



ДОХОД'
управляющая компания


Эта презентация
доступна в нашем
telegram:



@dohod

**Новые продукты и
сервисы в облигациях.
Идеи и их воплощения**



A woman with long blonde hair, wearing a red dress, is walking away from the viewer on a checkered path. The path is lined with large, ornate chess pieces, including a king, queen, and pawns. In the background, a large, ornate castle with multiple spires and towers is visible under a dramatic, cloudy sky. The scene is set in a lush, green landscape with trees and bushes.

«... Прежде всего, конечно, нужно было оглядеться и познакомиться со страной, по которой Алисе предстояло путешествовать...»


Роль облигаций в портфеле



Доходность портфелей российских акций и корпоративных облигаций

Доля	Акции	0%	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%	Депозиты	Инфляция
		Облигаций	100%	90%	80%	70%	60%	50%	40%	30%	20%	10%		
2003		22.5%	25.9%	29.3%	32.7%	36.1%	39.5%	43.0%	46.4%	49.8%	53.2%	56.6%	12.8%	12.0%
2004		13.2%	12.6%	12.0%	11.4%	10.8%	10.2%	9.6%	9.0%	8.5%	7.9%	7.3%	11.0%	11.7%
2005		11.2%	18.6%	26.0%	33.3%	40.7%	48.0%	55.4%	62.8%	70.1%	77.5%	84.9%	9.7%	10.8%
2006		8.2%	14.4%	20.5%	26.7%	32.8%	39.0%	45.2%	51.3%	57.5%	63.6%	69.8%	8.9%	9.1%
2007		7.0%	7.6%	8.2%	8.7%	9.3%	9.8%	10.4%	11.0%	11.5%	12.1%	12.7%	8.5%	11.8%
2008		-7.1%	-13.0%	-19.0%	-24.9%	-30.9%	-36.8%	-42.8%	-48.7%	-54.7%	-60.7%	-66.6%	8.5%	13.2%
2009		28.8%	38.5%	48.3%	58.0%	67.7%	77.5%	87.2%	96.9%	106.6%	116.4%	126.1%	12.9%	8.9%
2010		12.2%	13.5%	14.8%	16.1%	17.4%	18.7%	20.0%	21.3%	22.7%	24.0%	25.3%	8.8%	8.7%
2011		6.0%	4.0%	1.9%	-0.1%	-2.2%	-4.2%	-6.3%	-8.3%	-10.4%	-12.4%	-14.5%	6.7%	6.2%
2012		9.1%	9.1%	9.0%	9.0%	9.0%	8.9%	8.9%	8.9%	8.8%	8.8%	8.8%	8.0%	6.5%
2013		8.9%	8.7%	8.4%	8.1%	7.9%	7.6%	7.4%	7.1%	6.8%	6.6%	6.3%	8.3%	6.5%
2014		0.1%	-0.1%	-0.3%	-0.5%	-0.6%	-0.8%	-1.0%	-1.2%	-1.4%	-1.6%	-1.8%	6.5%	11.3%
2015		17.6%	19.1%	20.5%	22.0%	23.5%	24.9%	26.4%	27.9%	29.3%	30.8%	32.3%	10.5%	12.9%
2016		12.7%	14.7%	16.7%	18.7%	20.7%	22.7%	24.7%	26.7%	28.8%	30.8%	32.8%	7.7%	5.4%
2017		12.2%	10.9%	9.7%	8.5%	7.2%	6.0%	4.8%	3.5%	2.3%	1.1%	-0.2%	6.4%	2.5%
2018		4.4%	5.9%	7.3%	8.8%	10.3%	11.7%	13.2%	14.7%	16.1%	17.6%	19.1%	5.6%	4.2%
2019		15.0%	17.3%	19.7%	22.0%	24.4%	26.7%	29.1%	31.4%	33.8%	36.1%	38.5%	5.7%	3.1%
2020		11.1%	11.5%	11.8%	12.2%	12.6%	13.0%	13.3%	13.7%	14.1%	14.5%	14.8%	4.1%	4.9%
2021		4.3%	6.1%	7.8%	9.6%	11.3%	13.1%	14.8%	16.6%	18.3%	20.0%	21.8%	4.5%	8.4%
2022		11.8%	6.9%	2.0%	-2.9%	-7.8%	-12.7%	-17.6%	-22.5%	-27.4%	-32.4%	-37.3%	8.6%	11.9%
2023		6.0%	10.8%	15.6%	20.4%	25.2%	29.9%	34.7%	39.5%	44.3%	49.1%	53.8%	8.2%	7.4%
2024		5.1%	4.7%	4.4%	4.0%	3.7%	3.4%	3.0%	2.7%	2.3%	2.0%	1.6%	17.7%	9.7%
Среднегод доходность		9.8%	10.8%	11.8%	12.6%	13.3%	14.0%	14.5%	14.8%	15.1%	15.1%	15.0%	8.6%	8.5%
Совокупная доходность		679.3%	861.5%	1059.1%	1266.2%	1474.8%	1674.6%	1853.3%	1997.0%	2090.4%	2117.7%	2063.6%	510.4%	497.9%
Стандартное отклонение		7.2%	9.7%	12.6%	15.8%	19.1%	22.5%	25.9%	29.3%	32.8%	36.3%	39.7%	3.0%	
Коэф. Шарпа		0.168	0.234	0.254	0.256	0.250	0.240	0.227	0.213	0.198	0.181	0.162	-	

