



Отражение динамики глобального рынка акций малой капитализации

Акции малой капитализации имеют относительно более высокие возможности роста, чем широкий рынок в целом. Исторически их доходность превосходила доходность акций крупнейших компаний, но они также были более волатильными (имели более высокий риск).



Концентрированный факторный портфель

Индекс формируется путем отбора 15% ликвидных акций, имеющих наименьшую капитализацию из торгуемых на крупнейших мировых биржах. Из полученной выборки дополнительно исключаются 20% акций с наименьшим значением фактора качества и импульса роста цены. Такая концентрация одного фактора потенциально может формировать дополнительную, связанную с ним, доходность и лучшую отдачу на риск.



Факторная и глобальная диверсификация

Как правило, индекс состоит из 130-150 акций, представляющих 11-15 стран. Ограничение на максимальную долю акции одного эмитента составляет 3%, одной страны - 60%. Позволяет тактически сконцентрироваться на одном факторе или диверсифицировать глобальный портфель по факторам (дополнительно к географии и числу эмитентов).



SMART BETA

АКЦИИ

USD

ДЕТАЛИ ИНДЕКСА

8 декабря 2021

Код	IRGSC (ценовой) / IRGSCTR (полной доходности)
Дата начала расчета	09.12.2021/ История с 15.03.2015
Ребалансировка	Март и Сентябрь
Калькулирующий агент	Московская биржа
Число активов	146
Мак доля (на дату ребалансировки)	на эмитента: 3% / на страну: 60%
Схема взвешивания	по рыночной капитализации

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)

	3 мес.	с начала года	1 год	3 года	с начала расчета
IRGSC (полная доходность)	-0.82	20.61	25.54	107.05	198.16
IRGSC (ценовой)	-1.28	19.31	24.1	96.83	166.85
MSCI AC World (ценовой)	2.33	15.76	18.03	59.1	76.83
MSCI AC World (полная доходность)	2.96	17.86	20.31	70.1	107.96

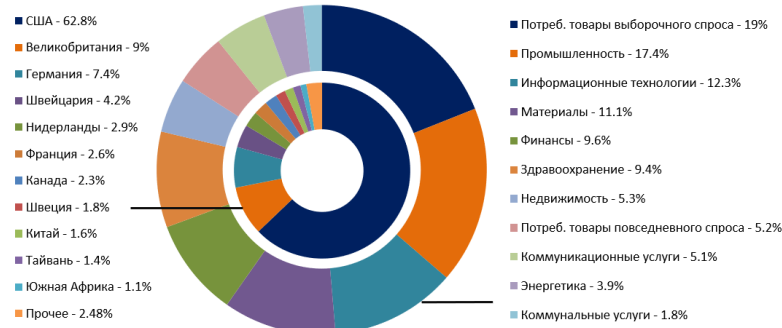
TOP 10 ИНВЕСТИЦИЙ (%)

Текущие веса

FREENET AG	1.46%	GERRESHEIMER AG	1.29%
BEAZLEY PLC	1.45%	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.28%
SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	1.40%	TECHNIPFMC PLC	1.23%
ONTO INNOVATION INC	1.34%	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	1.21%
SSR MINING INC	1.30%	TAYLOR MORRISON HOME CORP	1.19%

Стоимость инвестиционных инструментов может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций.

СТРУКТУРА ПО СТРАНАМ И ОТРАСЛЯМ



Стандартное отклонение, %	21.31	Див доходность (LTM) %	1.70
Бета к MSCI AC World	1.29	P/E (Forward)	15.51
Кэф. Шарпа	0.76	P/B	1.95
Мак просадка, %	-43.61	Лучший месяц, %	+22.18
Уровень риска	1 2 3 4 5	Худший месяц, %	-22.75

Методика расчета уровня риска приведена на последней странице документа

LTM - последние 12 месяцев
Forward - следующие 12 месяцев



Методика формирования индекса IRGSC

Начальная выборка

В качестве начальной выборки используется максимальный набор доступных и ликвидных акций на глобальных рынках

Глобальный рынок акций

- Обыкновенные акции
- Привилегированные акции
- Депозитарные расписки

free float > 10%

Дневной оборот > 5 млн. USD

~ 2000 акций

Отбор

Для каждой бумаги в начальной выборке оцениваются факторы низкой волатильности и качества эмитента. Исключаются акции, для которых невозможно рассчитать хотя бы один фактор.

