

Как собрать портфель из альтернативных инвестиций в 2026



Не является индивидуальной
инвестиционной рекомендацией

Skyfort — это цифровая платформа для независимых финансовых советников



Илья Опренко

Основатель и генеральный директор

17+ лет в индустрии управления капиталом и инвестиционно-банковских услуг в России, Юго-Восточной Азии, Швейцарии и ОАЭ (Tinkoff Private, UBS, Sberbank Private Banking и Deloitte)



Максим Вежевич

Инвестиционный директор

14+ лет инвестиционного консалтинга в международных банках, брокерах, МФО и венчурном фонде. Экспертиза в рынках капитала, алгоритмической торговле и цифровых активах.



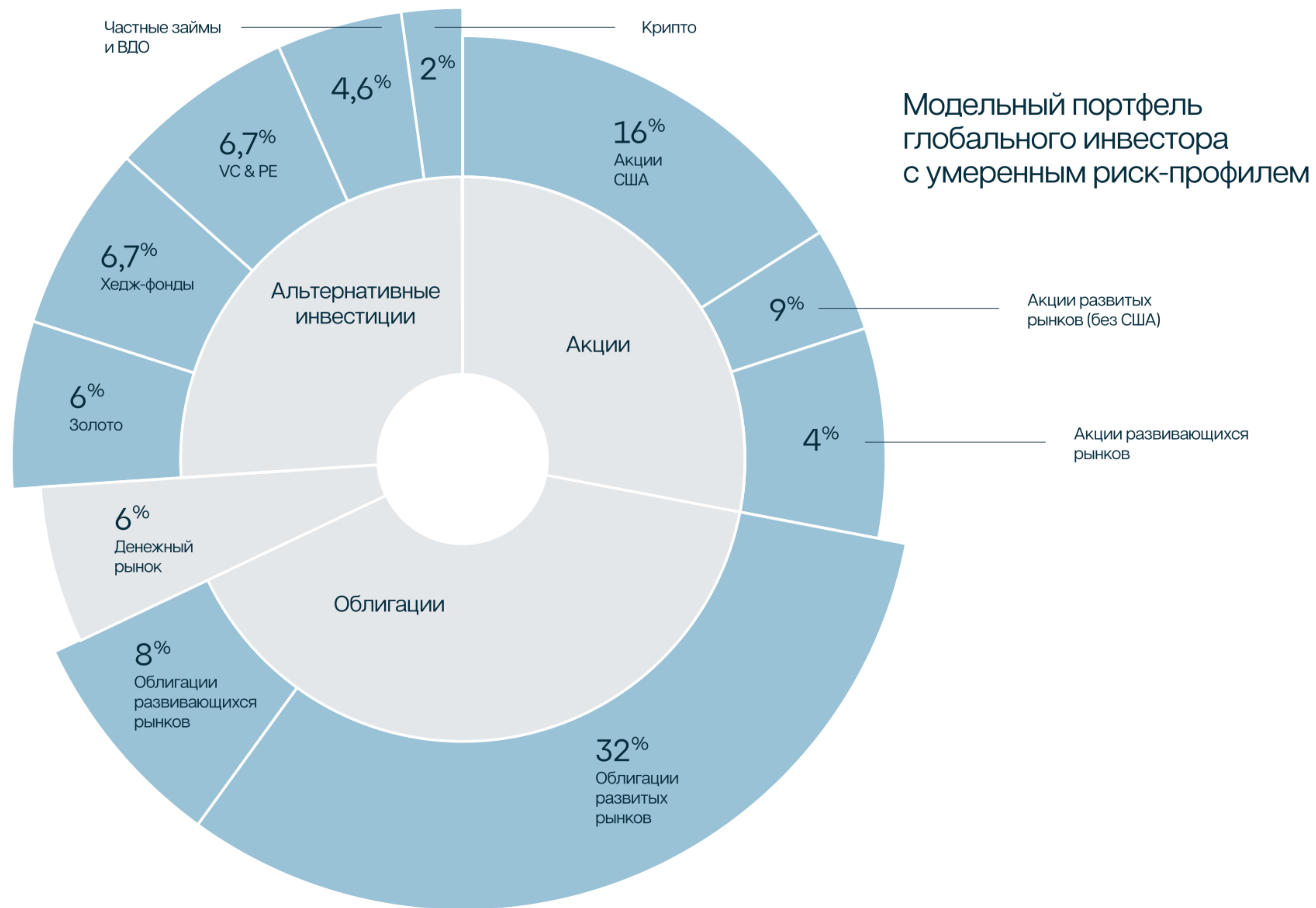
Состоим в едином реестре
инвестиционных советников ЦБ