Акции: для 2003г Refinitiv Russia Total Market (полной доходности), с 2004г индекс МосБиржи (полной доходности). Облигации: для 2003-2019г IFX-Cbonds (полной доходности), с 2020г Cbonds CBI RU Middle Market Investable. Депозиты: средневзвеш. ставка по депозитам физ. лиц в RUB (без Сбербанка) сроком до 1 года (без "до востребования") с ежемесячным реинвестированием (с декабря пред. года по декабрь тек. года) по ставкам на конец каждого месяца * 0.6 + доходность денежного рынка за год (LQDT ETF) * 0.4 (денежный рынок с 2020 года, ранее вес ставок депозитов = 1). Если указанные данные по депозитам отсутствуют, используется max ставка по десяти банкам, привлекающих наибольший объём депозитов физ.лиц * 0.9. Инфляция: к декабрю пред. года по данным Росстата (для периодов без данных, используется последнее значение индекса). Коэф. Шарпа = (CAGR(portfolio) - CAGR(deposit rate)) / Std(portfolio). Источники: МосБиржа, Банк России, Росстат. Расчеты УК ДОХОДЪ



«... Алиса села в поезд.. никто ничего не сказал, но, к величайшему ее удивлению, все хором подумали (Надеюсь, ты понимаешь, что значит «думать хором», потому что мне, по правде говоря, это неясно)»...



«Улучшенный» денежный рынок

GOOD ETF

Широкий взгляд

Инвестиции преимущественно в качественные корпоративные облигации со сроком до погашения до 1 года.

Для кого

Если вы ориентируетесь на сохранение капитала, но вам не нужна моментальная ликвидность, то вы можете себе позволить поиск более высокой ожидаемой доходности за счет небольшого удлинения срока инвестиций.

Высокая ожидаемая доходность на горизонтах от трех месяцев

... по сравнению с классическим денежным рынком после комиссий и спредов за счет инвестирования в корпоративные бумаги.

*Правила доверительного управления БПИФами размещены на сайте dohod.ru/information-disclosure



dohod.ru

«Улучшенный» широкий рынок облигаций

BOND ETF

Инвестиции в «средний» рынок облигаций

Индексное инвестирование в весь рынок (независимо от сроков) наиболее ликвидных корпоративных облигаций с рейтингом между наиболее надежным и «мусорным»: от A+ до BB+.

Для кого

Если вы инвестируете для достижения долгосрочных целей и можете «терпеть» периоды с более низкой доходностью, чем на денежном рынке ради более высокой, но при этом все еще консервативной ожидаемой долгосрочной доходности.

