

Автоматическое создание капитала

Коллективные инвестиции

Савина Юлия

ООО «УК «Финам Менеджмент»
Руководитель отдела по работе с
продуктами



«Управляющая компания «Финам Менеджмент», входящая в состав инвестиционной группы «Финам», с 2002 года управляет активами институциональных, корпоративных и частных инвесторов.

49%

Средняя доходность рублевых стратегий

25%

Средняя доходность юаневых стратегий

Более 300 тысяч

сделок в день проходит через фонды УК

10 млрд рублей

активов под управлением в HFT

Q4 2025

первый HFT-фонд на ММВБ

6

количество ПИФов на этапе согласования

Преимущества долгосрочных инвестиций



- Усреднение стоимости

Покупая активы на регулярной основе независимо от их текущей цены, инвестор снижает влияние волатильности рынка

- Эффект сложных процентов.

Чем дольше деньги работают на рынке, тем больше эффект сложных процентов — прирост капитала растёт экспоненциально со временем.

- Игнорирование “шума” рынка

Долгосрочный подход позволяет не реагировать на краткосрочные падения, которые часто оказываются временными. Исследование Fidelity показало, что те, кто не выходил из рынка во время самой волатильности, зарабатывали существенно больше

- Налоговые преимущества

ЛДВ, ИИС, отсутствие налога в ПИФ, Сальдирование убытков

В среднем люди забывают совершать от 10 до 30% регулярных дел самого различного вида: от платежей до покупок