НАУФОР

Член национальной ассоциации
участников фондового рынка

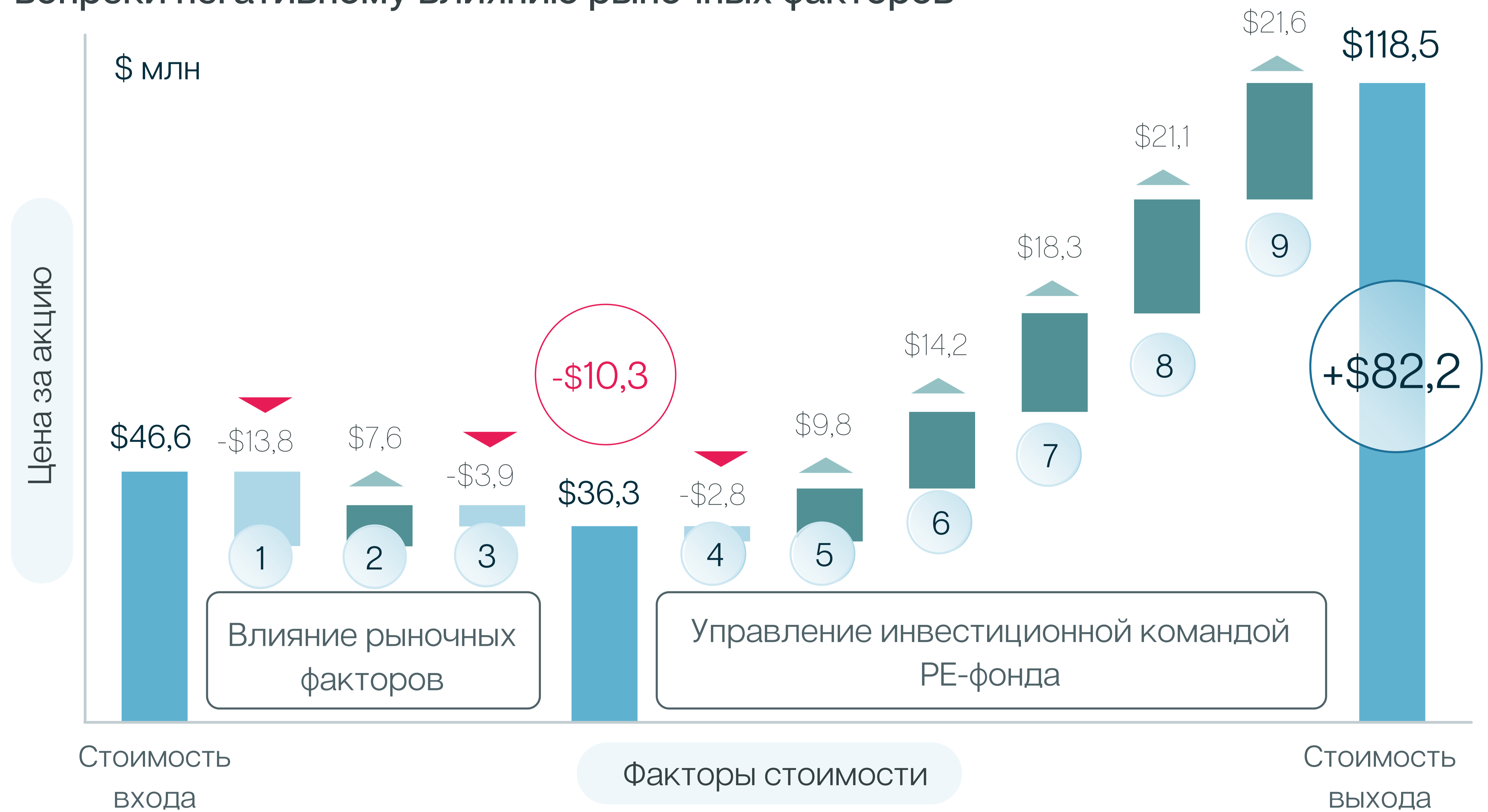
Роль альтернативных инвестиций в портфеле

