

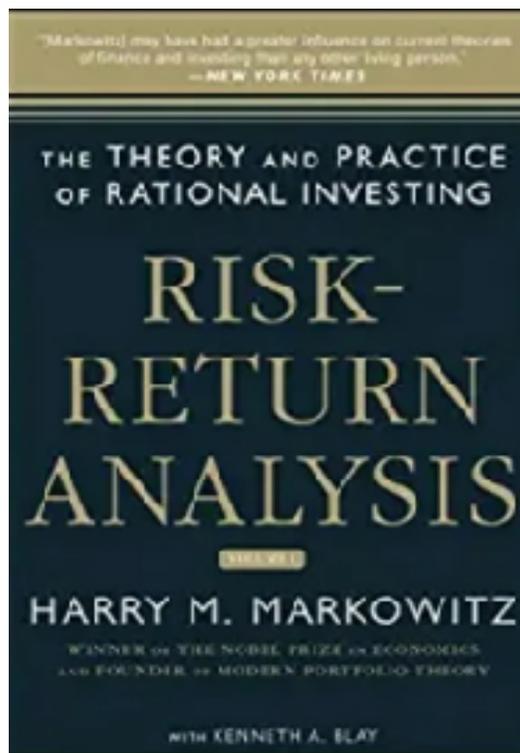
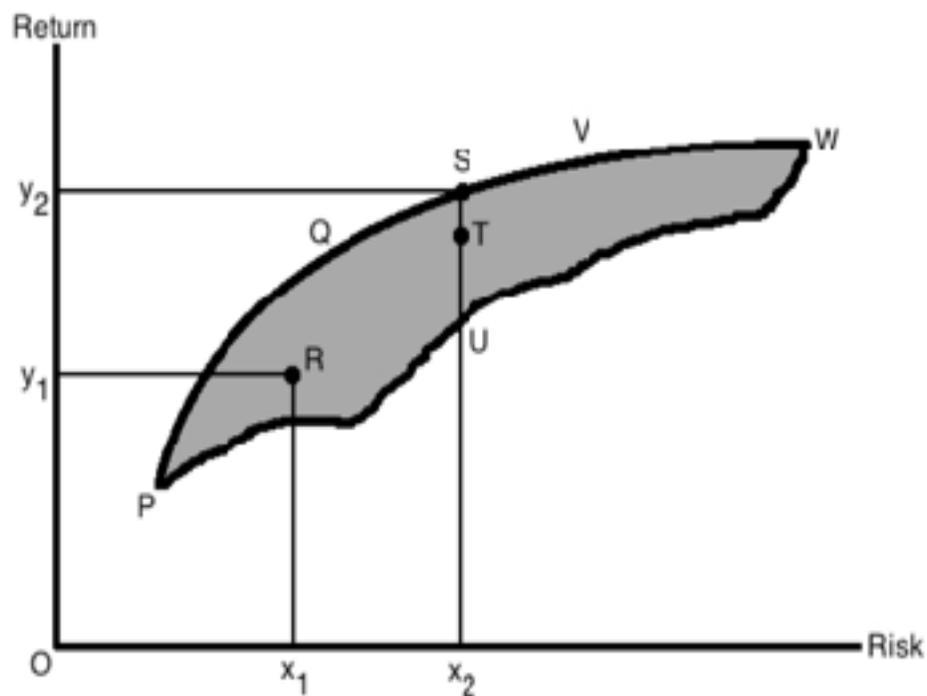


Поведенческие финансы: смена парадигмы инвестирования



Никита Демидов, заместитель директора по IR
ПАО «Ламбумиз», член совета директоров Hansa
Group, Председатель совета директоров Solar
Pixel, к.э.н.

