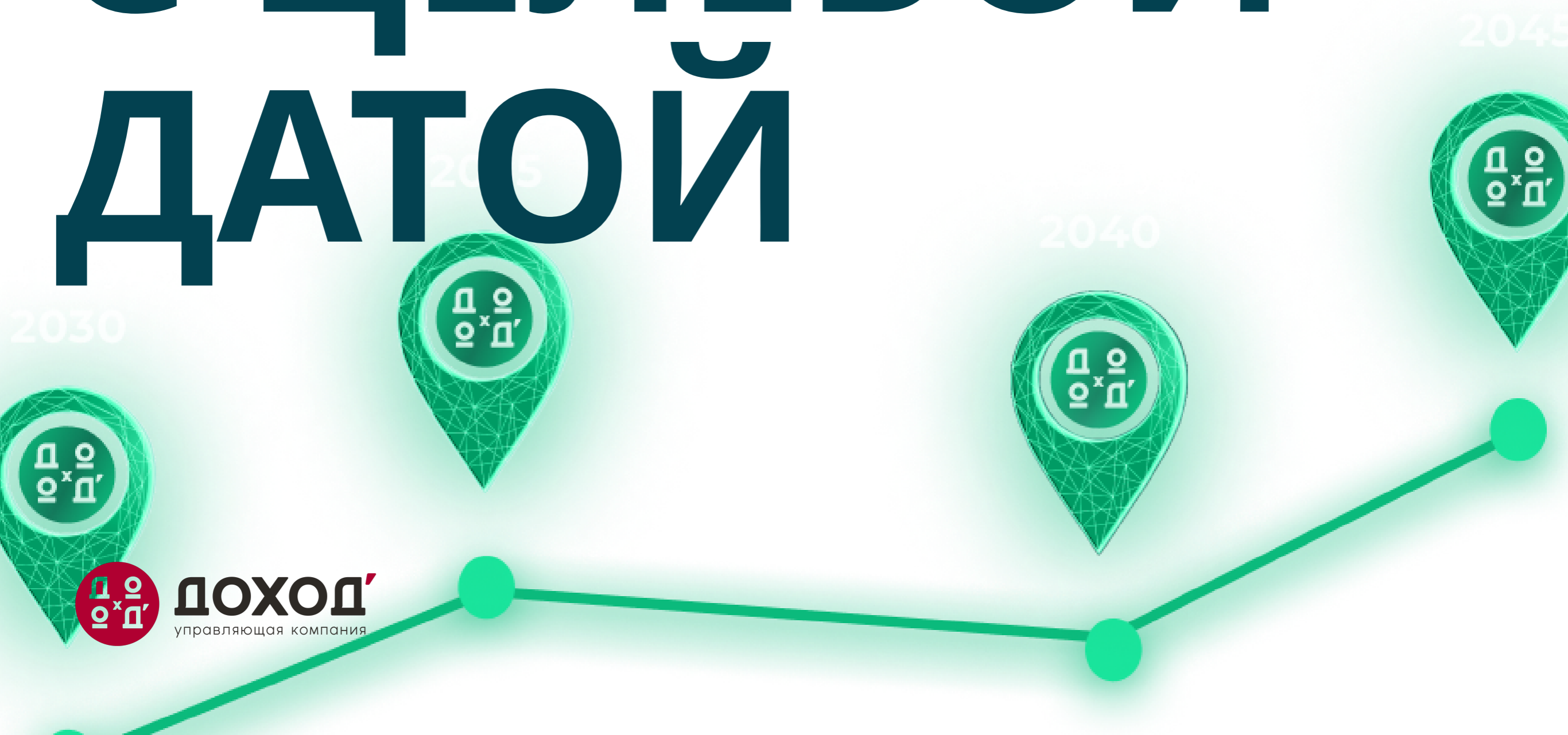


ФОНДЫ С ЦЕЛЕВОЙ ДАТОЙ



ДОХОД
управляющая компания

Инвестиционные портфели с учетом естественного восприятия рисков

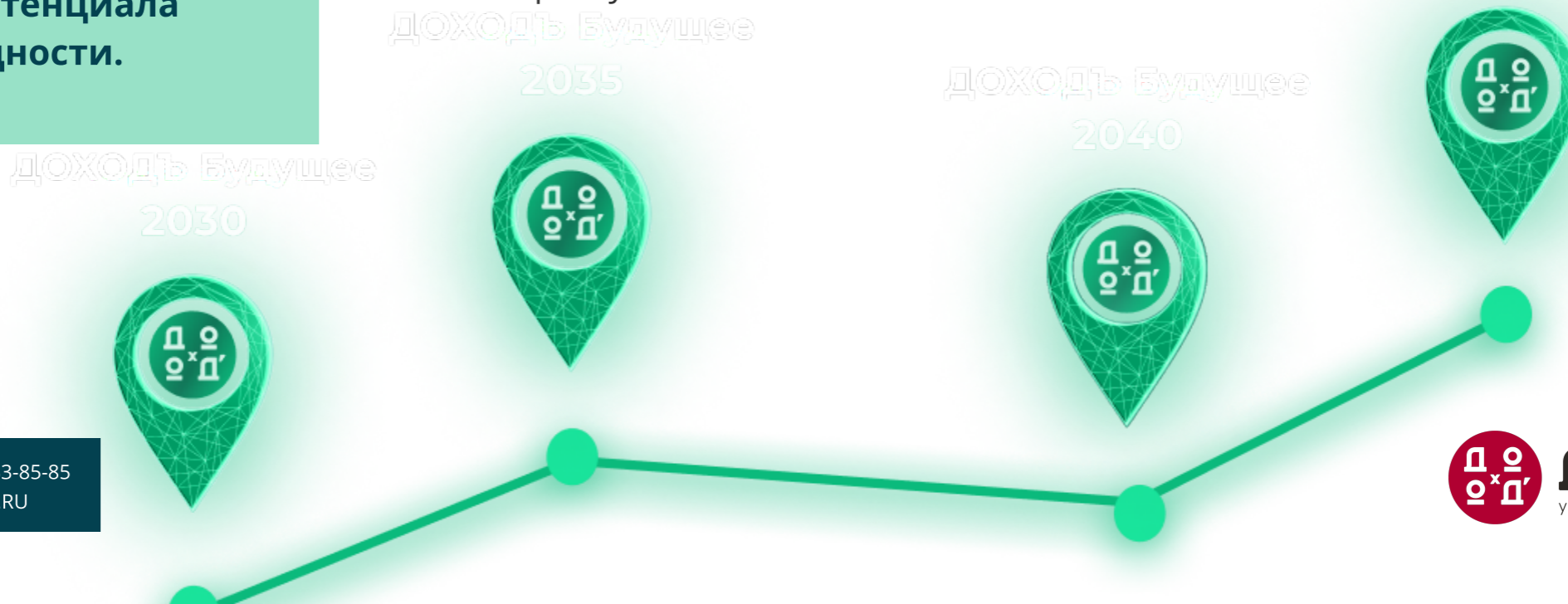


Фонды с целевой датой — Инвестиционные портфели, оптимизированные под создание капитала к определенной дате в будущем.

Основное преимущество – значительное сокращение возможности больших потерь накопленных сбережений к концу периода инвестиций при сохранении потенциала высокой доходности.

Эта цель достигается за счет участия в широком портфеле ценных бумаг, распределение активов в котором корректируется по мере приближения к целевой дате для снижения подверженности накопленного капитала риску.

- Определите дату, к которой хотите создать капитал
- Выберете подходящий к этой дате фонд
- Регулярно инвестируйте
- К нужной дате капитал будет сформирован



Преимущества



Накопление капитала к целевой дате

- Образование детей
- Первичный капитал для детей
- Передача наследства через детский портфель
- Личные пенсионные накопления
- Создание личного капитала.
- Накопления на большой ремонт или строительство

Меньше рисков больших потерь

Со временем мы будем изменять сочетание различных акций, облигаций и золота, чтобы учитывать чувствительность инвесторов к потерям и сохранить накопленный капитал.

