Паспорт инвестиционной стратегии

ОПИФ РФИ «ДОХОДЪ. Мультифакторные инвестиции. Россия»

Наименование стратегии	ОПИФ РФИ «ДОХОДЪ. Мультифакторные инвестиции. Россия»
Инвестиционная цель	Среднесрочный рост капитала
Стиль управления	Смарт-Бета
Тип распределения активов	Тактическое распределение активов
Описание стратегии	Стратегия рассчитана на отбор акций компаний, которые обеспечивают высокую рентабельность инвестированного капитала. При этом доходы от деятельности бизнеса недооценены, например, из-за ожиданий их снижения. При покупке акций по стратегии управляющих ожидает, что рынок ошибается в оценке перспектив компании и со временем справедливо оценит высокую эффективность бизнеса. Управляющий формирует рейтинг стратегии SmartEstimate по сумме баллов по индикаторам "EV/EBIT" (упрощенно, стоимость компании с долгом к операционной прибыли) и "ROCE" (рентабельность инвестиционного капитала). В результате, в лидерах должны оказаться эффективные компании, которые дёшево оцениваются рынком с учетом размера долга. Данный рейтинг используется для отбора акций. 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).
Использование заемных средств	Использование заемных средств запрещено
Бенчмарк	Индекс широкого рынка Московской биржи (MICEXBMI)
Открытие коротких позиций	Открытие коротких позиций по ценным бумагам не допускается
Правила ребалансировки	Ребалансировка осуществляется по правилу 5/25. Пересмотр позиций осуществляется ежеквартально.
Источник базовой структуры портфеля	Равновзвешенный портфель
Использование мнений аналитической службы	Мнения используются

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 состав бенчмарка 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 10 штук.
9. Суммарный вес ценных бумаг одного эмитента не превосходит 13.5%.

Управляющий директор (глава инвестиционного комитета)	**Управляющий**	**Риск-менеджер**
Утверждаю: _____	Ознакомлен: _____	Ознакомлен: _____
(_____)	(_____)	(_____)