Модельный портфель глобального инвестора с умеренным профилем риска



Создание стоимости фондами прямых инвестиций

Пример-иллюстрация: ключевые факторы повышения стоимости вопреки негативному влиянию рыночных факторов



Влияние рыночных факторов

- 1 Негативное влияние валютных курсов
- 2 Рост рынка
- 3 Снижение рыночных мультипликаторов

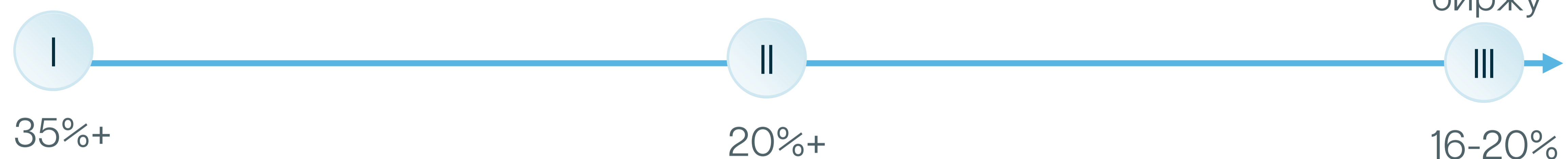
Управление командой фонда

- 4 Размытие долей
- 5 Расширение рыночной ниши
- 6 Повышение рентабельности
- 7 Рост внутренней эффективности
- 8 Рост денежных потоков
- 9 Оптимизация фондирования

