

**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                        | <p>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 ожидается, что рынок ошибается в оценке перспектив компании и со временем справедливо оценит высокую эффективность бизнеса.</p> <p>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 дешево оцениваются рынком с учетом размера долга.</p> <p>Данный рейтинг используется для отбора акций.</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> |
| Использование заемных средств             | Использование заемных средств запрещено   |
| Бенчмарк                                  | Индекс широкого рынка Московской биржи (MICEXVMI)   |
| 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)**

Утверждаю: \_\_\_\_\_  
(\_\_\_\_\_)

**Управляющий**

Ознакомлен: \_\_\_\_\_  
(\_\_\_\_\_)

**Риск-менеджер**

Ознакомлен: \_\_\_\_\_  
(\_\_\_\_\_)