Небольшой размер компании

15%

акций с наименьшей рыночной капитализацией*

Качество эмитента

80%

акций с наибольшим значением фактора качества*

Импульс роста цены

80%

акций с наибольшим значением фактора импульса роста*

Небольшой размер компании

90%

акций с наименьшей рыночной капитализацией*

10% акций с наименьшим значением фактора импульса роста, исключаются из выборки

20% акций с наименьшим значением фактора импульса роста исключаются из выборки

20% акций с наименьшим значением фактора качества исключаются из выборки

Индекс

ВЗВЕШИВАНИЕ

По рыночной капитализации

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

не менее 100 эмитентов

ОГРАНИЧЕНИЯ

Максимальный вес на эмитента при ребалансировке - 3%, на страну - 60%

* **НЕБОЛЬШОЙ РАЗМЕР (LOW SIZE)** - фактор, рассчитываемый исходя из рыночной капитализации компании - эмитента акций. Для цели данного индекса, чем меньше размер компании, тем лучше.

* **КАЧЕСТВО ЭМИТЕНТА** - фактор, рассчитываемый исходя из показателей ROE (средний за 5 лет, но не менее, чем за 3 года), NetDebt/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).

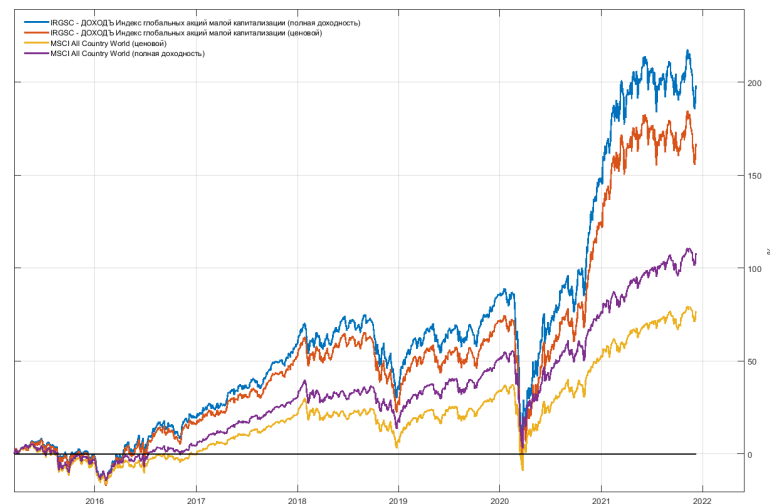
* **ИМПУЛЬС РОСТА (MOMENTUM)** - фактор, рассчитываемый исходя из изменения цены акций за последние 6 и 12 месяцев, не включая месяц расчета. Чем больше импульс роста, тем лучше.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ

ДОХОДНОСТЬ В ГОДОВЫХ (%)

	1Y	3Y	5Y	С начала расчета
IRGSC (полная доходность)	25.61	27.51	19.72	17.6
IRGSC (ценовой)	24.17	25.38	17.76	15.68
MSCI AC World (ценовой)	18.09	16.78	12.02	8.83
MSCI AC World (полная доходность)	20.37	19.41	14.65	11.48

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ (%)



История индекса до 08.12.2021 (включительно) рассчитана УК ДОХОДЪ, начиная с 09.12.2020 - калькулирующим агентом (только ценовой индекс)

ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IRGSC (полная доходность)	20.61	32.98	36.07	-14.13	33.39	20.75	-1.22
IRGSC (ценовой)	19.31	30.34	33.6	-15.6	31.33	18.84	-2.49
MSCI AC World (ценовой)	15.76	14.34	24.05	-11.18	21.62	5.63	-5.6
MSCI AC World (полная доходность)	17.86	16.82	27.3	-8.93	24.62	8.48	-3.64