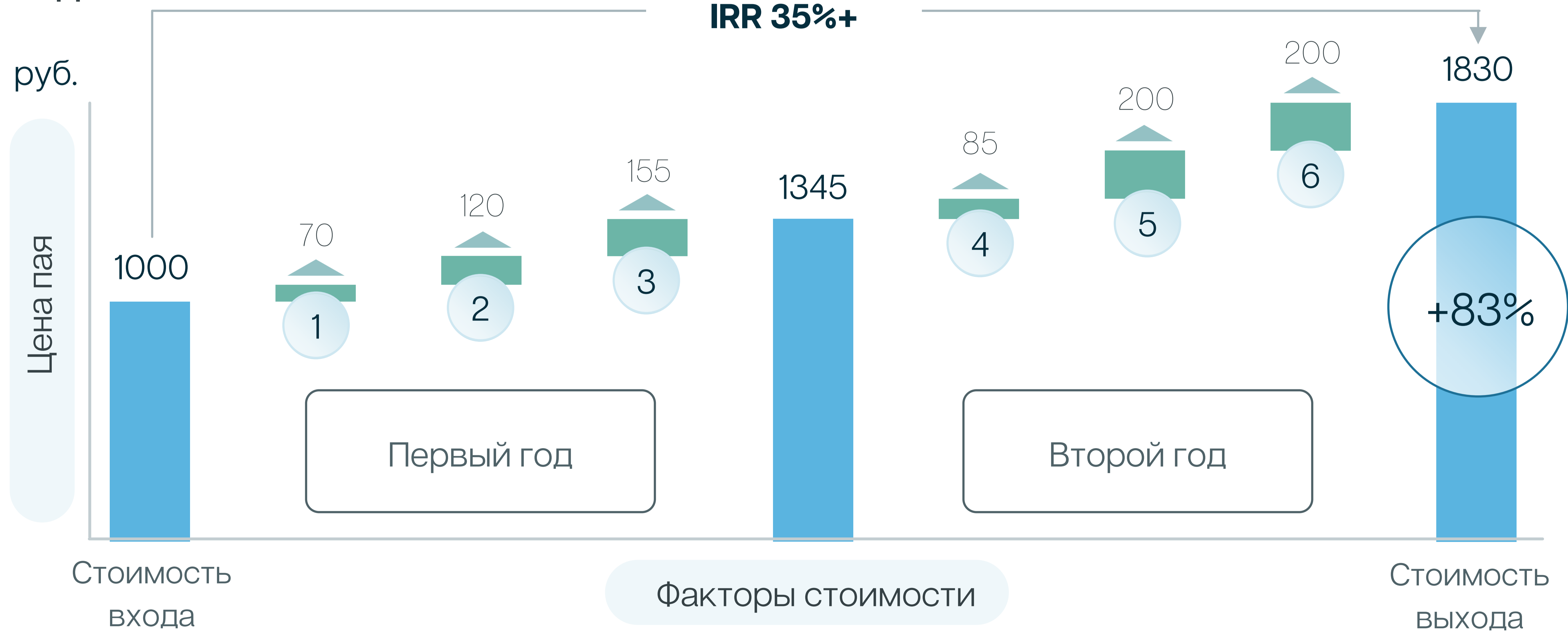
Создание стоимости фондами недвижимости

IRR для инвестора в зависимости от точки входа

ЗПИФ Skyfort



Пример-иллюстрация: ключевые факторы повышения стоимости объекта недвижимости



Первый год

- 1 Инфляция стоимости актива¹
- 2 Изменение договора аренды
- 3 Выплата аренды по ставке 13%

Второй год

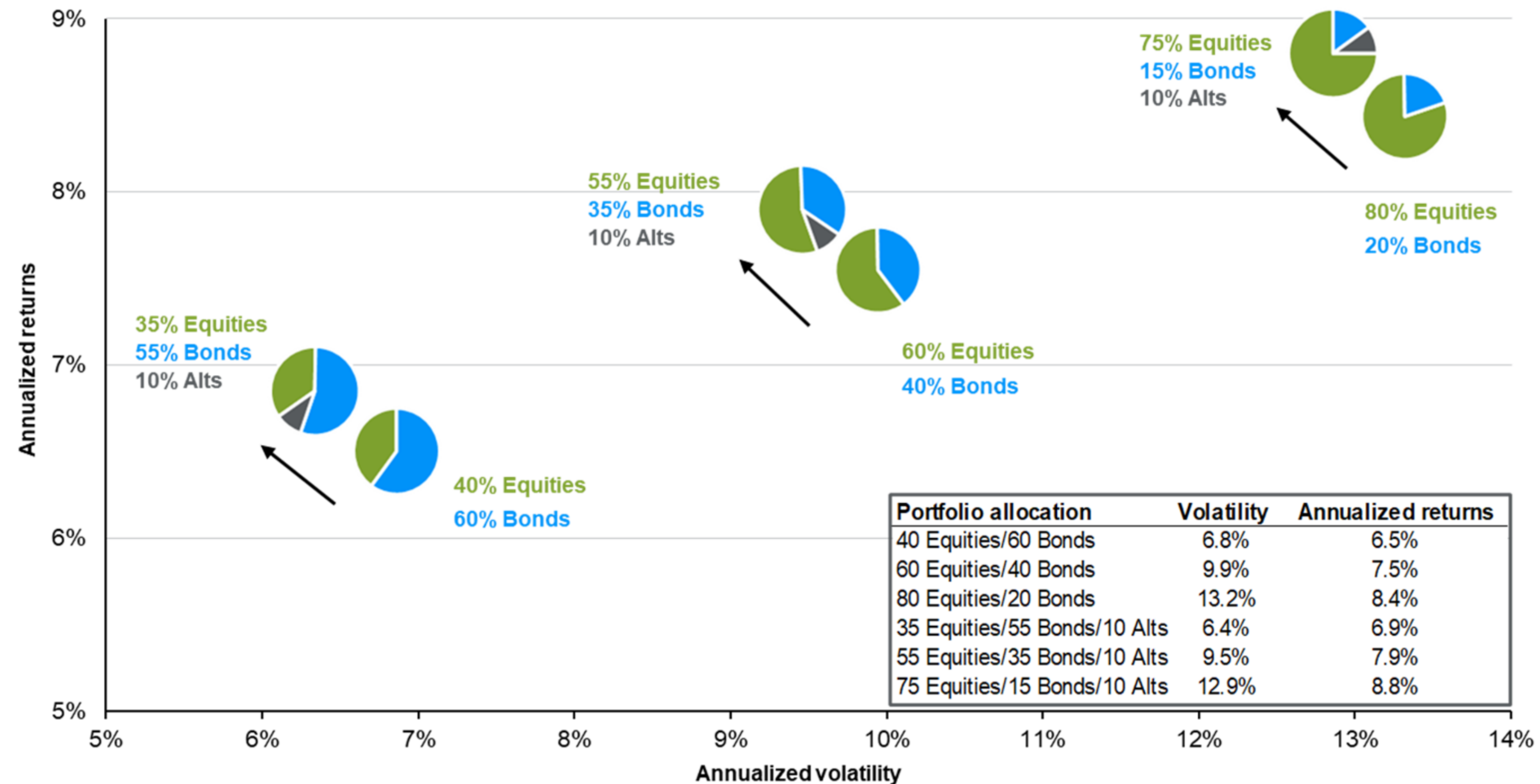
- 4 Инфляция стоимости актива¹
- 5 Выплата аренды по ставке 14% (13% + индексация)
- 6 Выход на биржу с доходностью 12%

