.49%
			Итого максимально допустимые затраты 0.99%

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. Перспективные облигации. Россия" зарегистрированы ФСФР России 11.05.2007 г., № 0809-75407848.

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.