



ДОХОД'
управляющая компания

Биржевые фонды и их стратегии

Тесюль Илья Юрьевич
Директор по развитию ООО «УК «ДОХОДЪ»
+7 (911) 760-20-00
tesyul@dohod.ru

dohod.ru



Фонды Компании

Закрытые фонды – 13

Открытые фонды – 7

Биржевые фонды – 1 (+1)

17 лет
опыта
на рынке
управления
активами

Управляющая компания «ДОХОДЪ» (ООО)

Входит в ТОП-3 крупнейших управляющих компаний Северо-Запада*

Управляет капиталом более чем в **22 млрд. рублей**

Входит в число членов профессиональной **СРО НАУФОР**

Деятельность компании лицензируется Банком России

*Рэнкинг Крупнейших управляющих компаний РФ Рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2020 год.

Аналитическая служба УК «ДОХОДЪ»

Сервис «Дивиденды»

Сервис «Анализ акций»

Сервис «Анализ облигаций»

—● DIVD - Основные параметры фонда

Название: **БПИФ РФИ «ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ»**

Код на бирже: **DIVD**

Листинг: **Первого уровня**

Маркет-мейкер: **АТОН**

Бенчмарк: **ДОХОДЪ Индекс дивидендных акций РФ (полной доходности) - IRDIVTR**

Максимальные затраты (в год): **0.99%**

Распределение дохода: **Реинвестирование**

Число активов (на 19.05.2021): **24**

Ограничение на Max долю одного эмитента: **8%**

Идея

Фонд позволяет инвестировать в качественные дивидендные акции российских компаний с целью долгосрочного роста капитала.

Благодаря более высоким дивидендным выплатам и качеству бизнес-моделей компаний, потенциально он может показывать лучшее соотношение риска и доходности по сравнению с широким рынком.

Он также может использоваться для тактических позиций на различных стадиях экономического цикла.

Преимущества

- Потенциально более быстрый рост капитала, чем у широкого рынка акций за счет высоких дивидендов и отбора акций качественных компаний.
- Потенциально лучшая динамика в кризисные периоды и более быстрый выход из просадок за счет более высоких дивидендов и их реинвестирования.
- **Доходность индекса IRDIV с 2007 года составила 15.23% годовых против 9.52% у широкого рынка акций (включая дивиденды).**



ДОХОД
управляющая компания

— Методика формирования индекса IRDIV

Начальная выборка

В качестве начальной выборки используется 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

free float > 10%

Дневной оборот > 10 млн. руб.

Отбор

Для каждой бумаги в начальной выборке оцениваются указанные ниже факторы. Они позволяют выбрать акции, которые обеспечивают стабильную и высокую дивидендную доходность в долгосрочном периоде.

Дивидендная доходность

Стабильность дивидендов*

Качество эмитента*

Значения факторов стандартизируются и суммируются. Исключаются акции для которых невозможно рассчитать хотя бы один фактор.

50%

лучших акций по сумме факторов

Индекс

Индекс отражает диверсифицированный портфель акций российских компаний с высоким уровнем дивидендной доходности и стабильности выплат дивидендов относительно рынка в целом

ВЗВЕШИВАНИЕ

По рыночной капитализации

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

не менее 15 эмитентов

КОНЦЕНТРАЦИЯ

Максимальный вес на эмитента - 8%

УЧЕТ ДИВИДЕНДОВ

Расчет ценового индекса и индекса полной доходности (с учетом дивидендов и их реинвестирования)

ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ -

средняя дивидендная доходность за завершённые 7 лет. Дополнительно, для каждой акции рассчитывается дивидендная доходность за последние 12 месяцев. Если она равна нулю, то такая акция исключается из выборки.

СТАБИЛЬНОСТЬ ДИВИДЕНДОВ (ИНДЕКС СТАБИЛЬНОСТИ ДИВИДЕНДОВ - DSI) - индекс,

разработанный УК "ДОХОДЪ", который позволяет определить, насколько регулярно компания выплачивает дивиденды и повышает их размер.

КАЧЕСТВО ЭМИТЕНТА - фактор, рассчитываемый исходя из показателей ROE (средний за 5 лет), NetDebt/Equity (по последней отчетности) и Earnings volatility (изменчивость прибыли - стандартное отклонение изменения годовых прибылей за 5 последних лет).

— GROD - Основные параметры фонда

Фонд на стадии регистрации правил

Название: **БПИФ РФИ «ДОХОДЪ Индекс акций роста РФ»**

Код на бирже: **GROD**

Листинг: **Первого уровня**

Маркет-мейкер: **АТОН**

Бенчмарк: **ДОХОДЪ Индекс акций роста РФ (полной доходности) - IRGROTR**

Максимальные затраты (в год): **0.99%**

Распределение дохода: **Реинвестирование**

Число активов (на 19.05.2021): **24**

Ограничение на Макс долю одного эмитента: **8%**

Ограничение на Макс долю одной отрасли: **30%**

Идея

Фонд позволяет инвестировать в диверсифицированный портфель качественных акций роста с уровнем риска аналогичным индексу широкого рынка.