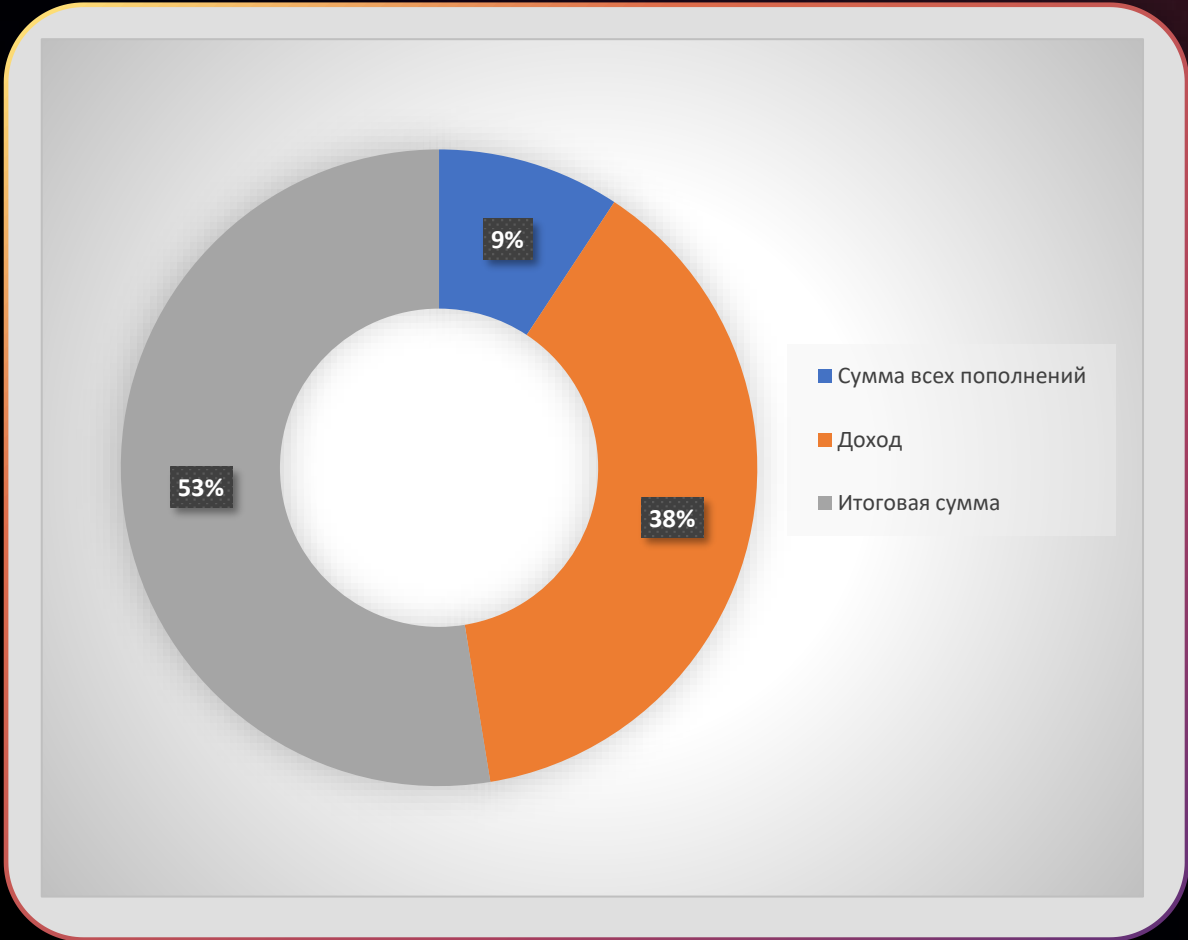


Сумма всех пополнений	1 800 000,00
Доход	7 393 177,64
Итоговая сумма	10 193 177,64

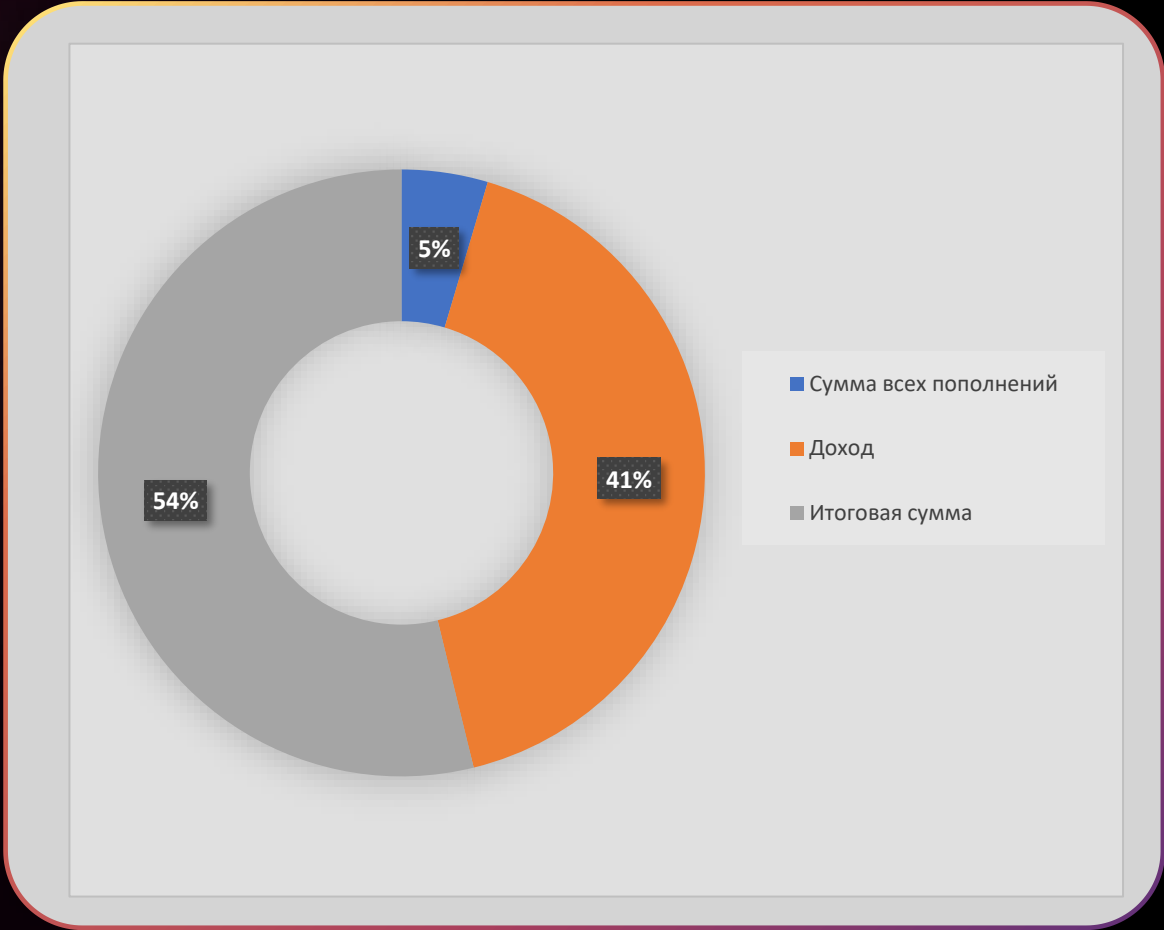
Средняя доходность российского
фондового рынка 12%
Срок инвестирования 15 лет
Реинвестирование дохода 1 раз в год
Дополнительные вложения 10 000 в месяц

