

# Российские акции. Первый эшелон

ОПИФ РФИ ДОХОДЪ  
Российские акции. Первый эшелон



БАЗОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

АКЦИИ

RUB

## ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



### Базовый инструмент для инвестиций в российские акции

Широко диверсифицированный портфель акций крупнейших российских компаний для долгосрочного роста капитала темпом существенно быстрее инфляции.



### Преимущества индексного инвестирования и учет потенциала акций

Пассивно-активный подход к формированию портфеля. Структура индекса в целом сохраняется, но акции с лучшим потенциалом роста имеют больший вес относительно своих весов в индексе.



### Экономия на затратах

Этот фонд предлагает один из самых низких уровней комиссий на рынке. Это существенно повышает долгосрочную ожидаемую доходность ваших инвестиций. Отлично подходит для пассивных инвестиций в российский рынок акций.

## ДЕТАЛИ ФОНДА

август 2020

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| ISIN                     | RU000A0JP641     |
| Дата начала стратегии    | 25.10.2017       |
| Бенчмарк                 | Индекс МосБиржи  |
| Число активов            | 43               |
| Стоимость чистых активов | 9.6 млн. руб.    |
| Максимальные затраты     | 1.39%            |
| из них фиксированные:    | 0.89%            |
| Распределение доходов    | реинвестирование |

## ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)

|                                     | 3 мес. | с начала года | 1 год | 3 года | с начала стратегии |
|-------------------------------------|--------|---------------|-------|--------|--------------------|
| Фонд                                | 18.65  | -1.39         | 12.10 | -      | 61.25              |
| Индекс МосБиржи (полная доходность) | 20.12  | -0.72         | 13.09 | -      | 69.92              |

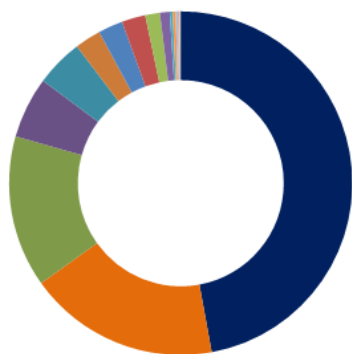
## ТОП 10 ИНВЕСТИЦИЙ (%)

Может изменяться

|                      |       |               |      |
|----------------------|-------|---------------|------|
| НК Лукойл            | 11.59 | Новатэк       | 5.85 |
| Сбербанк России (ao) | 11.46 | Татнефть (ao) | 5.77 |
| Газпром              | 11.17 | Yandex        | 4.55 |
| ГМК НорНикель        | 7.94  | МТС           | 4.11 |
| Роснефть             | 6.62  | АЛРОСА        | 2.26 |

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



|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Нефть и газ           | - 47.1% |
| Металлы и добыча      | - 18%   |
| Банки                 | - 14.3% |
| Телекоммуникации      | - 5.8%  |
| ПО и IT               | - 4.5%  |
| Продуктовый ритейл    | - 2.5%  |
| Химия                 | - 2.3%  |
| Электроэнергетика     | - 2.2%  |
| Недвижимость          | - 1.4%  |
| Непродуктовый ритейл  | - 0.9%  |
| Уголь                 | - 0.3%  |
| Одежда и обувь        | - 0.3%  |
| Строительство         | - 0.2%  |
| Продукты питания      | - 0.2%  |
| Инвестиционные услуги | - 0.1%  |

## ХАРАКТЕРИСТИКИ ФОНДА

|                           |       |                  |                                  |     |
|---------------------------|-------|------------------|----------------------------------|-----|
| Дивидендная доходность, % | 8.34  | Бета к бенчмарку | 1.01                             |     |
| P/E                       | 6.87  | P/B              | 0.87                             |     |
| Стандартное отклонение, % | 17.80 | Лучший месяц, %  | 11.52                            |     |
| Максимальная просадка, %  | 34.5  | Худший месяц, %  | -9.78                            |     |
| Уровень риска             |       |                  | Месяцев с позитивной доходностью | 73% |

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

## Корректировка

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

Вес в бенчмарке

Рыночный риск

Мнения аналитиков

Модель Блэка-Литтермана, которую мы используем для корректировки бенчмарка, позволяет учесть рыночные характеристики бумаг вместе с мнениями экспертов о потенциале акций, не влияя существенно на структуру бенчмарка.

Базовая модель индекса

риски, доходности, корреляции

Корректировка базовой модели на потенциал каждой акции

Это позволяет сохранить пассивный характер инвестиций и эффективно учесть потенциал роста акций.

## Портфель

Формирование оптимального индексного портфеля российских акций с учетом мнений экспертов и ограничениями на концентрацию эмитентов, максимизирующего отношения ожидаемой доходности к риску.

### БЛЭК-ЛИТТЕРМАН

Учет потенциала акций и приближение к структуре бенчмарка

### ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Не менее 30 эмитентов

### КОНЦЕНТРАЦИЯ

не менее 0,1% и не более 13% на эмитента

### ДОХОДНОСТЬ/РИСК

➔ MAX

## ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

### ДОХОДНОСТЬ В ГОДОВЫХ (%)

|                                     | 1Y    | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | С начала стратегии |
|-------------------------------------|-------|----|----|----|-----|--------------------|
| Фонд                                | 12.14 | -  | -  | -  | -   | 18.89              |
| Индекс МосБиржи (полная доходность) | 13.13 | -  | -  | -  | -   | 21.16              |

### ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ (%)

|                                     | 2020  | 2019  | 2018  | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Фонд                                | -1.39 | 34.73 | 17.26 | 3.51 | -    |
| Индекс МосБиржи (полная доходность) | -0.72 | 38.45 | 19.09 | 3.81 | -    |

### ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)



## УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

| Объем инвестиций                            | Скидки/надбавки  | Расходы (учитываются в стоимости пая)                                       |
|---|--|---|
| Минимальная первоначальная инвестиция, руб. | 1000<br>Комиссии при покупке (надбавки)  | отсутствуют<br>Вознаграждение управляющей компании, в год 0.69%             |
| Минимальная последующая инвестиция, руб.    | 1000<br>Комиссия при погашении при сроке владения паями менее 365 дней (скидка)  | 1.5%<br>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%<br>Прочие расходы, в год не более 0.5%                                 |
|   | Комиссия при погашении для УК ДОХОДЪ как доверительного управляющего   | отсутствуют<br>Итого фиксированные затраты 0.89%                            |
|   |  | Итого максимально допустимые затраты 1.39%                                  |

# 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](http://dohod.ru) по телефону (812) 635-68-63. Правила доверительного управления ОПИФ РФИ "ДОХОДЪ. Российские акции. Первый эшелон" зарегистрированы ФСФР России 18.01.2007г. за № 0734-75408204.

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.