Благодаря применению мультифакторного отбора, потенциально он может показывать лучшее соотношение риска и доходности по сравнению с широким рынком.

Он также может использоваться для тактических позиций на различных стадиях экономического цикла.

Преимущества

- Портфель фонда отличается одновременно высоким ростом прибыли и выручки компаний, импульсом роста котировок, акцентом на средние и небольшие компании и низкую волатильность акций.
- Благодаря этому он может показывать лучшее соотношение риска и доходности по сравнению с широким рынком.
- **Среднегодовая доходность индекса IRGRO с 2007 года составляет 15.6% против 9.52% у широкого рынка акций (включая дивиденды).**

Методика формирования индекса IRGRO

Начальная выборка

В качестве начальной выборки используется 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

free float > 10%

Дневной оборот > 10 млн. руб.

Отбор

Для каждой бумаги в начальной выборке оцениваются указанные ниже факторы. Они позволяют выбрать качественные акции, растущие как с точки зрения импульса цена, так и роста прибыли компаний.

Рост компании

Качество эмитента

Моментум (импульс роста)

Низкая волатильность

Небольшой размер

Значения факторов стандартизируются и суммируются. Исключаются акции для которых невозможно рассчитать хотя бы один фактор.

качественный рост
выручки и прибыли

40%

лучших акций по
сумме факторов

импульс роста цены с
умеренными откатами

акцент на средние и
небольшие компании

Индекс

Индекс отражает диверсифицированный портфель российский акций роста (growth stocks) с акцентом на средние и небольшие компании и относительно низкую волатильность (рыночный риск)

ВЗВЕШИВАНИЕ

По рыночной капитализации

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

не менее 15 эмитентов

КОНЦЕНТРАЦИЯ

Максимальный вес на эмитента при ребалансировке - 8%

УЧЕТ ДИВИДЕНДОВ

Расчет ценового индекса и индекса полной доходности (с учетом дивидендов и их реинвестирования)

РОСТ КОМПАНИИ (GROWTH)

Фактор, рассчитываемый исходя из тренда изменения прибыли и выручки компании - эмитента акций (за 5 последних лет, но не менее, чем за 3 последних года). Чем больше рост компании, тем лучше.

КАЧЕСТВО ЭМИТЕНТА (QUALITY)

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). Чем больше качество эмитента, тем лучше.

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.

НИЗКАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ (LOW VOLATILITY)

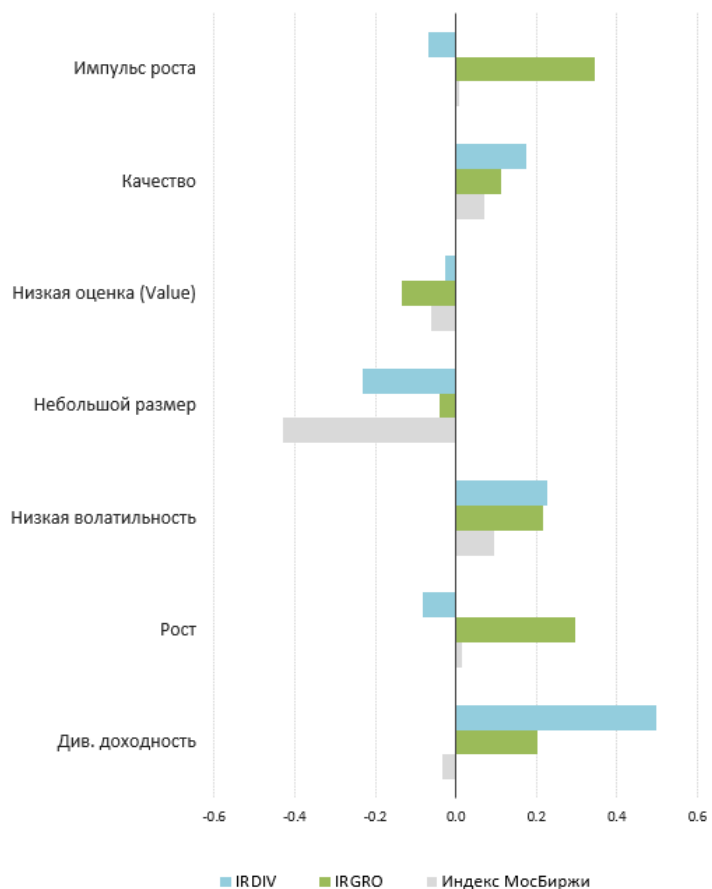
Фактор, рассчитываемый исходя из стандартного отклонения дневной доходности акций (за 5 последних лет, но не менее, чем за 3 последних года). Чем ниже волатильность, тем лучше.

НЕБОЛЬШОЙ РАЗМЕР (LOW SIZE)

Фактор, рассчитываемый исходя из рыночной капитализации компании - эмитента акций. Для цели данного индекса, чем меньше размер компании, тем лучше.

DIVD и GROD – разные портфели для одной цели – долгосрочный рост капитала

УРОВЕНЬ ОТРАЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФАКТОРОВ В РАЗЛИЧНЫХ ПОРТФЕЛЯХ



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 широкого рынка акций.