Старое «доброе» портфельное инвестирование



Капитан Спок VS Капитан Кирк

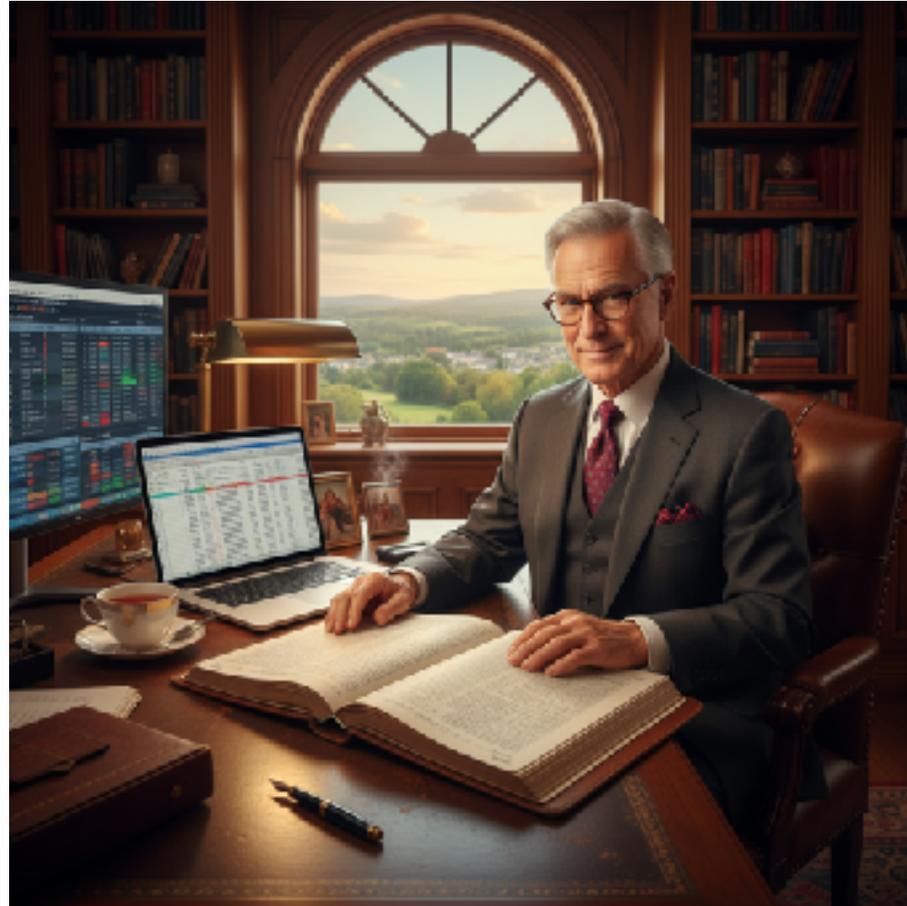


«Признание собственной глупости – это наиважнейшая поворотная точка.»

- ✓ Избегание сожалений
- ✓ Эндаумент эффект
- ✓ Когнитивная самоуверенность / иллюзия предсказуемости
- ✓ «Короткая» память
- ✓ Эффект привязки
- ✓ Предубеждение доступности
- ✓ Фрейминг
- ✓ Ментальный счет
- ✓ Избегание потерь
- ✓ Склонность к консерватизму
- ✓ Чрезмерная уверенность



Дивиденды FOREVER!?