Примечания: 1. Рост стоимости актива за счет общего роста цен (инфляция)

Добавление альтернативных инвестиций снижает риск портфеля и увеличивает доходность за счет низкой корреляции

Alternatives and portfolio risk/return

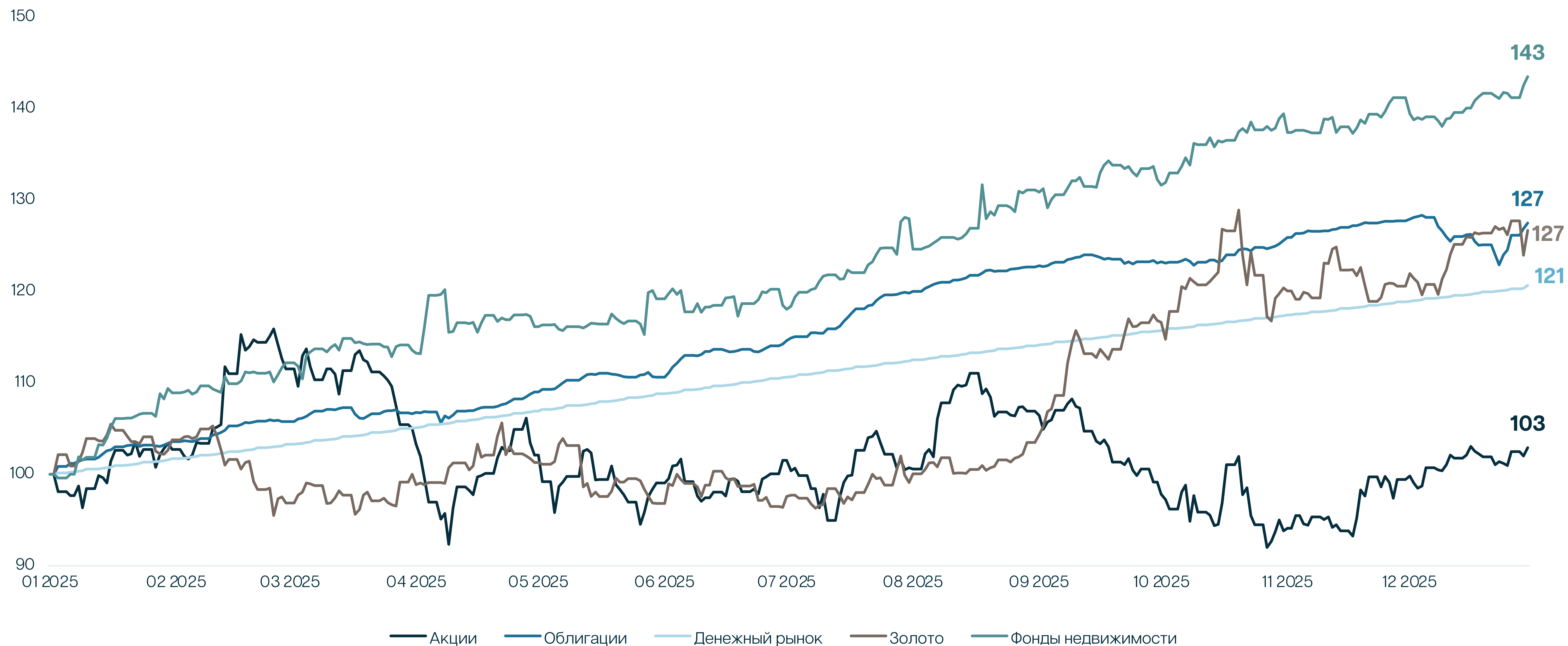
Annualized volatility and total return, 1Q98 – 3Q25





Альтернативные инвестиций в России

Недвижимость и золото – главные альтернативы для российского инвестора



Акции – MCFTR; Облигации – Индекс Cbonds CBI RU Middle Market Investable; Денежный рынок – LQDT; Золото – GOLD; Фонды недвижимости – MREFT.