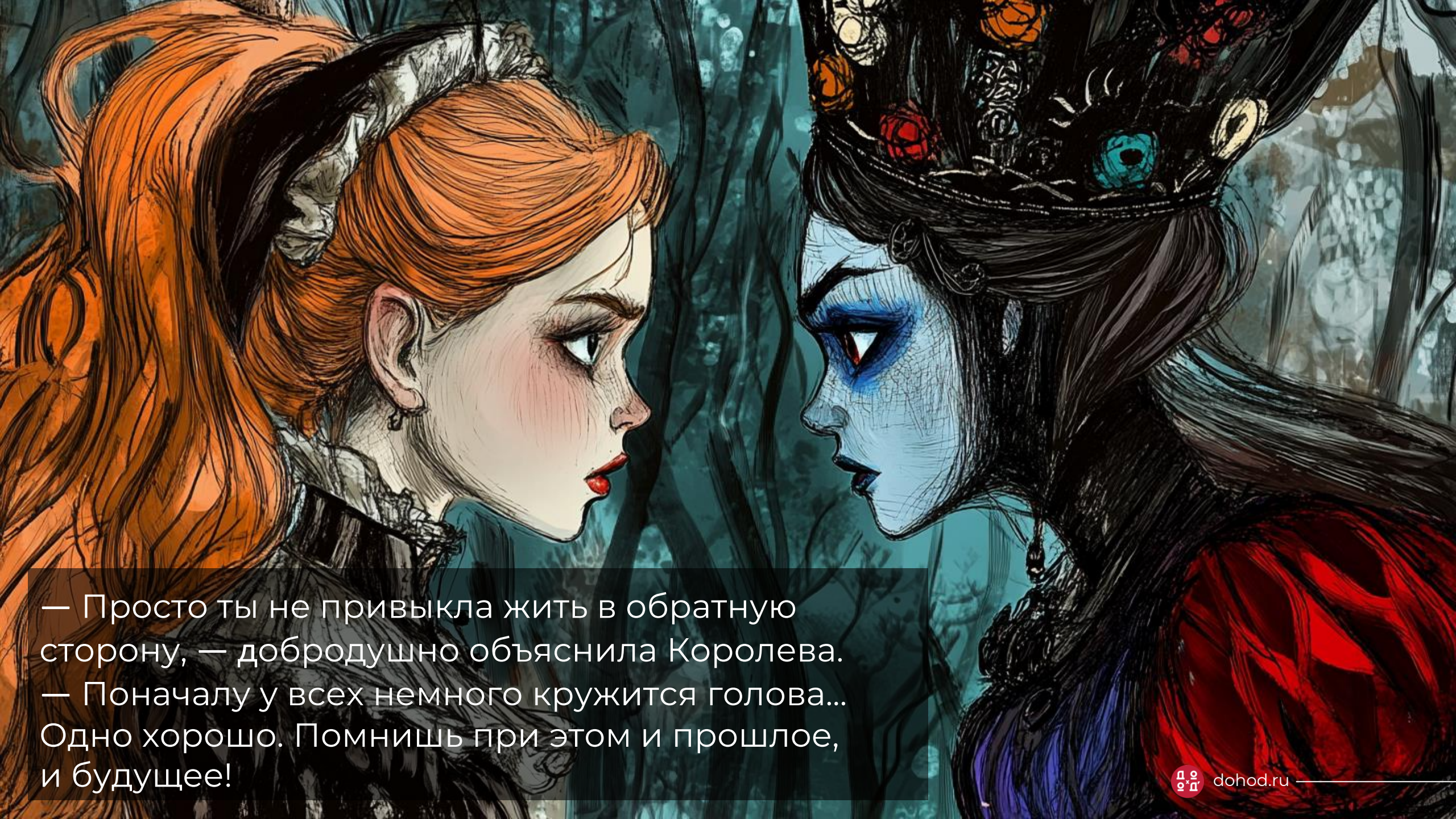
Высокая ожидаемая доходность для долгосрочных инвестиций

Более «справедливые» доходности для частных инвесторов и часто более низкие ценовые риски благодаря меньшему участию институциональных инвесторов и отбору только наиболее ликвидных бумаг.