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

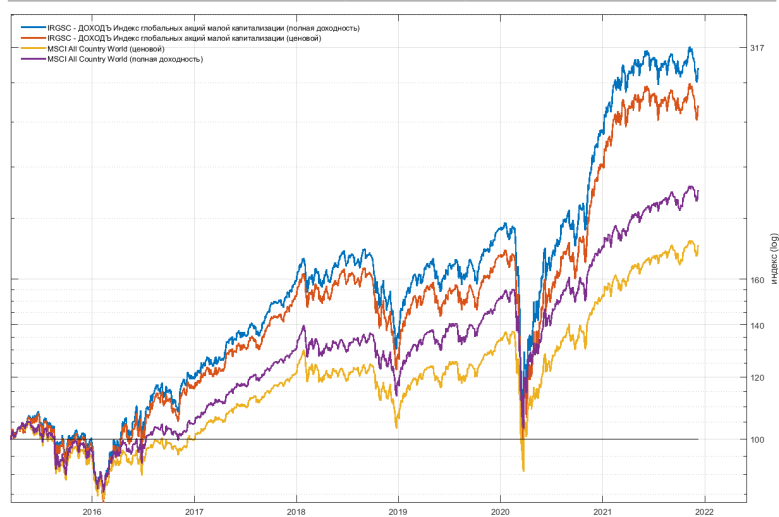
ПАРАМЕТРЫ КОНЦЕНТАЦИИ

	IRGSC	IRGLV	IRGQG	S&P Global 100	S&P 500	MSCI AC World
Число акций	146	135	133	104	506	2339
% Top 5	6.3%	14.2%	14.0%	43.2%	21.3%	12.3%
% Top 10	12.6%	26.6%	27.1%	53.4%	29.8%	17.3%
% Top 20	22.4%	47.4%	50.1%	65.7%	38.7%	22.8%
% Top 50	49.7%	78.9%	81.7%	87.1%	55.0%	33.2%
% из IRGQG	7.7%	4.9%	100%	-	-	-
% из IRGLV	1.0%	100%	7.54%	-	-	-
% из IRGSC	100%	0.03%	0.98%	-	-	-
%MSCI AC World	0%	99.4%	86.4%	-	-	-
% из S&P500	0%	61.5%	48.3%	-	-	-

ТОП 30 ИНВЕСТИЦИЙ

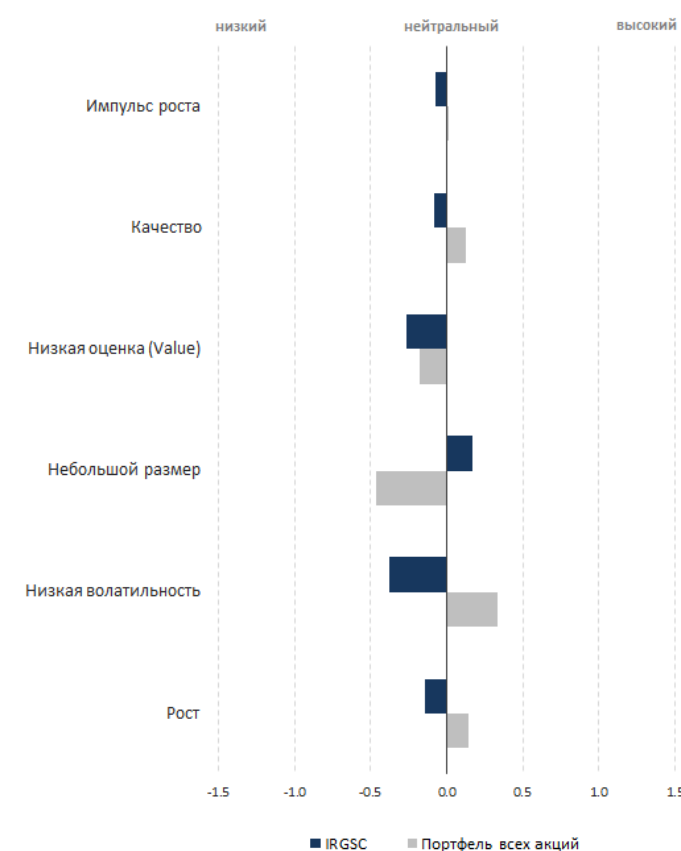
Название	Вес, %	Название	Вес, %
FREENET AG	1.46%	JM AB	1.06%
BEAZLEY PLC	1.45%	POTLATCHDELTIC CORP	1.05%
SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	1.40%	OUTFRONT MEDIA INC	1.03%
ONTO INNOVATION INC	1.34%	CHIMERA INVESTMENT CORP	1.00%
SSR MINING INC	1.30%	AMERICAN STATES WATER CO	1.00%
GERRESHEIMER AG	1.29%	MATSON INC	0.99%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.28%	INSIGHT ENTERPRISES INC	0.98%
TECHNIPFMC PLC	1.23%	FORMFACTOR INC	0.98%
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	1.21%	AIXTRON SE	0.95%
TAYLOR MORRISON HOME CORP	1.19%	DUERR AG	0.95%
HB FULLER CO	1.13%	CEMBRA MONEY BANK AG	0.94%
LIVENT CORP	1.10%	CNO FINANCIAL GROUP INC	0.93%
HARMONY GOLD MINING COMPANY LTD	1.09%	FIRST MAJESTIC SILVER CORP	0.93%
REDROW PLC	1.09%	OVERSTOCK.COM INC	0.93%
NAVIENT CORP	1.08%	Прочее	67.6%

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ. ЛОГАРИФИЧЕСКАЯ ШКАЛА



История индекса до 08.12.2021 (включительно) рассчитана УК ДОХОДЪ, начиная с 09.12.2021 - калькулирующим агентом (только ценовой индекс)

УРОВЕНЬ ОТРАЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФАКТОРОВ



Уровень отражения каждого фактора показывает степень влияния акций, обладающих соответствующими свойствами, на инвестиционный портфель в целом (например, больше или меньше в нем небольших компаний, акций с высоким или низким импульсом роста и т.д.). Нейтральный уровень отражает значения факторов для равновзвешенного индекса всех акций в первоначальной выборке. Портфель всех акций взвешен по их капитализации.