Высокая ожидаемая доходность

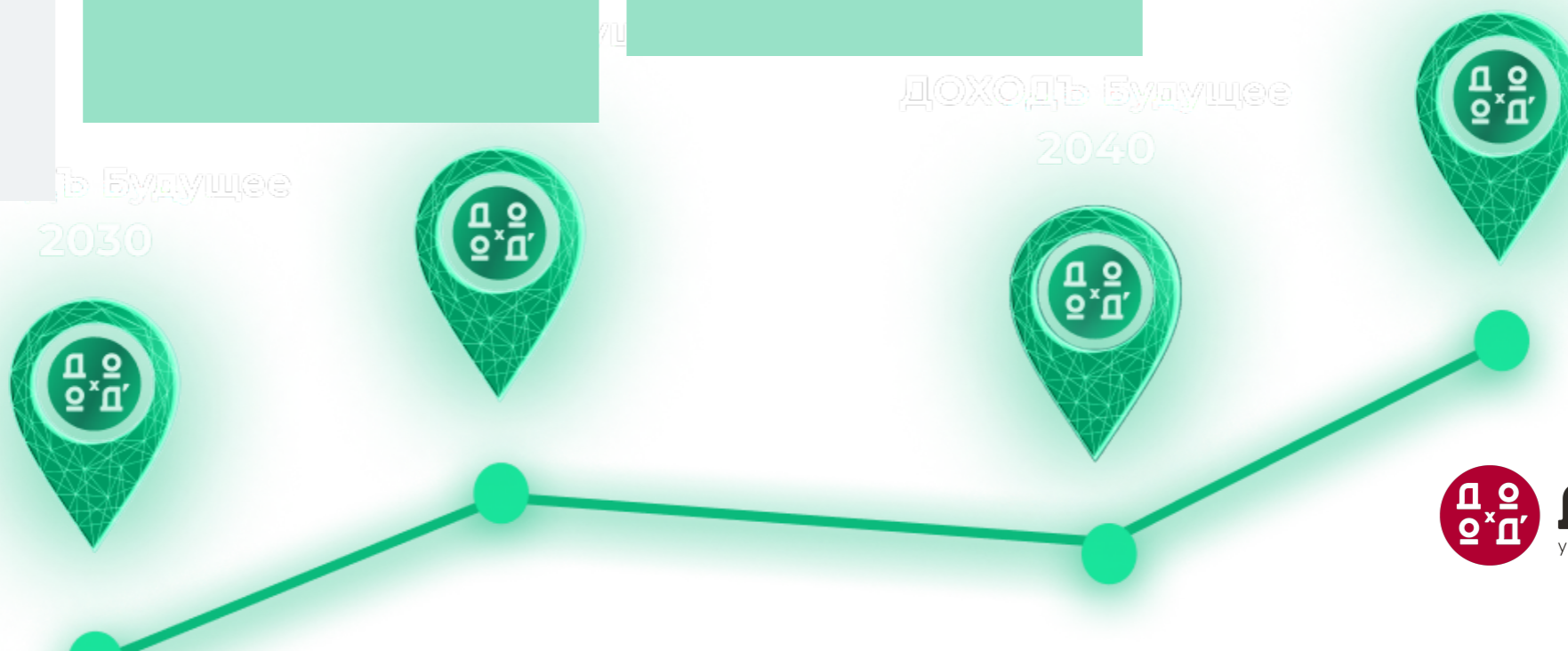
Мы используем наши лучшие стратегии в акциях и облигациях, а также золото.

Дивидендные акции, акции роста и малой капитализации, перспективные облигации, и активные стратегии формируют более высокую ожидаемую доходность, чем у рынка в среднем.

Экономия на налогах

Фонд не платит налог на прибыль и поэтому реинвестирует все получаемые дивиденды и купоны полностью.

Инвесторы могут отложить налогообложение до момента продажи паев и воспользоваться льготой на долгосрочное владение (от 3 лет) и не платить НДФЛ с прибыли вовсе.