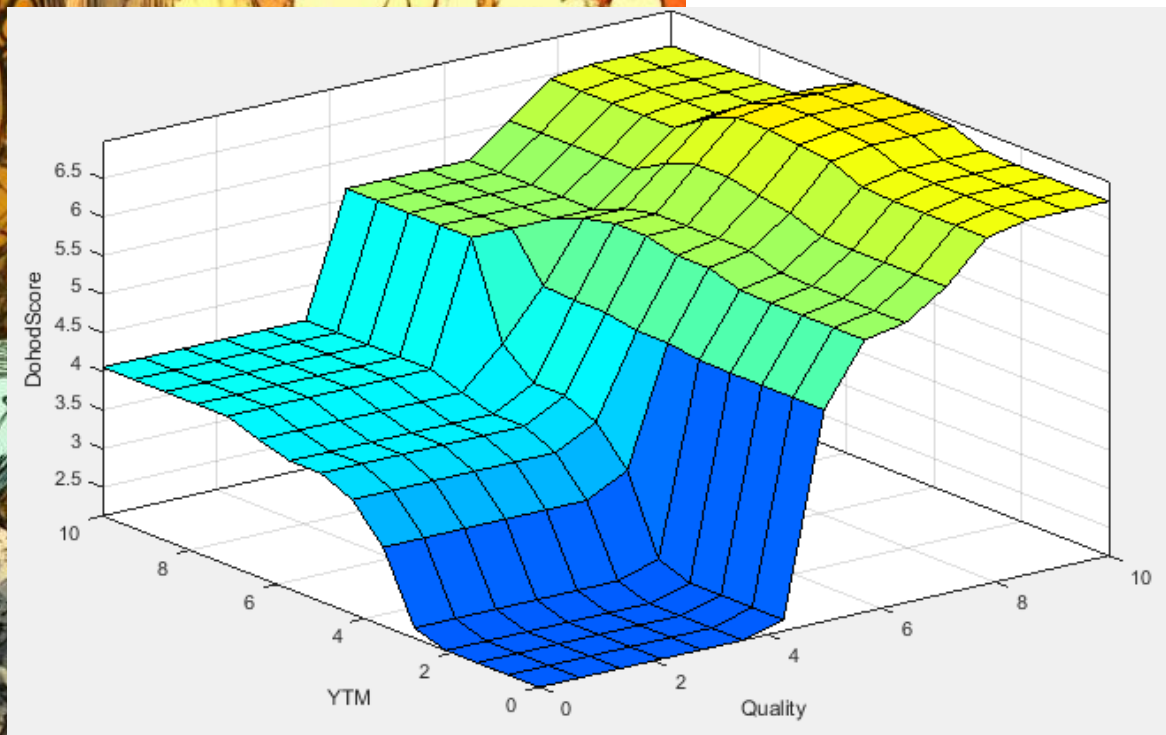
*Правила доверительного управления БПИФаами размещены на сайте dohod.ru/information-disclosure



dohod.ru



— Просто ты не привыкла жить в обратную сторону, — добродушно объяснила Королева.
— Поначалу у всех немного кружится голова...
Одно хорошо. Помнишь при этом и прошлое, и будущее!