Сумма всех пополнений	600 000,00
Доход	5 431 857,83
Итоговая сумма	7 031 857,83

Доход без пропусков платежей



Доход при пропуске 30% платежей



Источник данных: обзор: “Prospective Memory in Everyday Life” McDaniel & Einstein, 2007 и иные англоязычные исследования



Автоматическое пополнение счета

Услуги с таким названием в пока нет, однако, большинство банков предлагает 2 функции:

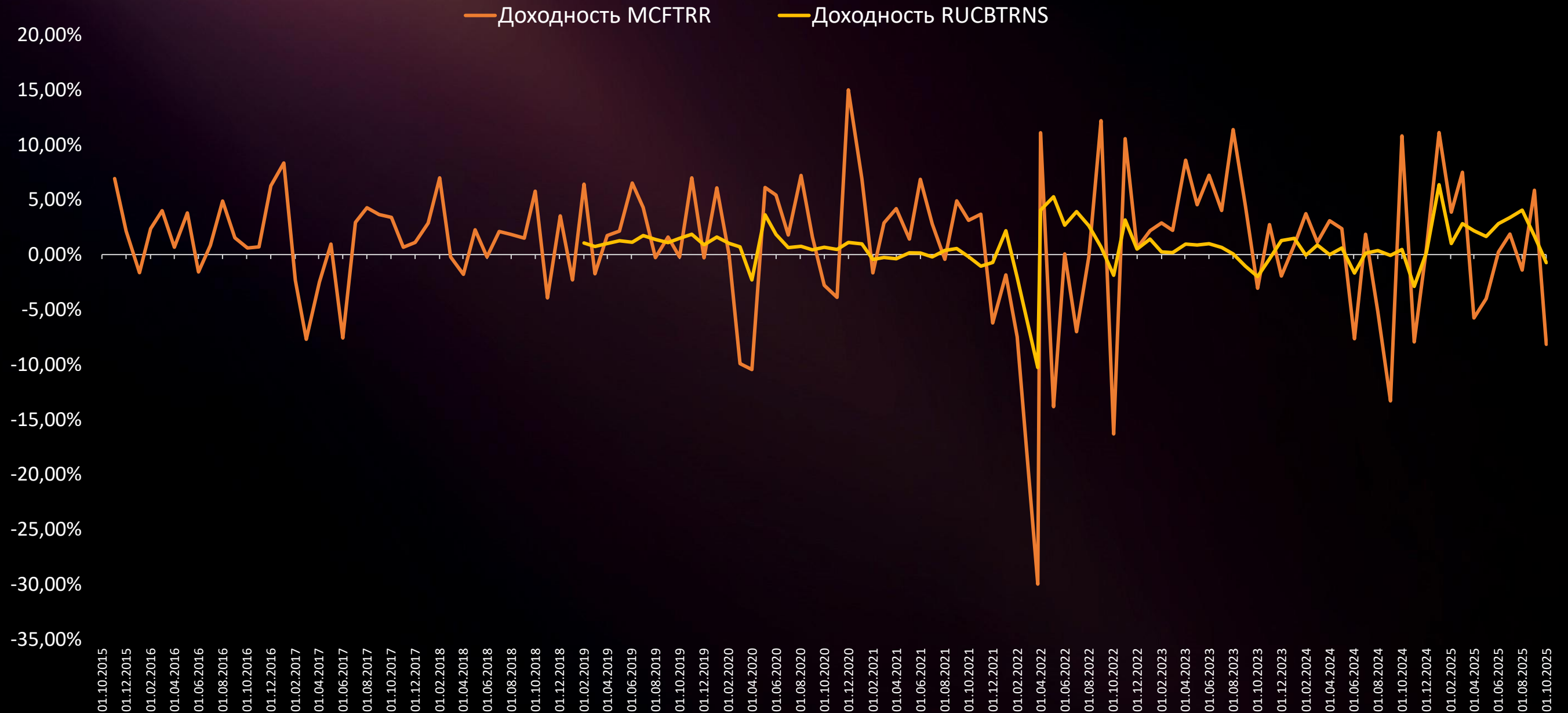
1. Настройку автоматического платежа
2. Инвестиционную копилку

