

Инвестиционная стратегия

«Дивидендная»

Стратегия «Дивидендная»

Доход инвестора на фондовом рынке = Прирост курсовой стоимости акций + Дивиденды

В мировой практике большой популярностью пользуются стратегии, портфель которых состоит из бумаг компаний, выплачивающих высокие дивиденды. Однако на российском рынке, с нашей точки зрения, эти стратегии пока не получили широкого распространения. Учитывая данный факт, мы разработали стратегию, инвестирующую в акции отечественных эмитентов с высокими дивидендными выплатами.

Концепция стратегии «Дивидендная»

Заключается в получении максимальной доходности не только от изменения курсовой стоимости акций, а преимущественно за счет **высокой дивидендной доходности и дальнейшего реинвестирования** данного денежного потока.

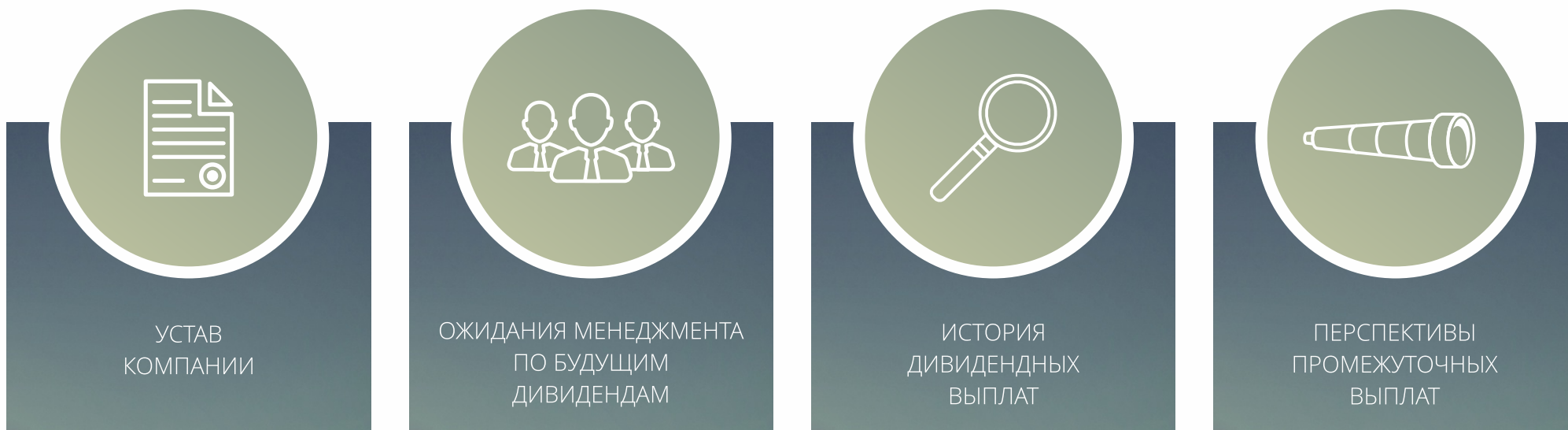


Ближайшим аналогом подобного подхода в реальном секторе экономики является покупка недвижимости с целью последующей сдачи в аренду. Инвестирование в дивидендные акции потенциально обладает в разы большей доходностью по сравнению с рентой недвижимости.

Непосредственно после даты определения списка акционеров для выплаты дивидендов («отсечки») в большинстве случаев цена акции моментально падает примерно на размер дивидендных выплат. По этой причине включение акций в портфель осуществляется на основе прогноза будущих дивидендных выплат **заблаговременно до сезона закрытия реестров** — в периоды отсутствия ажиотажного спроса на дивидендные активы, когда происходит сезонное накопление их потенциала роста.

Методика формирования портфеля

Для оценки привлекательности активов, входящих в портфель стратегии «Дивидендная», используются как классические инструменты фундаментального анализа, например модель роста Гордона¹, так и специфические характеристики самих эмитентов:



На постоянной основе ведется мониторинг портфеля стратегии и потенциально привлекательных активов, не входящих в портфель.

¹Модель Гордона является вариацией модели дисконтирования дивидендов, методом для вычисления цены акции или бизнеса.

Риск-менеджмент

Описанный подход к отбору активов позволяет получить преимущество в доходности над динамикой индекса МосБиржи при долгосрочном инвестировании. Однако риски, выраженные снижением акций, могут быть существенными. Поэтому мы используем систему управления рисками за счет распределения по отраслям. В портфель включаются бумаги из разных отраслей, которые не имеют тесной взаимосвязи. Например, включаются как акции экспортеров, так и акции компаний, ориентированных на внутренний спрос. А также продажу акций, если по ним появились признаки окончания долгосрочной тенденции повышения.

Такой подход позволяет:

- снизить риск портфеля
- уменьшить влияние волатильности на доходность портфеля

Система контроля рисков определяет критический уровень снижения, который может свидетельствовать о наступлении:



«Медвежьего
рынка»



Кризисных периодов
на фондовых площадках



Глобальной
нестабильности

В моменты изменения перспектив компании или отрасли, повышения волатильности мы продаем акции из портфеля. Результатом этого, как и диверсификации по отраслям, является снижение риска стратегии при незначительном влиянии на ее доходность.

Динамика доходности



■ Стратегия «Дивидендная» ■ Индекс МБ

Статистические показатели стратегии «Дивидендная»

ДОХОД ЗА ВЕСЬ ПЕРИОД

СРЕДНЕГОДОВАЯ ДОХОДНОСТЬ
(СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ)

	Стратегия	Индекс МБ
Период управления		
Цена портфеля на начало периода		
Цена портфеля на конец периода		
Доход за весь период		
Среднегодовая доходность		
Максимальное снижение		
Эффективность управления (коэффициент Шарпа)		



«ФИНАМ» — глобальный брокер и национальный лидер в сфере инвестиционных услуг



С 1994 ГОДА
НА РЫНКЕ



БОЛЕЕ 390 000
КЛИЕНТОВ



БОЛЕЕ 90 ОФИСОВ
ПО ВСЕЙ СТРАНЕ



Победа в номинации
«Суперпосредник — оборот»,
конкурс Wake Up MOEX 2022



«Премия Invest Idei Awards 2021»
за самую точную аналитику



Второе место в номинации
«Интранет-команда года»,
премия Russian Intranet Awards
2022



Победа в номинации
«Инвестиционный продукт года.
Выбор пользователей Банки.ру»
ежегодной премии «Банк года — 2021»



«Лучшее аналитическое
покрытие иностранных акций»
по версии Московской биржи
2021



Учебный центр «ФИНАМ»
признан лидером в развитии
финграмотности
2021

...и еще более 50 наград!

Информация, представленная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Она составлена без учета вашего инвестиционного профиля, а упомянутые финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать ожидаемой вами доходности, горизонту инвестирования, а также допустимому для вас риску убытков. АО «ФИНАМ», УК «Финам Менеджмент», АО «Банк ФИНАМ» не несут ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и не рекомендуют использовать его в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.