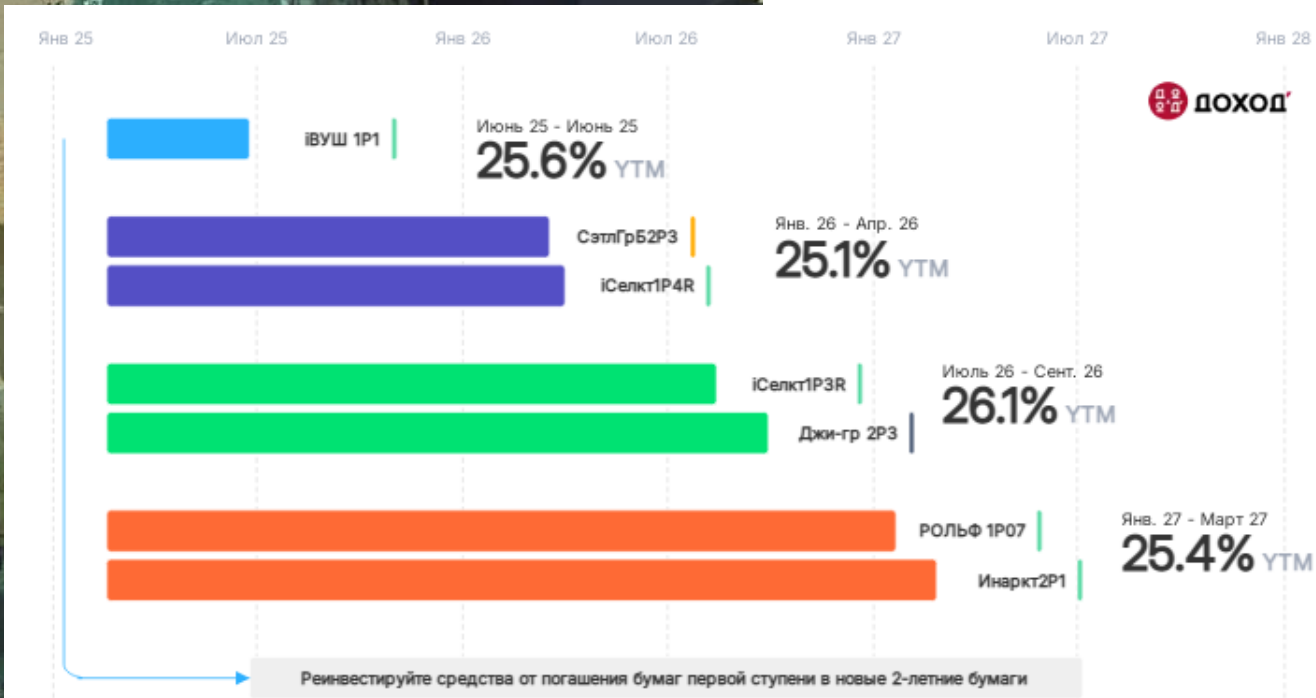
iBond. Интеллектуальный выбор облигаций

Применение опыта экспертов к отбору облигации по нужным вам параметрам в один клик.

- Выбор наиболее интересных облигаций с лучшим балансом доходности, кредитоспособности эмитента и рыночных характеристик бумаг.
- Исключение облигаций с высоким (в том числе "скрытым") риском и недостаточной доходностью для покрытия этого риска.
- Совместный учет взаимосвязей доходности конкретной облигации, долговой нагрузки эмитента, размера бизнеса, качества эмитента, качества раскрытия им информации и прочих параметров.
- Автоматический учет ликвидности и сложности облигаций.
- Регулирование жесткости отбора (установка требований диверсификации).



Подробнее об iBond



Лестница облигаций

Самая проверенная стратегия инвестирования в отдельные облигации

Как работает

Лестница облигаций — это портфель отдельных облигаций со сроком погашения/выкупа в разные даты — от коротких до длинных.

Дисциплина и текущий доход

Средства от погашения ближайших коротких бумаг реинвестируются в длинные на срок лестницы. Купоны формируют текущий доход или реинвестируются.

Комфорт. Снижение риска колебаний процентных ставок

Понятные и простые правила стратегии и распределение сроков до погашения помогают избежать необходимости угадывать моменты покупки бумаг и психологически зависеть от изменения ключевой ставки ЦБ.



Платформа для построения и ведения лестницы

Платформа для построения и ведения лестницы

Лестницы любой сложности

Определяйте валюту лестницы, ее длину в годах, число ступеней в год, число бумаг в ступени. Сервис построит и будет обновлять лестницу автоматически. Сохраняйте лестницу или только фильтры.

Визуализация

Наглядная иллюстрация лестницы в таблице, на диаграмме ступеней и карте рынка. Вы можете работать с лестницей прямо из ее визуализаций.