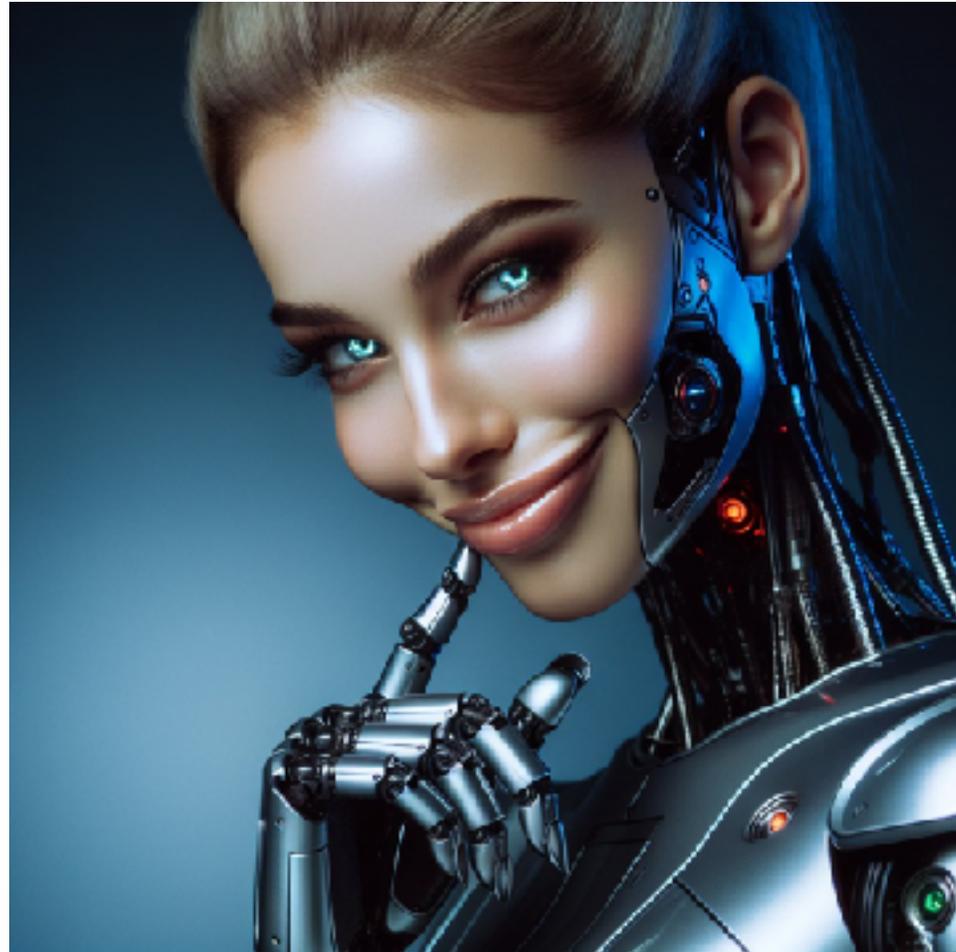
IPO – это раздача денег !?



«Тупые» деньги!?



ИИ и финансовый рынок





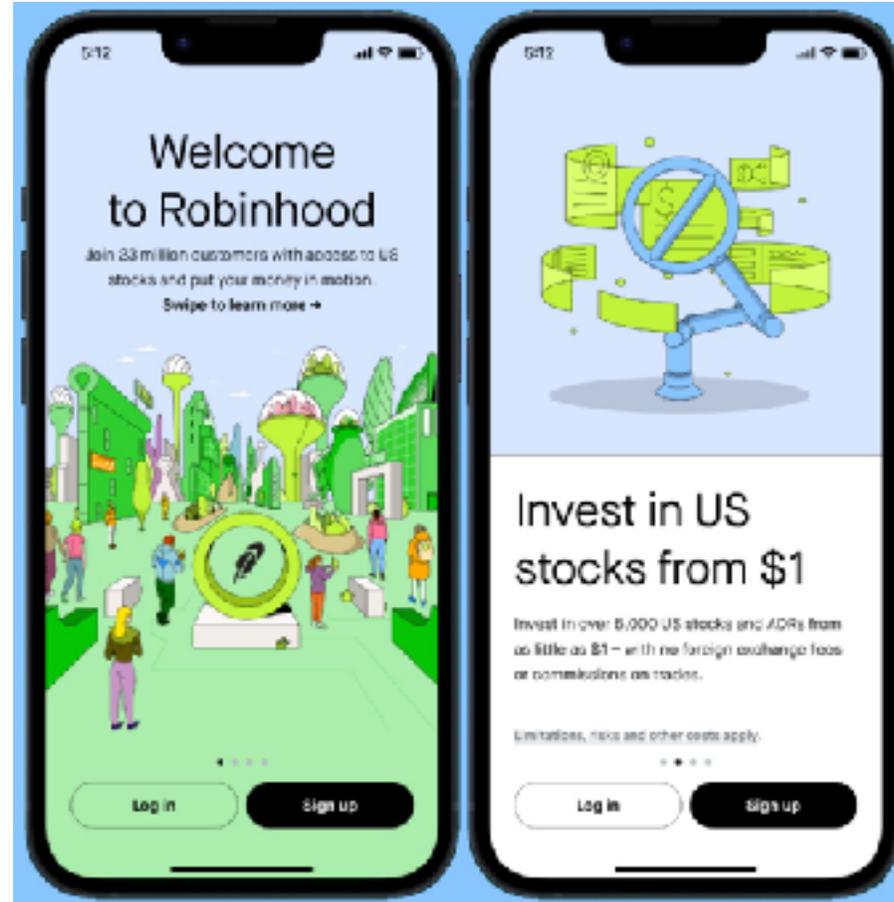
ИИ – нерационален!?

