

Мультифакторные инвестиции. Россия

ОПИФ РФИ ДОХОДЬ
Мультифакторные инвестиции. Россия



SMART BETA

АКЦИИ

RUB

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



Инструмент для эффективной диверсификации портфеля акций

Инвестиции на основе современного мультифакторного подхода ("Smart Beta"), объединяющего отбор акций по параметрам качества, риска, оценки, импульса роста и размера бизнеса.



Потенциально более высокая доходность при риске базового индекса

Максимальное выражение совокупности значимых для роста капитала факторов в портфеле фонда формирует высокую ожидаемую доходность. При этом его риск максимально близко приводится к риску базового рыночного индекса.



Экономия на затратах

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

ДЕТАЛИ ФОНДА

август 2020

ISIN	RU000A0ZYMT6
Дата начала стратегии	09.10.2019
Бенчмарк	Индекс МосБиржи
Число активов	24
Стоимость чистых активов	2.6 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	17.97	4.42	-	-	13.53
Индекс МосБиржи (полная доходность)	20.12	-0.72	-	-	12.29

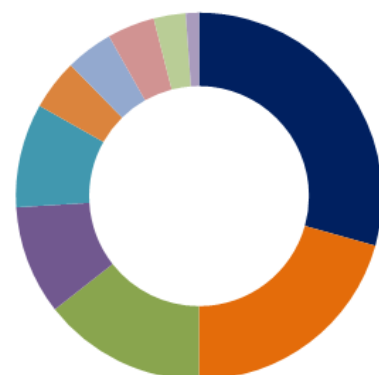
ТОП 10 ИНВЕСТИЦИЙ (%)

Может изменяться

МТС	5.83	ОГК-2	4.66
ММК	5.40	ФосАгро	4.66
Башнефть (ao)	5.07	Россети	4.54
АФК Система	4.89	МРСК Волги	4.49
МРСК Центра и Привол.	4.79	ГМК НорНикель	4.47


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 - 29.4%
■ Металлы и добыча - 20.6%
■ Телекоммуникации - 14.4%
■ Нефть и газ - 9.6%
■ Химия - 9.2%
■ Строительство - 4.5%
■ Уголь - 4.2%
■ Диверсифицированный ритейл - 4.2%
■ Транспортная инфраструктура - 2.8%
■ Одежда и обувь - 1.2%

ХАРАКТЕРИСТИКИ ФОНДА

Дивидендная доходность, %	9.41	Бета к индексу акций	0.80
P/E	6.89	P/B	0.88
Стандартное отклонение, %	17.10	Лучший месяц, %	-
Максимальная просадка, %	31.10	Худший месяц, %	-
Уровень риска		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

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. Мы хотим получить портфель, отражающий все из них, для формирования потенциала роста больше, чем у базового индекса.

Недооценка*

Импульс роста*

Низкая волатильность*

Качество*

Размер*

Для каждой акции рассчитывается показатель степени отражения ею каждого из факторов. Для фактора Качества сразу исключаются 20% худших акций по этому показателю..

Больший рейтинг получают недооцененные акции

Больший рейтинг получают растущие акции

Больший рейтинг получают акции с низким риском

Исключаются 20% акций с самым низким качеством

Больший рейтинг получают относительно небольшие акции

Несмотря на использование фактора Размера, самые крупные компании также могут пройти отбор, если они подходят по прочим факторам.

Портфель

Формирование оптимального портфеля, отражающего действие всех пяти факторов, скорректированного на ожидаемый потенциал акций с ограничениями на концентрацию эмитентов и диверсификацию.

МАХ ВЫРАЖЕНИЕ ФАКТОРОВ

Финальная выборка состоит из 30% лучших бумаг по совокупности всех пяти факторов

БЛЭК-ЛИТТЕРМАН*

Равновесный портфель корректируется на ожидаемый потенциал каждой акции

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Не менее 20 эмитентов

КОНЦЕНТРАЦИЯ

не менее 1% и не более 8% на эмитента

ДОХОДНОСТЬ/РИСК

➔ МАХ

* **НЕДООЦЕНКА (VALUE)** - фактор, отражающий недооценку акции относительно всей выборки (рынка) и оцениваемый с помощью показателей P/B и EV/EBITDA.

ИМПУЛЬС РОСТА (MOMENTUM) - фактор, отражающий темп роста цены акций на основе комбинации изменения цен за 12, 6 и 3 последних месяца (исключая последний месяц).

НИЗКАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ (LOW VOLATILITY) - фактор, отражающий стандартное отклонение изменения доходностей акции за последние 3 года.

КАЧЕСТВО (QUALITY) - 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).

РАЗМЕР (SIZE) - фактор, отражающий размер акции и оцениваемый как текущая рыночная капитализация эмитента.

БЛЭК-ЛИТТЕРМАН - математическая модель, позволяющая учитывать мнения экспертов относительно потенциала акций с их рыночными характеристиками (ожидаемая доходность, волатильность, корреляция). В данном портфеле она используется для корректировки весов равновесного портфеля акций, полученных путем описанного отбора, на ожидаемый экспертами потенциал каждой акции.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

ДОХОДНОСТЬ В ГОДОВЫХ (%)

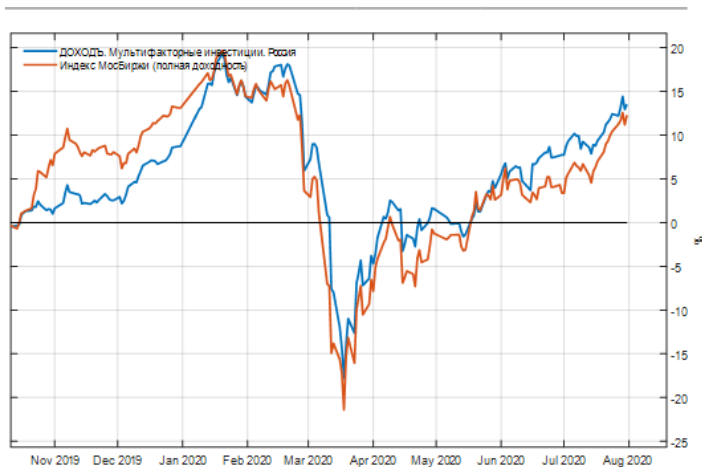
	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	С начала стратегии
Фонд	-	-	-	-	-	-
Индекс МосБиржи (полная доходность)	-	-	-	-	-	-

Не рассчитывается для фондов с историей менее 1 года

ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ (%)

	2020	2019
Фонд	4.42	8.73
Индекс МосБиржи (полная доходность)	-0.72	13.11

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. Мультифакторные инвестиции. Россия.» зарегистрированы ФСФР России 11.05.2007г. за № 0812-75407920.

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.