Ведение стратегии

Сервис автоматически создает новые ступени и подбирает для них облигации. Отчеты и уведомления позволяют быть в курсе всех событий лестницы.

Анализ портфеля

Параметры лестницы, детализация денежных потоков и анализ чувствительности к изменению процентных ставок (сценарный анализ).

Готовые подборки

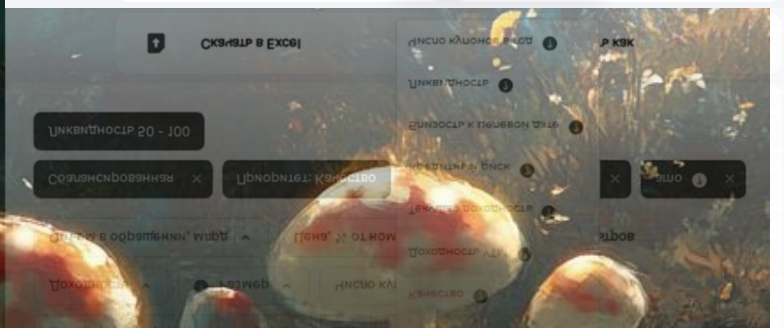
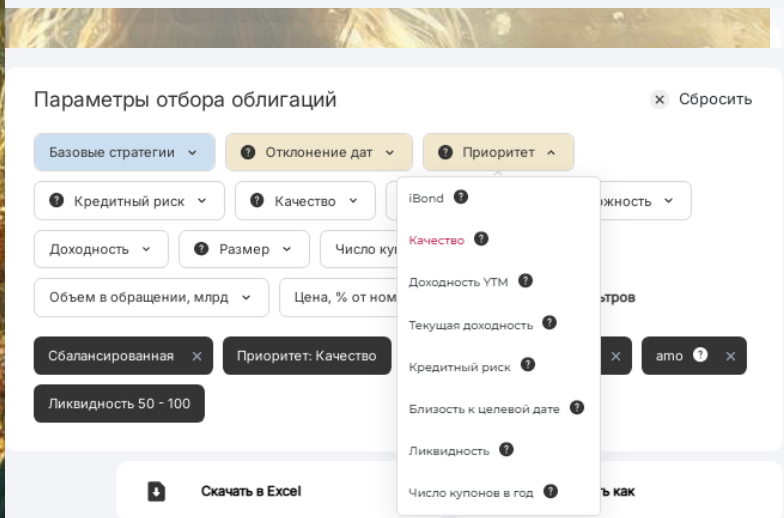
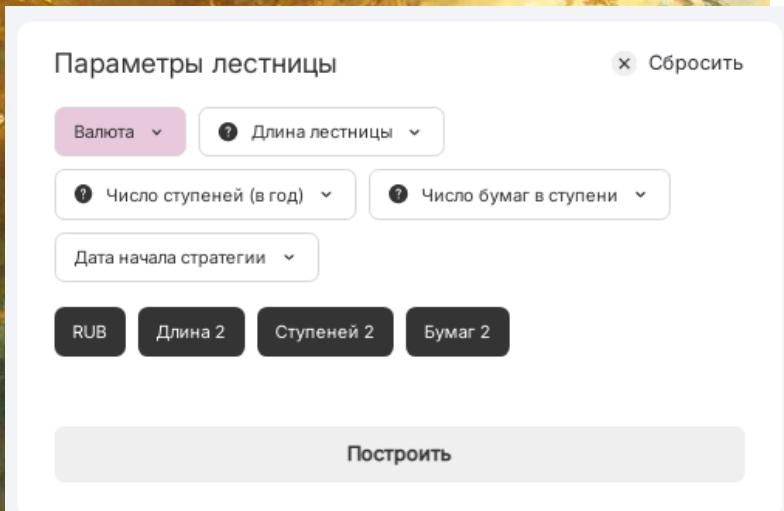
Преднастроенный отбор ликвидных и качественных облигаций – от альтернативы депозитам до High Yield (ВДО).

Экспорт в Excel и загрузка портфелей

Экспортируйте лестницу и преобразуйте ваши текущие портфели в лестницы облигаций.