Плюсы:

- Нет необходимости помнить о платеже
- Средства сразу направляются в управление и начинают работать со дня, следующего за днем пополнения
- Эффект сложных процентов не теряется
- Все полученные доходы реинвестируются, что увеличивает доходность
- Нет моментального вывода средств (при использовании автоматического платежа), что предотвращает траты капитала на эмоциональные покупки, при этом при острой необходимости денежные средства можно вывести



Сравнение доходности акций и облигаций



Доходности ПИФОВ



Сравнение доходности фондов акций, облигации и индекса



*Для анализа использованы данные по трем самым крупным фондам. Использован ресурс <https://investfunds.ru/funds/>. Данные рассчитаны по внутренним методикам ООО «УК «Финам Менеджмент»



Исследования по долгосрочной перспективе инвестиций

Современная портфельная теория и её слабые места

Современная портфельная теория (СПТ, Modern Portfolio Theory, MPT), разработанная Гарри Марковицем в 1950-х годах, стала основой для профессионального управления инвестициями. Она строится на нескольких ключевых предположениях, главные из которых:

- Доходности активов распределены нормально (по “колоколу” Гаусса)
- Риск измеряется стандартным отклонением (волатильностью) доходностей
- Комбинируя разные классы активов, можно добиться оптимального соотношения “риск-доходность”