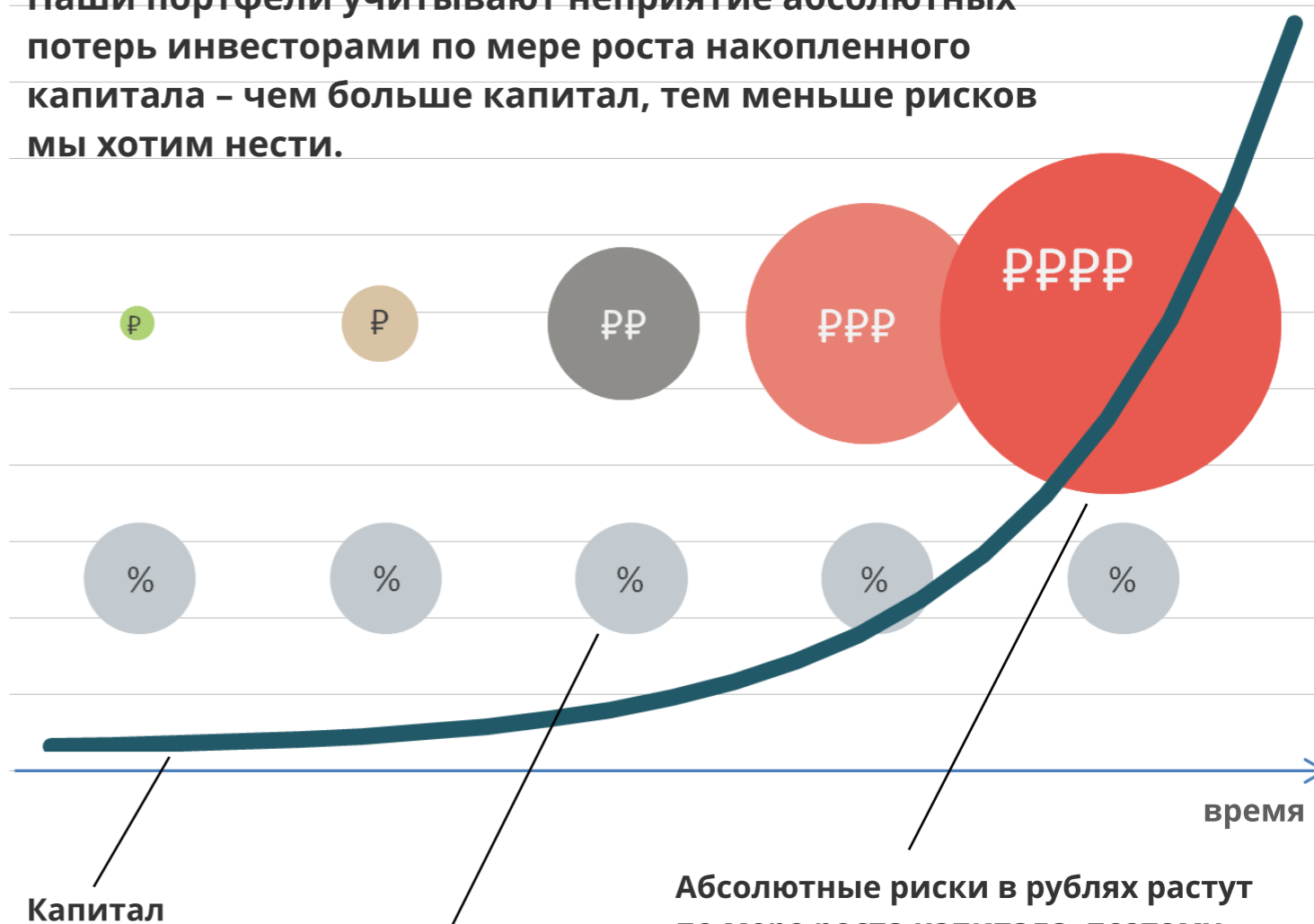
Учет естественного желания сохранить накопленный капитал



Основная задача хорошо диверсифицированного портфеля заключается в том, чтобы обеспечить надлежащий уровень прибыли, необходимый инвестору, но сделать это таким образом, чтобы свести к минимуму большие потери накопленного капитала. Почему? Потому что инвесторы плохо реагируют на потери.

Типичным измерителем риска является стандартное отклонение доходности, но это величина не является интуитивной для большинства людей. Очень немногие инвесторы рассчитывают стандартное отклонение своего портфеля, но все, вероятно, могут вспомнить последний раз, когда их портфель имел отрицательную годовую доходность и даже размер убытка в тот раз.

Наши портфели учитывают неприятие абсолютных потерь инвесторами по мере роста накопленного капитала – чем больше капитал, тем меньше рисков мы хотим нести.