Формирование факторных портфелей на основе индексов

Сочетание факторных индексов предоставляет инвесторам новый инструмент для формирования более эффективных, гибких и настроенных на их мнение портфелей.

Глобальная диверсификация по факторам

Диверсификация по факторам, как и любой другой вид диверсификации (по числу бумаг, географии, секторам, валюте и т.д.), может снижать общий риск портфеля и повышать его эффективность. Классические индексы широкого рынка часто концентрированы на одном или двух факторах, поэтому сочетание факторных индексов может существенно обогатить ваши инвестиционные стратегии.

Гибкость в выборе соотношения риск/доходность

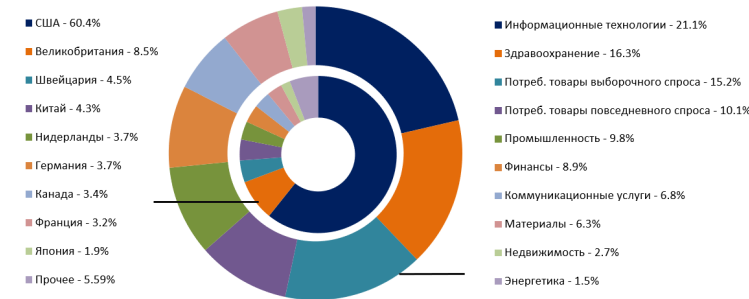
Реакция разных факторных индексов на изменение делового цикла или макроэкономических параметров часто очень неодинаковая, а относительная низкая корреляция между ними позволяет формировать инвестиционные портфели с достаточно высокой эффективностью (отдачей доходности на риск). Это улучшает профиль рисков и позволяет, сочетая разные факторы и другие инструменты, формировать индивидуальные стратегии под различные профили инвесторов, в отличие от инвестиций в один индекс широкого рынка.

Возможность использования тактических позиций

Факторы представляют собой стратегический уклон от ориентиров, взвешенных по рыночной капитализации (некоторой нейтральной точке). Таким образом, они представляют собой результат активного взгляда (хотя и пассивно реализуемых с помощью индексов). Инвесторы могут сформировать собственное мнение о том, что объясняет историческую премию по каждому факторному индексу, и о возможности сохранения этой премии в будущем, и использовать это мнение для получения дополнительной доходности от концентрации своего портфеля на одном или нескольких факторов (тактическое распределение активов).

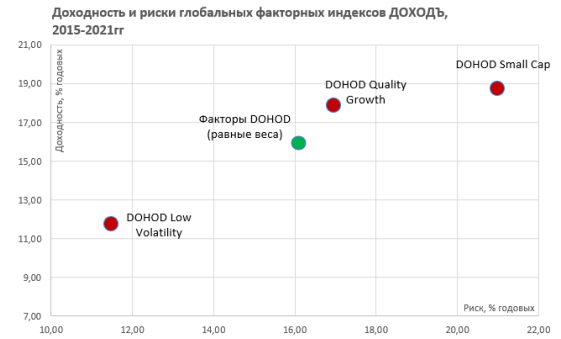
Здесь мы для примера представляем равновесный факторный портфель (хотя он не всегда оптимален), чтобы смоделировать случайный выбор весов, не основанных на каких-либо прошлых данных. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

