

# Доверительное управление: Дивидендный портфель

Отличительной чертой стратегии является пассивный подход к инвестициям, который не подразумевает возможности частого пересмотра состава портфеля. Решения по корректировке его состава принимаются инвестиционным комитетом ИК «Фридом Финанс».

## Параметры портфеля:

**Цель:** 10-12% годовых в долларах  
**Рекомендованный срок инвестиций:** от 18 месяцев  
**Уровень риска:** низкий  
**Активы:** акции и ETF, выплачивающие дивиденды  
**Комиссия:** 0,1% за сделку + 20% от прибыли ежеквартально

## Требования к акциям/ETF:

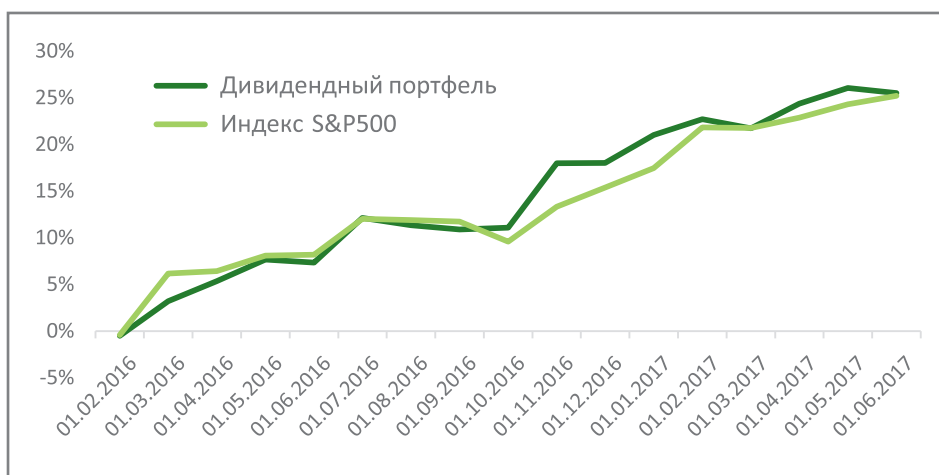
- Ликвидность не менее 300 000 акций в день
- Цена акции не менее \$5

## Риск-менеджмент:

- Доля одного актива не более 15%
- Доля одной отрасли не более 30%
- Нет шорт-позиций
- Нет маржинальной позиции

Основную часть дивидендного портфеля формируют крупнейшие компании из индекса S&P500, которые выплачивают дивиденды. Также мы рассматриваем ETF, поскольку многие из них начисляют дивиденды и являются консервативными активами.

Основой для этого портфеля является диверсифицированный подход к отбору инвестиционных инструментов, которые не только приносят дивиденды, но и демонстрируют стабильный рост. Еще одним условием при отборе бумаг является низкая корреляция движения входящих в него акций. Доходность портфеля с начала 2016 года составила 26%.



## Состав активного портфеля ДУ на 30 июня 2017 года

Тиккер	Название компании	Капитализация, \$млрд	Цена, \$	Доходность дивидендов (% годовых)	Доходность дивидендов (\$ на акцию)	Ср. знч. прибыли к выручке за 5 лет, %
<b>BX</b>	Blackstone Group	36,94	32,86	11,24	1,66	16,44
<b>BA</b>	Boeing Company	110,59	191,23	3,10	4,36	6,20
<b>T</b>	AT&T	245,33	38,69	4,91	1,92	9,42
<b>GD</b>	General Dynamics	60,52	200,51	1,67	3,20	35,68
<b>MSFT</b>	Microsoft	528,00	70,63	2,28	1,47	25,28
<b>MON</b>	Monsanto Co	51,13	118,05	1,85	2,16	16,16
<b>TXN</b>	Texas Instruments	79,92	80,91	2,50	2	21,40
<b>UPS</b>	United Parcel Service	93,75	109,68	3,08	3,12	8,10