- 23 модели
- Предупреждения убеждений и предпочтения риска превалируют FinQwen
- Эффект привязки (Anchoring Effect) | Baichuan2-7B, Xuanyuan-13B, Xuanyuan2-6B, LLaMA2-7B, ChatGLM2-6B, FinQwen, InternLM2-7B, LLaMA2-13B, Baichuan2-13B, DISC-FinLLM, Baichuan-13B, GPT-3.5, InternLM2-20B
- Излишняя самоуверенность (Overconfidence) (например, FinQwen по сравнению Qwen-14B)

*Are LLMs Rational Investors?
A Study on Detecting and Reducing the Financial Bias in LLMs*
Xiang Liu¹ Yuhang Zhou^{1,2} Yuchen Ni³ Yunhui Gan^{1,2} Zhangyue Yin¹
Jian Zhang⁵ Sen Liu^{1,2} Xipeng Qiu¹ Guangnan Ye^{1,2} Hongfeng Chai^{1,2}
¹School of Computer Science, Fudan University
²Institute of Fintech, Fudan University
³School of Electronics and Information Engineering, Tongji University
⁴Tandon School of Engineering, New York University
⁵DataGrand Inc.



Геймофикация

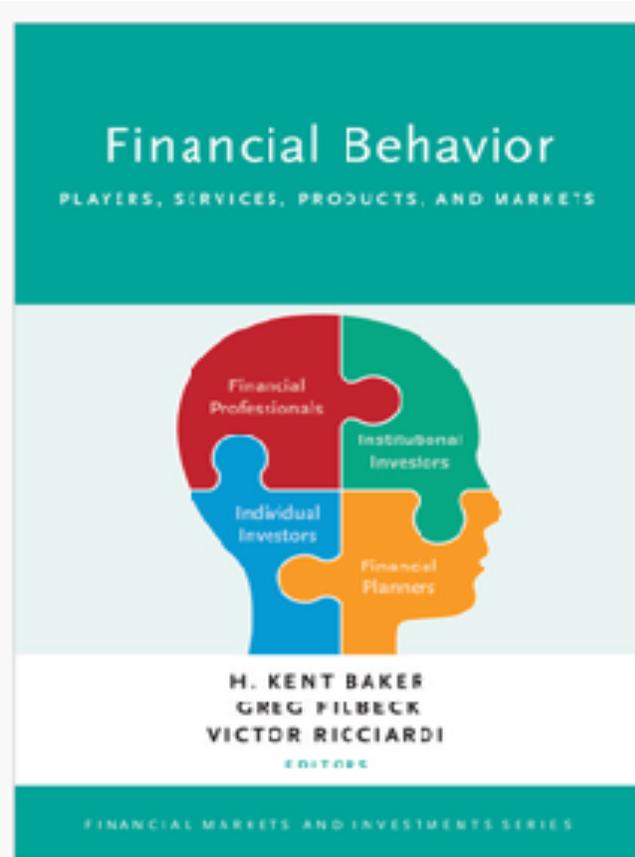


Современные боли рынков

- ✓ Влияние инфлуенсеров
- ✓ Низкая финансовая культура и стадность
- ✓ Геймофикация приложений брокеров
- ✓ «Охота» за дивидендными бумагами
- ✓ Восприятие IPO как бесплатной раздачи денег
- ✓ Переоценка прибыльности «черных ящиков»: ИИ, алгоритмы
- ✓ Краткосрочность финансовых решений



Роль финансового консультанта



Работая с финансовым планировщиком или консультантом с правильно выстроенными стимулами, потребители, скорее всего, получат выгоду как в финансовом плане, так и психологическую.

