

Дивидендные акции. Россия

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



Инструмент для эффективной диверсификации портфеля акций

Инвестиции в качественные дивидендные акции российских компаний с высокой дивидендной доходностью и стабильностью выплат. Потенциально более стабильный рост капитала, чем при инвестициях в широкий рынок акций при аналогичной или большей ожидаемой доходности.



Прозрачные правила отбора акций

Подход "Smart Beta" обеспечивает эффективный отбор акций на основании фундаментальных показателей бизнеса компаний с минимальным влиянием поведенческих и психологических факторов.

Мы используем собственные уникальные индексы стабильности и качества дивидендов.



Экономия на затратах

Этот фонд предлагает один из самых низких уровней комиссий на рынке. Это существенно повышает долгосрочную ожидаемую доходность ваших инвестиций.

ОПИФ РФИ ДОХОДЬ
Дивидендные акции. Россия



SMART BETA

АКЦИИ

RUB

ДЕТАЛИ ФОНДА

август 2020

ISIN	RU000A0JPK00
Дата начала стратегии	25.10.2017
Число активов	18
Стоимость чистых активов	4,9 млн. руб.
Максимальные затраты	1,5%
из них фиксированные:	1%
Распределение доходов	реинвестирование

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)

	3 мес.	с начала года	1 год	3 года	с начала стратегии
Фонд	16.74	0.61	12.17	-	37.30

ТОП 10 ИНВЕСТИЦИЙ (%)

Может изменяться

Сбербанк России (ап)	7.25	ГМК НорНикель	5.98
МРСК Центра	6.64	НЛМК	5.91
МТС	6.51	Северсталь	5.79
Группа ЛСР	6.26	НК Лукойл	5.77
Эталон	6.11	Газпром	5.70

Взимание 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



■ Электроэнергетика - 25.5%
■ Металлы и добыча - 18%
■ Нефть и газ - 17.2%
■ Банки - 15.7%
■ Телекоммуникации - 6.6%
■ Строительство - 6.4%
■ Недвижимость - 6.4%
■ Транспортная инфраструктура - 4.3%

ХАРАКТЕРИСТИКИ ФОНДА

Дивидендная доходность, %	11.1	Бета к индексу акций	0.75
P/E	5.56	P/B	0.60
Стандартное отклонение, %	16.90	Лучший месяц, %	+6.35
Максимальная просадка, %	32.40	Худший месяц, %	-11.30
Уровень риска		Месяцев с позитивной доходностью	67%

Методика расчета уровня риска приведена на последней странице документа

Процедура формирования портфеля

Начальная выборка

В качестве начальной выборки мы используем максимальный набор доступных и ликвидных акций российских компаний на рынке

Индекс широкого рынка Мосбиржи

- Обыкновенные акции
- Привилегированные акции
- Депозитарные расписки
- Акции российских компаний, зарегистрированных за рубежом

~ 100 бумаг

~ 90 эмитентов

Отбор

Для каждой бумаги в начальной выборке оцениваются указанные ниже факторы. Они позволяют выбрать акции, которые обеспечивают стабильную и высокую дивидендную доходность в долгосрочном периоде.

Дивидендная доходность

Стабильность дивидендов*

Качество*

Формирование промежуточных наборов бумаг и отсев наименее привлекательных, с точки зрения качества дивидендов.

Выбираются 30% лучших акций по совокупному показателю див. доходности и индекса DSI*

Из полученной выборки отсеиваются 30% худших по качеству акций

Портфель

Формирование оптимального диверсифицированного портфеля качественных дивидендных акций с ограничениями на концентрацию эмитентов, максимизирующего отношения ожидаемой доходности к риску. Учет мнений осуществляется через модель Блэка-Литтермана. Акции с лучшим потенциалом роста имеют больший вес относительно равновесного распределения.

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

не менее 15 эмитентов

МНЕНИЯ АНАЛИТИКОВ

Средний уровень учета мнений для определения отклонения от равновесного веса бумаги

КОНЦЕНТРАЦИЯ

не менее 2.5% и не более 10% на эмитента

ДОХОДНОСТЬ/РИСК

→ MAX

* **СТАБИЛЬНОСТЬ ДИВИДЕНДОВ (ИНДЕКС СТАБИЛЬНОСТИ ДИВИДЕНДОВ - DSI)** - индекс, разработанный УК "ДОХОДЪ", который позволяет определить, насколько регулярно компания выплачивает дивиденды и повышает их размер. Индикатор является историческим, то есть не включает риски будущего изменения дивидендной политики и текущие изменения экономических условий. Методика расчета индекса доступна на сайте УК "ДОХОДЪ" по адресу: <https://www.dohod.ru/ik/analytics/dividend/>

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).

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

ДОХОДНОСТЬ В ГОДОВЫХ (%)

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	С начала стратегии
Фонд	12.21	-	-	-	-	12.16

ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Фонд	0.61	23.72	4.63	5.43	-

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 0.80%
Минимальная последующая инвестиция, руб.	1000 Комиссия при погашении при сроке владения паями менее 365 дней (скидка)	1.5% Вознаграждение специализированного депозитария и регистратора 0.20%
	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 1.00%
		Итого максимально допустимые затраты 1.50%

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

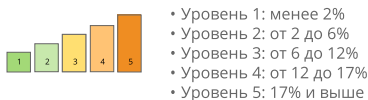
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00612 от 20.12.2008 г.

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. Дивидендные акции. Россия" зарегистрированы ФКЦБ России 21.07.2004 г. за № 0238-58232991.

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.