

# Стратегия «Дивидендная»

Краткое описание



**ФИНАМ**

## ***Стратегия «Дивидендная»***

**Суть стратегии:** при размещении капитала на рынке акций получение дохода возможно как от прироста их курсовой стоимости, так и от выплачиваемых компаниями – эмитентами дивидендов<sup>1</sup>.

Стратегии, ориентированные на акции компаний, выплачивающих высокие дивиденды, распространены в мировой практике но, на российском рынке, несмотря на достаточно широкий круг эмитентов, имеющих высокие дивидендные выплаты, данные стратеги практически не представлены.

Учитывая данный факт специалистами ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» была разработана стратегия, ориентированная именно на инвестирование в акции, эмитенты которых планируют осуществлять выплату дивиденды.

Идея стратегии заключается в максимизации доходности<sup>2</sup> портфеля<sup>3</sup> не только за счет роста котировок акций, входящих в портфель, но и за счет получения дивидендов с дальнейшим реинвестированием данных денежных средств.

**Ключевой аспект стратегии:** в портфель по данной стратегии включаются акции компаний с высокой ожидаемой дивидендной доходностью и производные инструменты для хеджирования.

**Минимальная сумма инвестиций<sup>4</sup>:** 500 000 руб.

## ***Методика формирование портфеля***

В рамках данной стратегии включение акций в портфель осуществляется на основе прогноза компаний-эмитентов о будущих дивидендных выплатах заблаговременно – до сезона закрытия реестров, в периоды отсутствия ажиотажного спроса на дивидендные активы, когда происходит сезонное накопление потенциала роста их курсовой стоимости. При оценке привлекательности акций для приобретения их в портфель по стратегии используются как классические методы фундаментального анализа, например, Модель роста Гордона, так и специфические характеристики самих компаний-эмитентов, например, темпы роста прибыли, капиталовложений и инвестиций. Во внимание принимаются положения устава компаний-эмитентов, регулирующие вопросы выплаты дивидендов, ожидания менеджмента по будущим дивидендам, история дивидендных выплат за последние годы и перспективы выплаты промежуточных дивидендов.

## ***Контроль риска***

В целях контроля и страхования рисков инвестирования портфель по стратегии хеджируется<sup>5</sup> производными инструментами, например, фьючерсом на индекс РТС. Фьючерс на индекс РТС является одним из самых ликвидным инструментом на российском фондовом рынке. Хеджирование с его применением позволяет не продавать не самые ликвидные акции в периоды рыночной нестабильности. Вместе с тем хеджирование производными инструментами в значительной мере способствует и снижению риска ликвидности портфеля.

## ***Мониторинг портфеля***

Мониторинг портфеля по стратегии и потенциально привлекательных активов, не входящих в портфель, ведется на постоянной основе - не реже одного раза в течение календарной недели.

## ***Сроки инвестирования***

В связи с наличием по стратегии неблагоприятных периодов, в течение которых возможно временное снижение стоимости активов, рекомендуется рассматривать среднесрочный горизонт инвестирования средств на принципах стратегии «Дивидендная» от 2-х лет и более.

## ***Контакты***

### **ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»**

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-11748-001000 от 11.11.2008 выдана ФСФР России без ограничения срока действия.

Все заинтересованные лица могут до заключения соответствующего договора ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с федеральным законом и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации по указанному ниже адресу и телефону:

Адрес: Россия, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.  
Телефон: 8-800-200-44-00 (бесплатно по России),  
+7 (495) 796-90-26 (многоканальный),  
факс: +7 (495) 796-93-89.  
Почтовый адрес: Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.

Режим работы офиса:  
Понедельник-пятница: 10:00 - 21:00,  
суббота: 10:00 - 16:00,  
воскресенье: выходной

Адрес электронной почты: [du-light@corp.finam.ru](mailto:du-light@corp.finam.ru)  
Адрес страницы в сети Интернет: [www.fdu.ru](http://www.fdu.ru)

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций.

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер, не являются офертой и не могут рассматриваться как приглашение или побуждение сделать оферту или как просьба купить или продать ценные бумаги или другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность.

Представленная в материале информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, являются надежными, но, при этом отражает исключительно мнение авторов относительно описываемых объектов и проведенные авторами исследования.

Несмотря на то, что информация, приведенная в материале, отражена с максимально возможной тщательностью, ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» не заявляет и не гарантирует ни прямо, ни косвенно ее точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего материала и могут быть изменены без предупреждения.

Ни ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним.

Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» категорически запрещено.

<sup>1</sup> Дивиденд – часть прибыли акционерного общества или иного хозяйствующего субъекта, распределяемая между акционерами, участниками в соответствии с количеством и видом акций, долей, находящихся в их владении.

<sup>2</sup> Доходность определяется в соответствии с нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков.

<sup>3</sup> Портфель – совокупность ценных бумаг и/или денежных средств, принадлежащих клиенту физическому или юридическому лицу, выступающих как целостный объект доверительного управления.

<sup>4</sup> Минимальная сумма инвестиций – минимальный размер суммы денежных средств, необходимых для формирования портфеля клиента по стратегии.

<sup>5</sup> Хеджирование - открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке. Обычно хеджирование осуществляется с целью страхования рисков изменения цен путем заключения сделок на срочных рынках.