

Дивидендные акции. Россия



Код	003			
Полное наименование стратегии	Активная стратегия по выбору дивидендных акций, обращающихся на Московской Бирже с целью максимизации дивидендного дохода и роста капитала.			
Краткое наименование стратегии	Дивидендные акции. Россия			
Инвестиционная цель	Долгосрочный рост капитала и получение дохода			
Стиль управления	Активное управление			
Тип распределения активов	Тактическое распределение активов			
Описание стратегии	<p>Стратегия предполагает отбор акций обладающих высокой дивидендной доходностью, высоким уровнем стабильности дивидендов и потенциалом роста рыночной стоимости.</p> <p>Дивидендная доходность оценивается исходя из прогнозов аналитической службы компании и использования сервиса «Дивиденды» ИК «ДОХОДЪ» (https://dohod.ru/ik/analytics/dividend/)</p> <p>Стабильность дивидендов измеряется с помощью индекса DSI (индекса стабильности дивидендов ИК «ДОХОДЪ»).</p> <p>Два показателя, указанные выше, используются для отбора инструментов для инвестирования.</p> <p>Потенциал роста рыночной стоимости оценивается исходя из построения модели дисконтирования денежных потоков (DCF) для каждого потенциального инструмента инвестирования. Данный индикатор используется в качестве аналитических мнений при оптимизации инвестиционного портфеля (модель Блэка-Литтермана).</p>			
Использование заемных средств	Использование заемных средств запрещено			
Бенчмарк	Индекс широкого рынка Московской биржи (MICEXVBI)			
Открытие коротких позиций	Открытие коротких позиций по ценным бумагам не допускается			
Правила ребалансировки	Ребалансировка осуществляется по правилу 5/25. Пересмотр позиций осуществляется ежеквартально.			
Используемая методика оптимизации	Документ «Оптимизация паевых фондов»			
Источник базовой структуры портфеля	Равновзвешенный портфель			
Использование мнений аналитической службы	Мнения используются			
Ожидаемая доходность			Номинальная	Реальная
	Год		17.78%	9.78%
Риск	VaR 5%		Номинальный	Реальный
		Год	-27.62%	-35.62%
	VaR 1%		Номинальный	Реальный
		Год	-38.08%	-46.08%

Ограничения на структуру активов

В каждый момент времени инвестиционный портфель должен удовлетворять требованиям применяемого регламентирующего документа (Правил паевого инвестиционного фонда), а также следующим условиям:

1. Доля остатков денежных средств в Т0 не может превышать 5% чистых активов за исключением случаев возникновения существенных денежных потоков (крупные внесения и отзывы, дивиденды и пр.).
2. Для остатков денежных средств, указанных в пункте 1, допустимы операции РЕПО с ЦК на срок, не превышающий 3 дня.
3. Короткие позиции и использование заемных средств запрещены.
4. Инвестирование в облигации и иные долговые инструменты не допускается (за исключением операций РЕПО с ЦК).
5. Инвестирование в производные финансовые инструменты не допускается.
6. Инвестирование в инструменты, не входящие в бенчмарк не допускается, кроме акций, обращающихся на Московской Бирже и имеющих капитализацию и ликвидность, не менее наименьших среди инструментов, входящих в бенчмарк.
7. Инвестирование в валютные инструменты (включая денежные средства) не допускается, кроме инструментов, доступных для инвестирования в соответствии с пунктом 4.
8. Количество различных ценных бумаг, присутствующих в инвестиционном портфеле, составляет не менее 15 штук.
9. Суммарный вес ценных бумаг одного эмитента не превосходит 13.5%.

Управляющий директор
(глава инвестиционного комитета)

Утверждаю: _____

(_____)

Управляющий

Ознакомлен: _____

(_____)

Риск-менеджер

Ознакомлен: _____

(_____)