Относительный рост и
риски в % примерно
одинаковые
(классический подход)

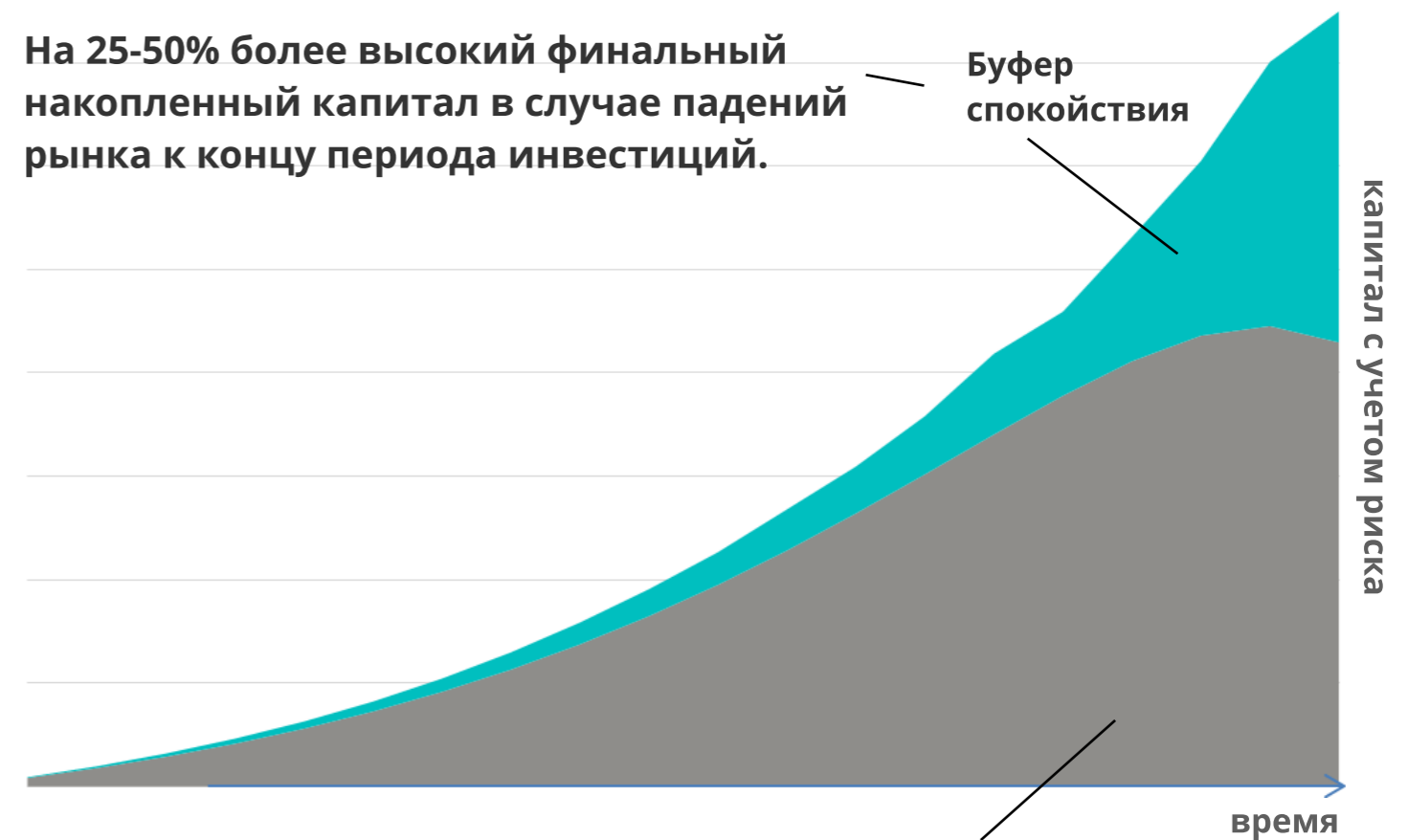
Абсолютные риски в рублях растут
по мере роста капитала, поэтому
инвесторы склонны быть более
консервативными

Буфер спокойствия



Портфель фондов с целевой датой защищает вас от значительных потерь, когда капитал находится на поздних стадиях накопления и уже большой по объему.

С учетом экстремальных рисков он дает на 25-50% более высокий финальный накопленный капитал по сравнению с аналогичными статичными портфелями, имеющими ту же самую ожидаемую доходность, но не учитывающими естественный риск.



В случае существенных падений рынка акций в конце периода накопления обычные долгосрочные портфели беззащитны.