Наша способность к саморегуляции ограничена

БОРБА С ЛИШНИМ ВЕСОМ

СТРАТЕГИИ И СОВЕТЫ



Питание:

- Сбалансированный рацион
- Контроль порций
- Больше овощей и фруктов



Активность:

- Регулярные тренировки
- 10,000 шагов в день
- Силовые и кардио



Образ жизни:

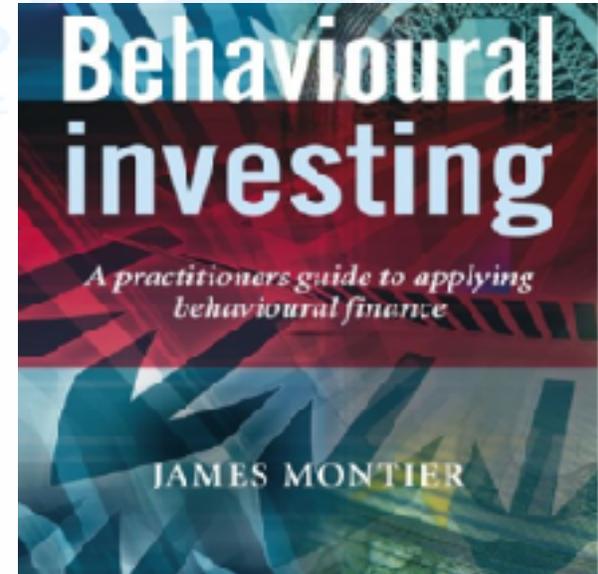
- 7-9 часов сна
- Достаточное воды
- Управление стрессом

Wellness Pro

Там, где мысль конфликтует с эмоциями, последние, согласно нейронным схемам нашего мозга, должны победить". Рита Картер

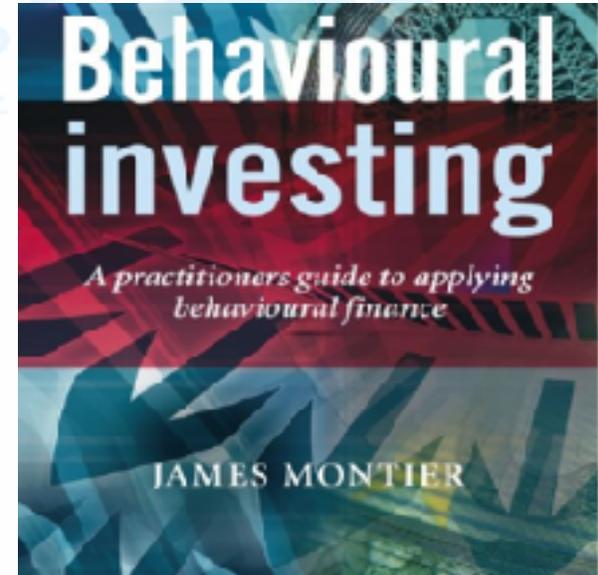
- Эти предубеждения касаются и меня, и вас, и всех остальных.
- Будьте менее уверены в своих взглядах, особенно если это прогнозы.
- Вы знаете меньше, чем вам кажется.
- Старайтесь сосредоточиться на фактах, а не на историях.
- Больше информации - не значит лучше.
- Прислушивайтесь к тем, кто с вами не согласен.
- Изучайте свои ошибки, неудачи - это не просто невезение.
- Вы не знали этого с самого начала, вы просто думаете, что знали.