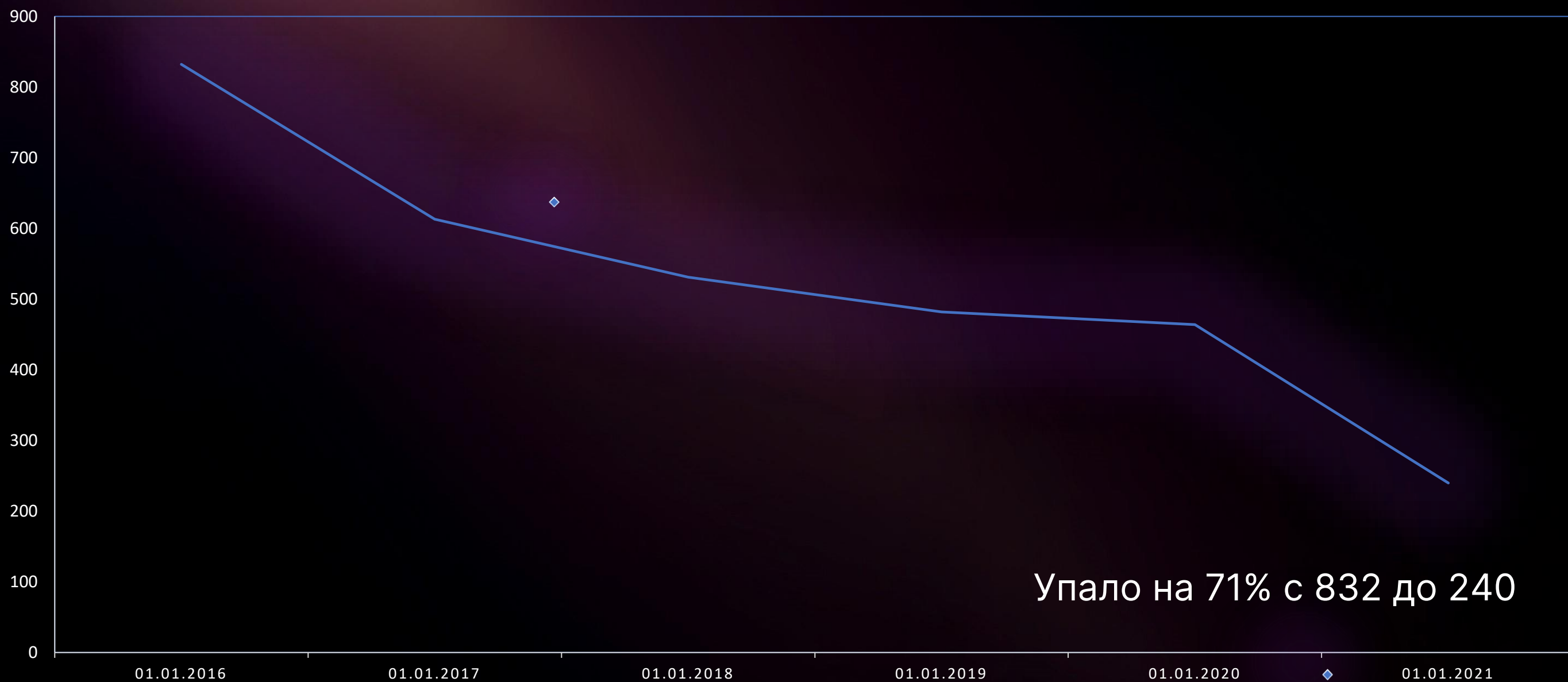
Выводы исследования

Риск долгосрочных инвестиций часто резко недооценивается, если полагаться только на классические формулы риска.

- Настоящие угрозы для капитала — это редкие, но тяжёлые события (“tail risk”) и происходят они не раз в 20 лет как по теории, а раз в 6-7 лет
- Инвестору важно строить портфель с учётом не только “среднего” риска и доходности, но и стратегий защиты от экстремальных событий (хеджирование, статистический или обыкновенный арбитраж в сложные периоды и другие механизмы защиты)

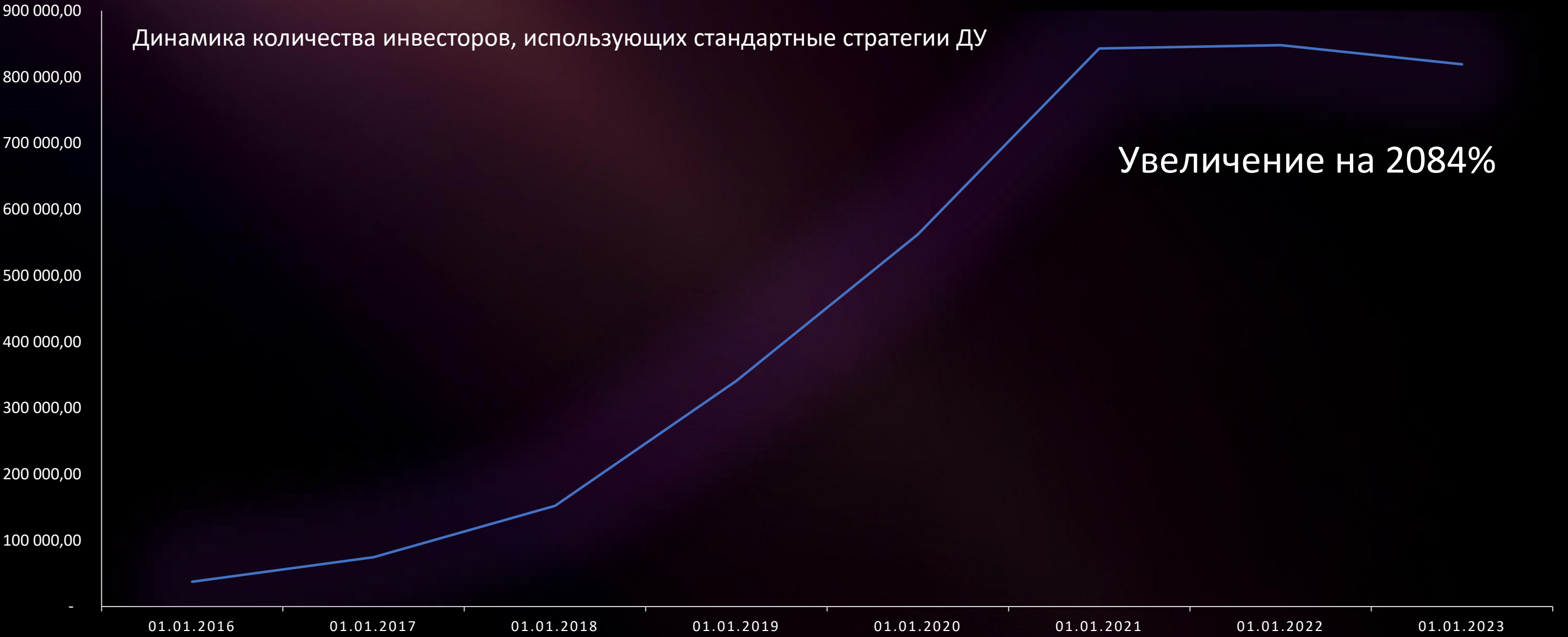


Как изменилось количество профессиональных участников?