РАВНЫЕ ВЕСА ИНДЕКСОВ. СТРУКТУРА ПО СТРАНАМ И ОТРАСЛЯМ

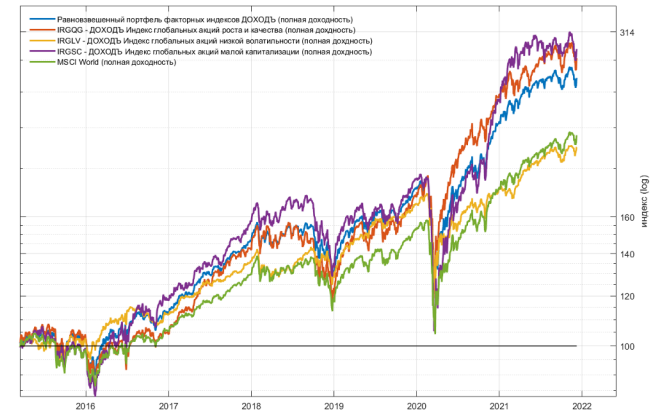


ПАРАМЕТРЫ КОНЦЕНТАЦИИ

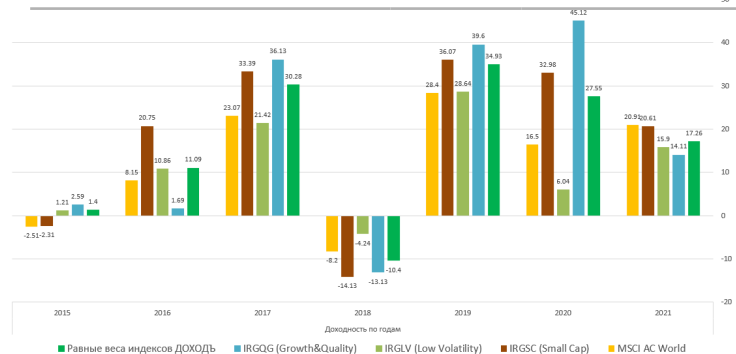
	IRGLV	IRGSC	IRGQG	Равные веса индексов	S&P Global 100	S&P 500	MSCI AC World
Число акций	135	146	133	398	104	506	2339
% Top 5	14.2%	6.3%	14.0%	6.11%	43.2%	21.3%	12.3%
% Top 10	26.6%	12.6%	27.1%	11.07%	53.4%	29.8%	17.3%
% Top 20	47.4%	22.4%	50.1%	19.50%	65.7%	38.7%	22.8%
% Top 50	78.9%	49.7%	81.7%	38.77%	87.1%	55.0%	33.2%
% из IRGQG	4.9%	7.7%	100%	36.80%	-	-	-
% из IRGLV	100%	1.0%	7.54%	37.39%	-	-	-
% из IRGSC	0.03%	100%	0.98%	33.21%	-	-	-
% MSCI AC World	99.4%	0%	86.4%	62.69%	-	-	-
% из S&P500	61.5%	0%	48.3%	38.40%	-	-	-



РАВНЫЕ ВЕСА ИНДЕКСОВ. ДИНАМИКА ДОХОДНОСТЕЙ



ДОХОДНОСТЬ ПО ГОДАМ (%)



ХАРАКТЕРИСТИКИ ФАКТОРНЫХ ИНДЕКСОВ И ИХ СОЧЕТАНИЯ

	IRGLV (Low Volatility)	IRGSC (Small Cap)	IRGQG (Quality Growth)	Равные веса индексов	MSCI AC World
Стандартное отклонение	11.92	21.31	16.74	15.56	14.14
Бета к MSCI AC World	0.8	1.29	1.17	1.08	1
Коеф. Шарпа	0.87	0.76	0.91	0.90	0.73
Мак просадка, %	-31.72	-43.61	-31.31	-35.03	-33.99
Лучший месяц, %	+8.56	+22.18	+14.93	+13.87	+12.83
Худший месяц, %	10.31	-22.75	-11.41	-14.91	-13.17
Див доходность (LTM) %	2.14	1.70	0.75	1.55	1.81
P/E	24.06	26.77	30.72	26.74	21.81
P/E (Forward)	20.36	15.51	26.01	19.56	17.90
P/B	3.26	1.95	6.69	3.05	3.09

Эксперты в инвестициях

- Мы управляем активами клиентов более 18 лет
- Более 23 млрд. руб. в управлении
- В текущем управлении 5 биржевых, 7 открытых, 13 закрытых паевых фондов, 3 фонда целевого капитала, в т.ч. эндаумент-фонд СПбПУ и компенсационные фонды СРО
- Лицензии Банка России, членство НАУФОР

ООО «УК «ДОХОДЪ». 199178, Санкт-Петербург, Малый пр., В.О., д. 43, корп. 2

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: 199178, Санкт-Петербург, Малый пр. В.О., д. 43, корп. 2, литера В, этаж 3, помещ. 62, на сайте dohod.ru, по телефону (812) 635-68-63, а также по адресу агента АО Актив: 191028, Санкт-Петербург, Литейный пр., 26, лит. А, оф. 208. Правила доверительного управления Биржевым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов "ДОХОДЪ Глобальные акции малой капитализации" зарегистрированы Банком России 29 ноября 2021 года за № 4729.

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. Независимо от осматрительности, 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.