James Motier «Behavioral Investing». Part Man, Part Monkey

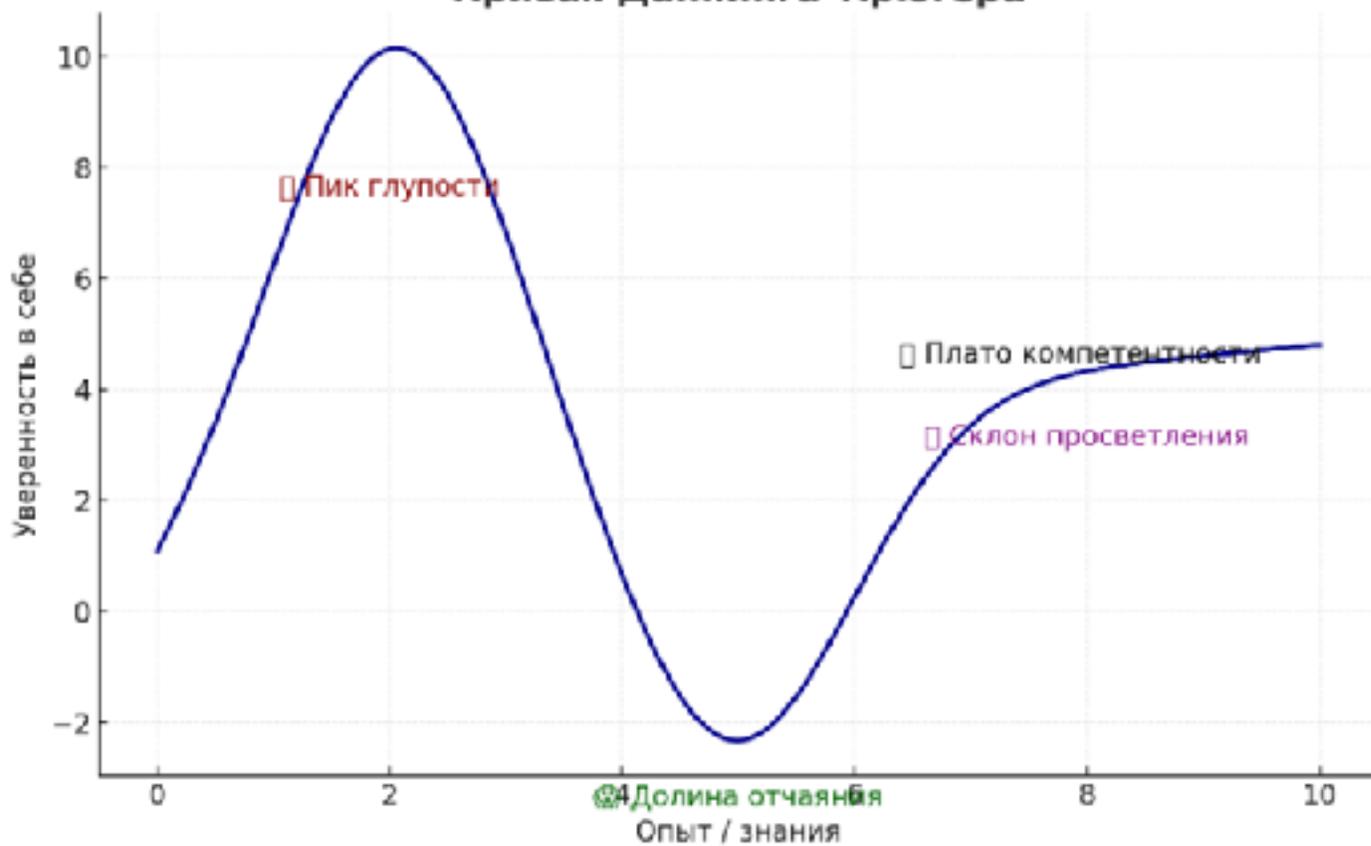


- Судите о вещах по тому, насколько они статистически вероятны, а не по тому, как они выглядят.
- Крупные, яркие, легко запоминающиеся события менее вероятны, чем вы думаете.
- Не путайте хорошие фирмы с хорошими инвестициями или хороший рост доходов с хорошей доходностью.
- Используйте реверсивные модели, чтобы не привязываться к рыночным ценам.
- Не принимайте информацию за чистую монету; тщательно обдумайте, как она была как она была вам представлена.
- Продавайте неудачников и беритесь за победителей.