Хедж-фонды

Ключевые метрики	Портфель из 4х фондов	Хедж-фонд 1	Хедж-фонд 2 ²	Хедж-фонд 3 ²	Фонд 4	MCFTR ³	RGBITR ⁴
Стиль	Мульти-стратегия	Алго	HFT, арбитраж	HFT, маркет-мейкинг	Облигации	Акции	Облигации
Среднегодовая доходность (CAGR):	33%	37,9%	34,4%	32,4%	26,2%	16,8%	5,9%
Годовая волатильность:	11,1%	19,9%	10,3%	14,4%	8,1%	22,3%	9,8%
Коэффициент Шарпа:	1,36	1,00	1,55	1,04	1,16	0,16	-0,84
Доля прибыльных месяцев:	85,7%	73,8%	76,0%	84,0%	85,7%	64,3%	57,1%
Максимальная просадка:	-5,7%	-12,7%	-3,3%	-6,4%	-2,9%	-21,5%	-14,6%
Максимальный период просадки, мес:	3	7	2	4	2	9	21
Активов под управлением, млрд. руб.		1,2	10,2	1,1	2,5		

¹ До 30.11.2023 фонд состоял из двух стратегий, после - из четырёх. Расчеты сделаны на основе подтвержденных результатов стратегий за вычетом комиссий

² Для стратегий 2 и 3 расчет параметров сделан за период с 30.11.2023 по 30.12.2025

³ MCFTR – Индекс МосБиржи полной доходности «брутто»

⁴ RGBITR – Индекс МосБиржи государственных облигаций

Как собрать портфель альтернативных инвестиций в 2026?

Вопросы, на которые нужно ответить прежде, чем формировать портфель альтернативных инвестиций

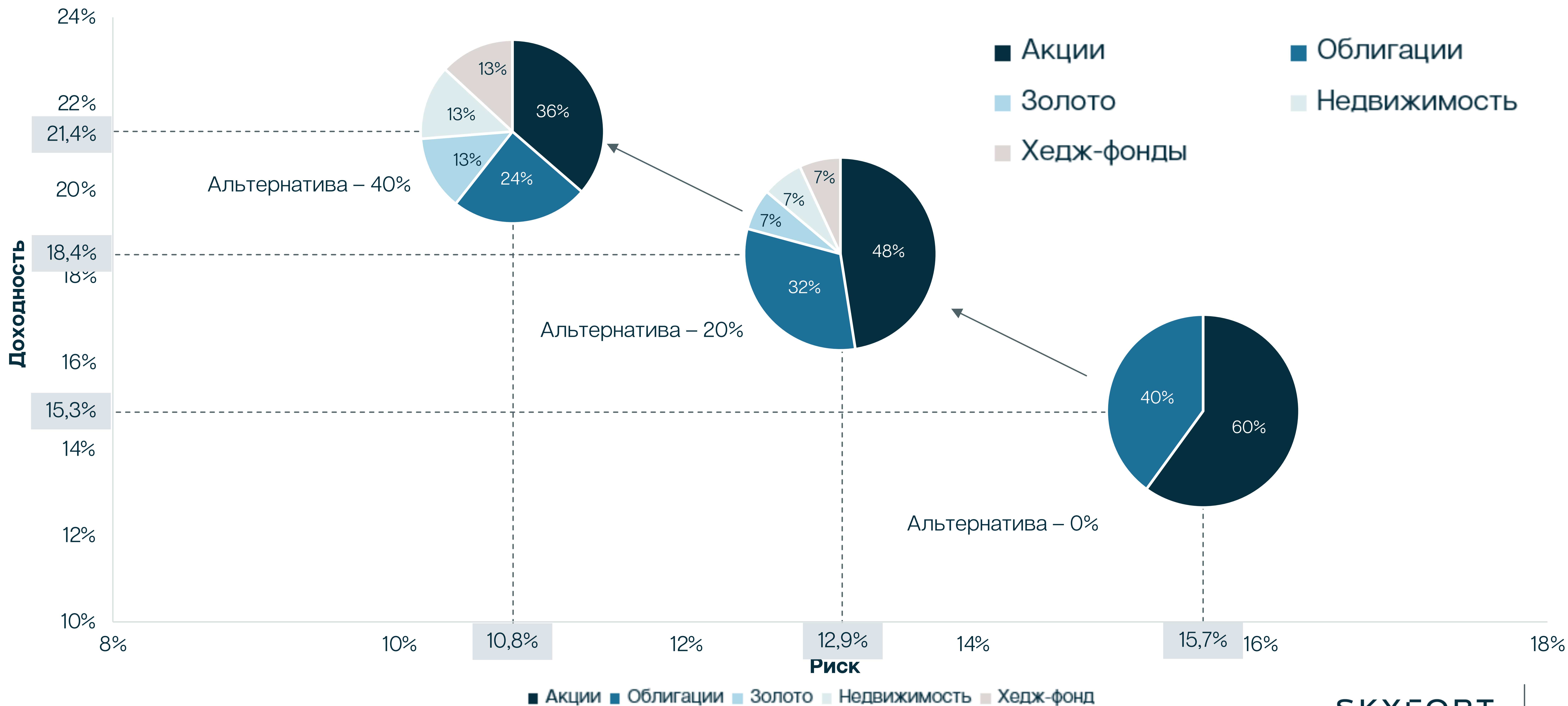
1/ Какой у вас профиль риска?