Отбор лучших и альтернативных облигаций

Более 15 фильтров, включая iBond + настройка приоритета выбора лучших бумаг. Доступ ко всем альтернативным облигациям.



Лестница облигаций. Эксклюзивные промо тарифы



Полный доступ со
скидкой до 80%

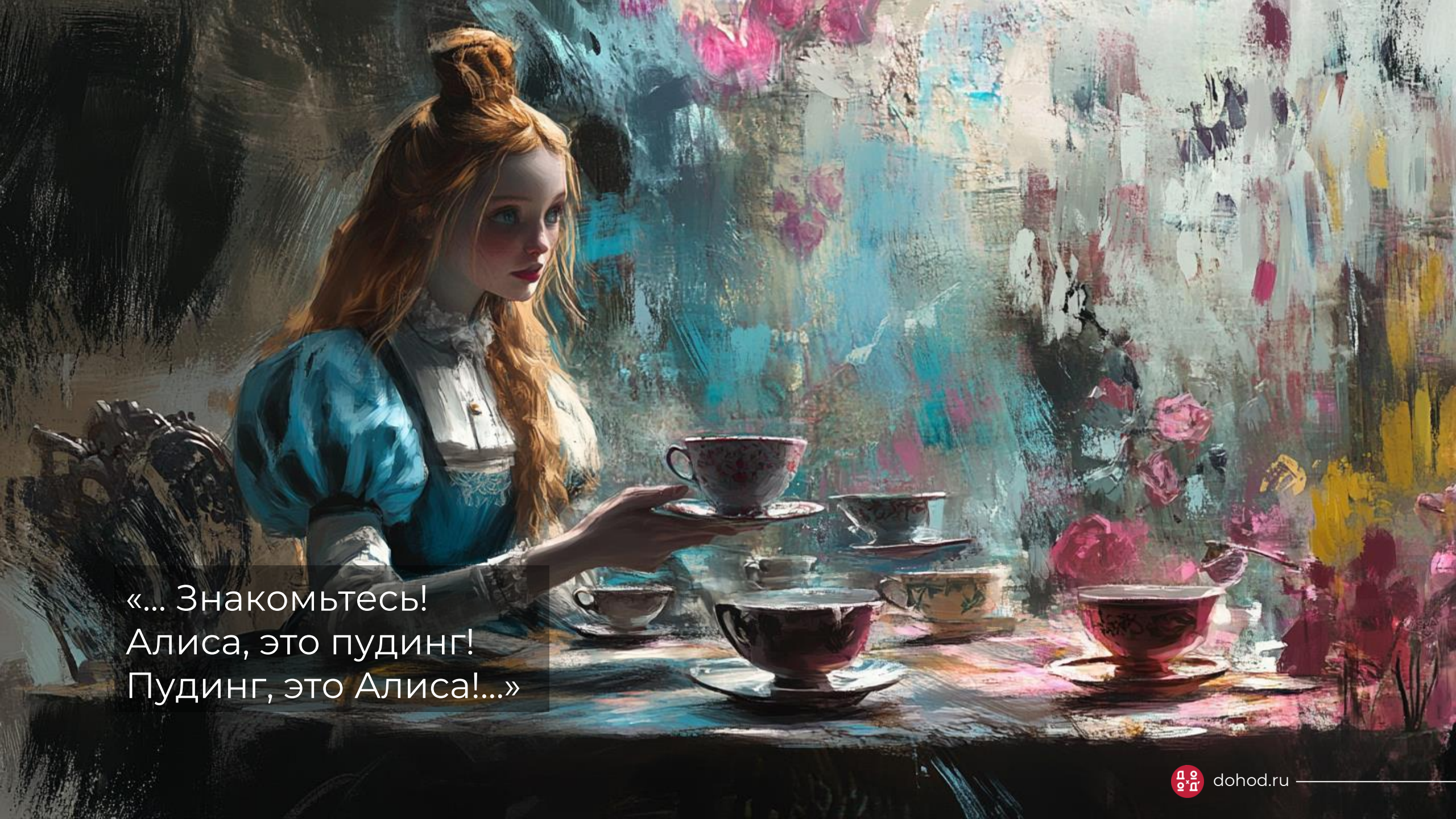
Инструменты | Денежный поток | Календарь | Параметры | Карта рынка | Анализ сценариев