James Motier «Behavioral Investing». С.44

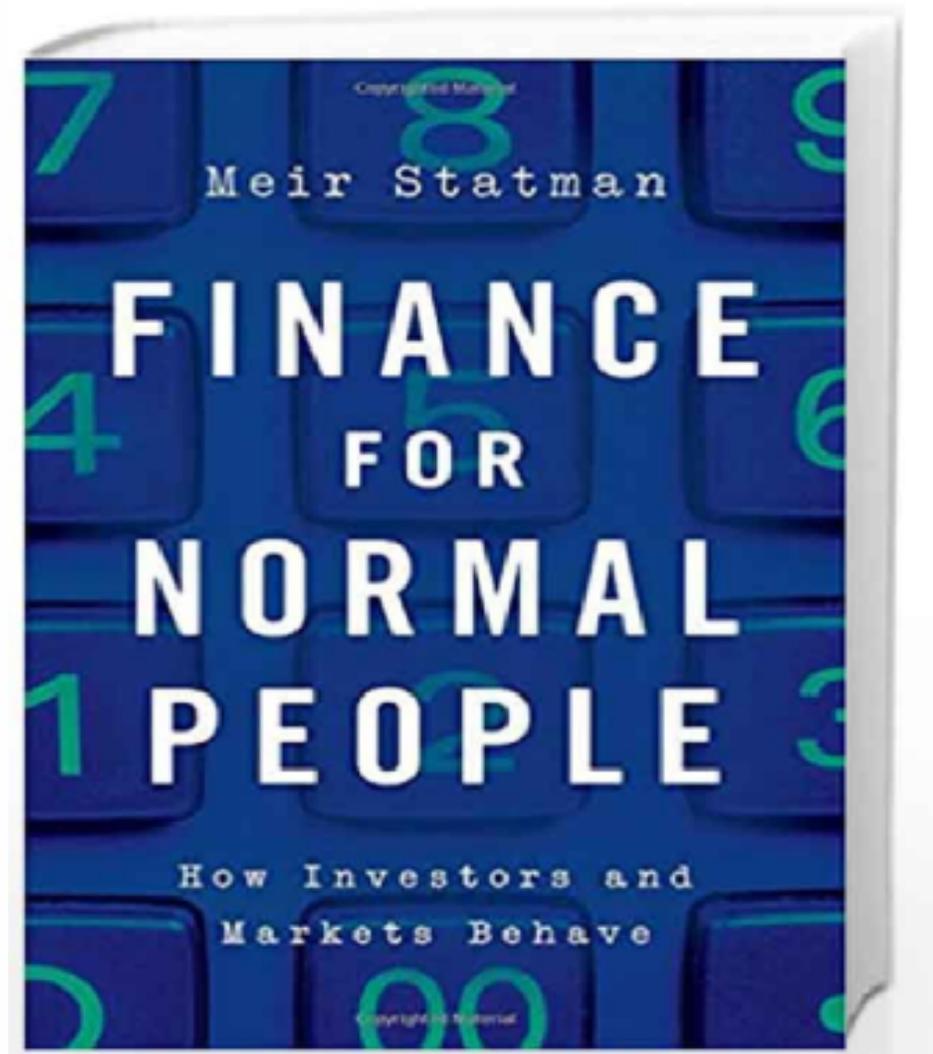


Кривая Даннинга-Крюгера



Экспертная ошибка
(Expert Fallacy)

Мейр Стэтман



Для рационального инвестора даже с учетом понимания концепции поведенческих финансов не так много выигрышных траекторий.



>50
лет

Опыт работы компании: она стала основателем производства отечественной картонной упаковки для молока и молочных продуктов.

259
сотрудников

Занятых в производстве, ТОП-менеджмент работает в компании > 10 лет

>450
млн руб.

Инвестиции в 2021-2024 году в оборудование

>135%

Рост выручки с 2021 г.

>597%

Рост показателя EBITDA с 2021 г.

1

юридическое лицо

Компания является акционерным обществом с 1992 года – прозрачная юридическая структура

7

членов совета директоров

Лучшие корпоративные практики, высокий уровень выстроенного корпоративного управления

35

тыс. м²

Текущих и планируемых производственных площадей на участке 2,5 Га в пределах МКАД

<10

штук

аналогичного оборудования есть в России – уникальное штучное промышленное оборудование в России, выход на рынок новых производителей практически невозможен.

Стратегическая цель (инвест кейс)

Основной стратегический план развития строительство на базе имеющейся территории дополнительного производственного комплекса площадью свыше 14 тыс. кв. м для размещения нового производства асептической упаковки и расширения производственных мощностей в рамках текущего



**Более
₽1,5 млрд**

Общий объем инвестиций
2025-2026



Мои контакты:

Никита Демидов,

+ 7 921 9479950

pr@lambumiz.com

Контакты для инвесторов



t.me/lambumiz

