

**Дивидендные акции. Россия**

<b>Код</b>	003		
<b>Полное наименование стратегии</b>	Активная стратегия по выбору дивидендных акций, обращающихся на Московской Бирже с целью максимизации дивидендного дохода и роста капитала.		
<b>Краткое наименование стратегии</b>	Дивидендные акции. Россия		
<b>Инвестиционная цель</b>	Долгосрочный рост капитала и получение дохода		
<b>Стиль управления</b>	Активное управление		
<b>Тип распределения активов</b>	Тактическое распределение активов		
<b>Описание стратегии</b>	<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» (<a href="https://dohod.ru/ik/analytics/dividend/">https://dohod.ru/ik/analytics/dividend/</a>)</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>		
<b>Использование заемных средств</b>	Использование заемных средств запрещено		
<b>Бенчмарк</b>	Индекс широкого рынка Московской биржи (MICEXBMI)		
<b>Открытие коротких позиций</b>	Открытие коротких позиций по ценным бумагам не допускается		
<b>Правила ребалансировки</b>	Ребалансировка осуществляется по правилу 5/25. Пересмотр позиций осуществляется ежеквартально.		
<b>Используемая методика оптимизации</b>	Документ «Оптимизация паевых фондов»		
<b>Источник базовой структуры портфеля</b>	Равновзвешенный портфель		
<b>Использование мнений аналитической службы</b>	Мнения используются		
<b>Ожидаемая доходность</b>			<b>Номинальная</b>
	<b>Год</b>		17.78%
<b>Риск</b>	<b>VaR 5%</b>		<b>Номинальный</b>
		<b>Год</b>	-27.62%
	<b>VaR 1%</b>		<b>Реальный</b>
		<b>Год</b>	-38.08%

## **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: \_\_\_\_\_  
(\_\_\_\_\_)