2/ Имеется ли у вас финансовая подушка, равная вашим ежемесячным расходам на ближайшие 12-18 месяцев?

3/ Какая часть капитала должна оставаться в ликвидном виде, исходя из ваших финансовых целей на ближайшие 3-5 лет?

4/ Понимаете ли вы риски, уровень ликвидности и инвестиционный горизонт инструмента, в который планируете инвестировать?

Примеры комбинированных портфелей из инструментов российского публичного рынка и альтернативных инвестиций



Показатели за период 29.07.2022-30.12.2025. Акции – MCFTR; Облигации – Индекс Cbonds CBI RU Middle Market Investable; Золото – GOLD; Фонды недвижимости до 30.09.2024 – портфель с 10% див. доходностью 50/50 Парус-СБЛ и Парус-ОЗН, после 30.09.2024 – MREFTR; Хедж-фонды – расчётный портфель.

Почему финансовые советники выбирают Skyfort

Надежная партнерская платформа для тех, кто хочет расширить возможности для клиента, усилить свою экспертизу и работать на сильной инфраструктуре



Продукты
и решения

Собственная продуктовая фабрика и доступ к эксклюзивным инвестиционным возможностям



Аналитика
и сопровождение

Собственная продуктовая фабрика и доступ к эксклюзивным инвестиционным возможностям