Если таких падений не произойдет, то фонды с целевой датой просто будут иметь ту же самую ожидаемую доходность, что и аналогичные статичные долгосрочные портфели.

Стратегии с повышенной доходностью



Мы используем инвестиционные стратегии с более высоким потенциалом доходности и лучшим соотношением доходность/риск, чем у обычных популярных инструментов (например, индексов акций и облигаций широкого рынка).



ОБЛИГАЦИИ

Роль: Сохранение капитала

Стратегия отражает «средний» рынок наиболее ликвидных корпоративных облигаций российских эмитентов с кредитным качеством, расположенным между А+ до ВВ+ (включительно). Фокус на этот рынок формирует потенциал получения повышенной доходности при относительно низких рисках.



ЗОЛОТО

Роль: Разнообразие портфеля по валютам и низкая связь с другими активами

Доходность золота имеет низкую связь с доходностью других активов, это снижает общий риск портфеля и защищает его от сильного обесценения рубля.



АКЦИИ

Дивидендные акции

Роль: стабильная повышенная доходность, основа для портфеля акций

Благодаря более высоким дивидендным выплатам, их стабильности и качеству бизнес-моделей компаний, акции которых входят в стратегию, она показывает лучшее соотношение риска и доходности по сравнению с широким рынком.

Среднегодовая доходность стратегии с 2007 года составляет 13.86% против 8.34% у широкого рынка акций (включая дивиденды).

Акции роста и малой капитализации

Роль: рост доходности, дополнение к базовому портфелю

Портфель стратегии отличается одновременно высоким ростом прибыли и выручки компаний, импульсом роста котировок, акцентом на средние и небольшие компании и низкую волатильность акций.

Среднегодовая доходность стратегии с 2007 года составляет 14.07% против 8.34% у широкого рынка акций (включая дивиденды).

Активные стратегии

Роль: использование временных инвестиционных возможностей для формирования высокого дохода, небольшая доля в портфеле

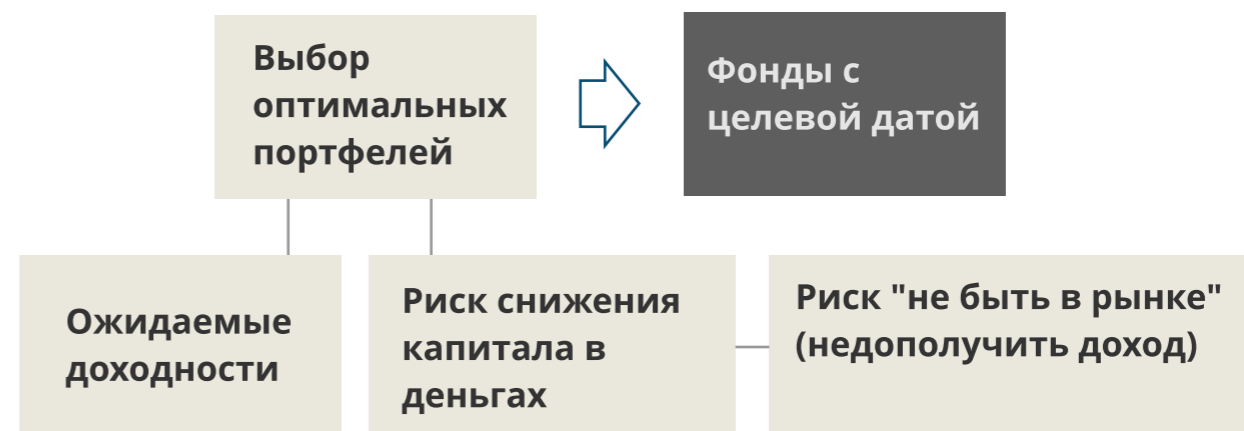
Диверсифицированный портфель акций, отобранных аналитиками УК «ДОХОДЪ» в соответствии с потенциалом роста их стоимости (Стратегий на рынке акций).

Включает в себя смелые, но обоснованные идеи с высокой потенциальной доходностью.