Дата/Срок/Событие	Название	Доходность	Кредитное качество	Качество эмитента	Ликвидность	Доля
Ступень 1 Целевая дата: 18.08.2025						
16.07.2025/0.41/погашение	ОФЗ 26234	19.92 %	AAA	10	82.77	25.00 %
Ступень 2 Целевая дата: 16.02.2026						
09.04.2026/1.14/погашение	Сбер Sb25R	20.11 %	AA	5.47	50.63	25.00 %
Ступень 3 Целевая дата: 17.08.2026						
25.07.2026/1.43/погашение	РоссетIP15	21.89 %	AA	6.34	54.78	25.00 %
Ступень 4 Целевая дата: 15.02.2027						
03.02.2027/1.96/погашение	ОФЗ 26207	16.90 %	AAA	10	74.72	25.00 %
Ступень 5 Целевая дата: 16.08.2027						
06.10.2027/2.63/погашение	ОФЗ 26232	16.75 %	AAA	10	65.44	
Ступень 6 Целевая дата: 14.02.2028						
19.01.2028/2.92/погашение	ОФЗ 26212	16.43 %	AAA	10	67.99	

Скрыть будущие ступени

Скрыть будущие ступени

03.02.2027/1.96/погашение	ОФЗ 26207	16.90 %	AAA	10	74.72	25.00 %
06.10.2027/2.63/погашение	ОФЗ 26232	16.75 %	AAA	10	65.44	
19.01.2028/2.92/погашение	ОФЗ 26212	16.43 %	AAA	10	67.99	



«... Знакомьтесь!
Алиса, это пудинг!
Пудинг, это Алиса!...»



СКОРО

Фонды со стабильной датой погашения

Как работают

Такие фонды инвестируют в облигации с погашением/выкупом вокруг определенной целевой даты (например 15 декабря 2028 года).

После наступления целевой даты фонд становится, например, трехлетним – с новой целевой датой через три года.

Фонд можно держать до «погашения»

Хотя фонд физически не погашается, он держит облигации до погашения/выкупа вокруг целевой даты. **Вы можете продать паи ближе к этой дате и не заботиться о риске изменения цен, вызванных изменением ставок ЦБ и рыночных ставок.**

Это устраняет основной недостаток фондов облигаций – невозможность удерживать их до погашения.

Возможность комбинирования фондов

Несколько фондов с разными целевыми датами позволяют инвесторам реализовывать индивидуальные стратегии:

- Инвестиции к конкретной дате с минимальным ценовым риском
- Полностью автоматическая лестница облигаций
- Комбинации бумаг на разные сроки в целях получения преимуществ в конкретных рыночных ситуациях.

Налоговая эффективность

Реинвестирование купонов без налогов и возможности ЛДВ повышает ожидаемую доходность и позволяет самостоятельно определять моменты налоговых событий.

Как облигации –
Лучше облигаций





Лестница облигаций

из трех фондов со стабильной датой погашения через 3 года



- ① Это один и тот же фонд
При достижении целевой даты он становится трехлетним – с новой целевой датой через 3 года

**Полностью
автоматическая
и эффективная
по налогам
лестница
облигаций**

199178, Санкт-Петербург
Малый пр. В.О., д. 43, к. 2

dohod.ru [@dohod](https://t.me/dohod)

**Эта презентация
доступна в нашем
telegram:**



Лицензии ЦБ РФ на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00612 от 20 декабря 2008 г. и на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 040-09678-001000 от 14 ноября 2006 г. 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. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.

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 по адресу: 199178, Санкт-Петербург, Малый пр. В.О., д. 43, корп. 2, литера В, этаж 3, помещ. 62, на сайте dohod.ru, по телефону (812) 635-68-63.