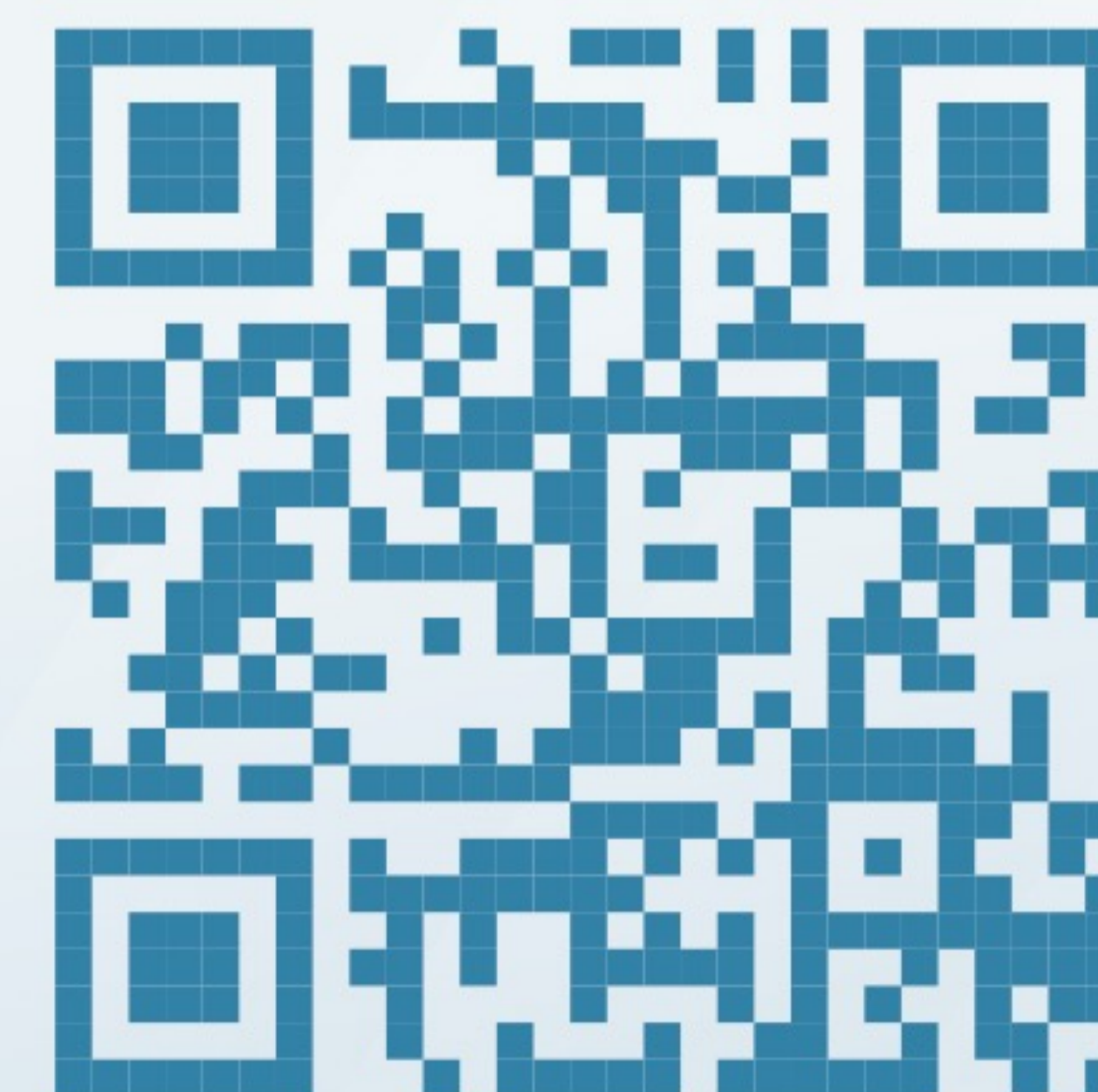


Технологии
и инфраструктура

Цифровая платформа, операционная поддержка и международные решения для работы с капиталом



Сканируйте, чтобы
получить информацию
о партнерской модели
и возможностях
сотрудничества



Получить Outlook 2026
Аналитический обзор
ключевых рынков
и инвестиционных тем
на 2026 год

Дисклеймер

ООО «КЭПИТАЛ БОРД» (ОГРН 1237700608309, действующее также под брендом Skyfort) принимает все разумные усилия для получения информации из достоверных источников, но при этом не гарантирует, что информация, представленная в данной презентации, является полностью точной или надёжной. Следует иметь в виду, что содержание данной презентации может измениться без предварительного уведомления.

Skyfort не предоставляет каких-либо гарантий или обязательств в отношении результатов, полученных при использовании информации, представленной в данной презентации. В этой презентации также содержатся прогнозы, которые не обязательно совпадут с фактическими показателями.

Skyfort не обязуется обновлять прогнозы после создания этой презентации.

Важно отметить, что данный информационный материал/презентация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг». Информация о финансовых инструментах и связанных с ними услугах предоставляется в обобщённой форме и не рассматривается как оценка инвестиционной пригодности для конкретных лиц.

Skyfort не проводила индивидуальную оценку пригодности этих финансовых услуг для конкретных инвесторов и не предоставляла инвестиционных консультаций по ценным бумагам и финансовым инструментам, ни на коммерческой, ни на безвозмездной основе.