Изменяемая структура портфеля

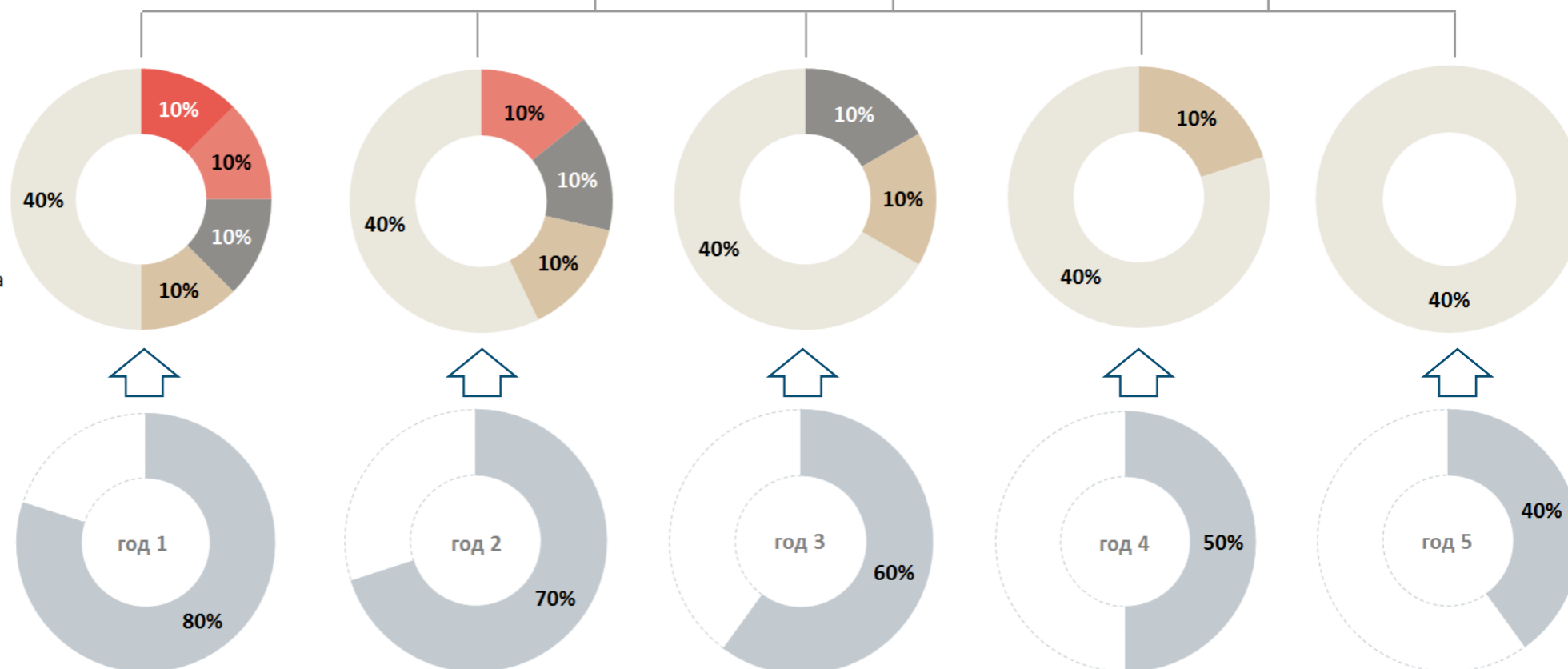


Мы рассматриваем вложения в каждый актив на каждый период владения как отдельные инвестиции и оцениваем их риски отдельно. Это позволяет измерять эффективность портфелей с изменяемыми долями разных активов и выбирать оптимальные.



Совокупные доли разбиваются на доли по периодам владения

- Акции на 1 год
- Акции на 2 года
- Акции на 3 года
- Акции на 4 года
- Акции на 5 лет



Пример совокупной доли акций в портфеле в каждый период из 5 лет

- Акции

Эксперты в инвестициях



- Мы управляем активами клиентов более 20 лет
- Более 60 млрд руб. в управлении
- Единственные в России полностью описанные и практически реализованные стратегии факторного инвестирования, фондов с целевыми датами и стратегий с гарантированной минимальной доходностью
- Лицензии Банка России, членство НАУФОР

ООО «УК «ДОХОДЪ». 199178, Санкт-Петербург, проспект Малый В.О., д. 43, корпус 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.

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, 3 этаж, помещ. 62, на сайте dohod.ru и по телефону (812) 635-68-63.

Внимание! Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды.

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. Невзирая на осмотренность, 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 Компании 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.**