Развивается не только рынок, но и доверительное управление



* Данные для анализа использованы с официального сайта ЦБ РФ https://cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb/

Доверительное управление за рубежом



Уже в 2011 году более **49%**
рынка коллективных
инвестиций принадлежало
США

Чем сильнее развит рынок –
тем больше инвесторов
используют Доверительное
управление

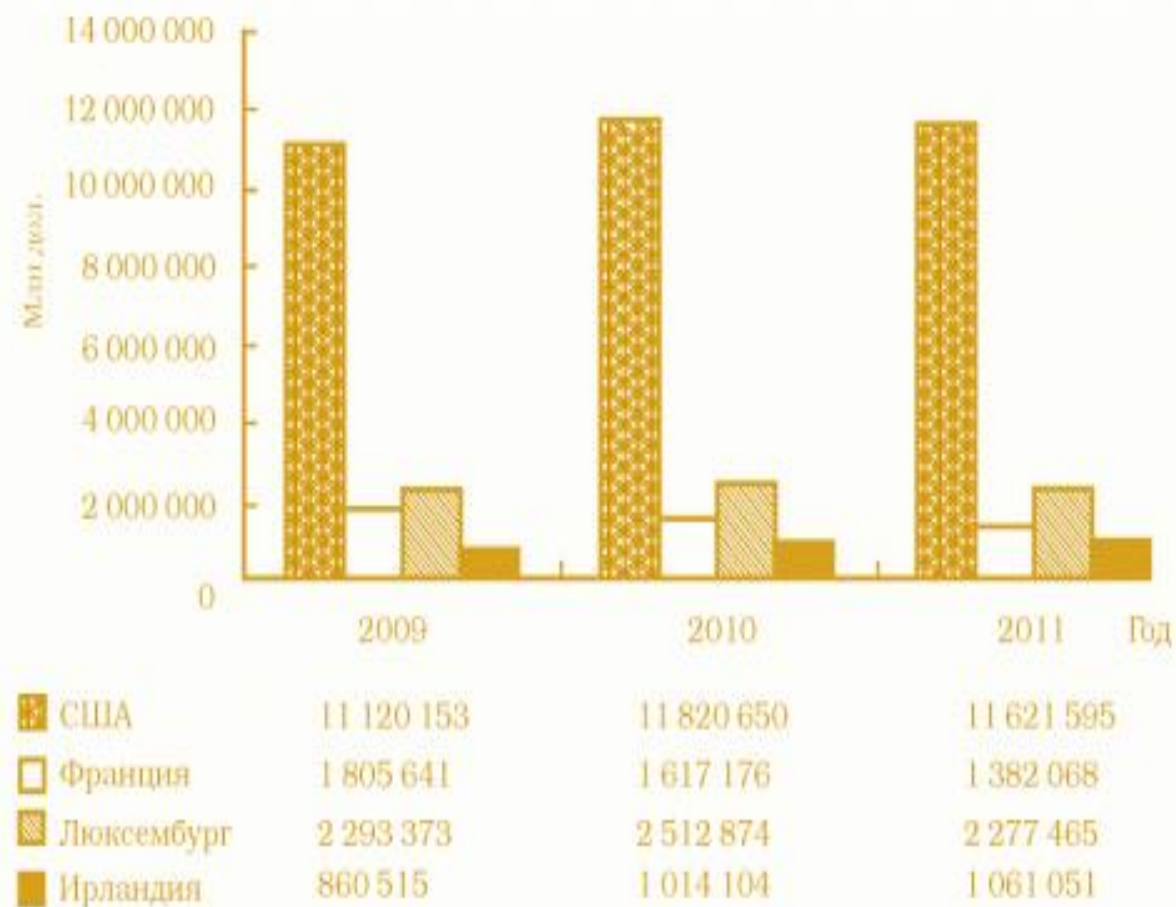


Рис. 1. Динамика объемов финансовых вложений стран, лидирующих по вкладам в инвестиционные фонды



Сегмент паевых инвестиционных фондов развивается

Количество владельцев паев ПИФ, тыс. ед.



*Источник данных сайт ЦБ РФ https://cbr.ru/statistics/RSCI/activity_uk_if/stat_pif_aif/

Основные тренды развития рынка коллективных инвестиций в России

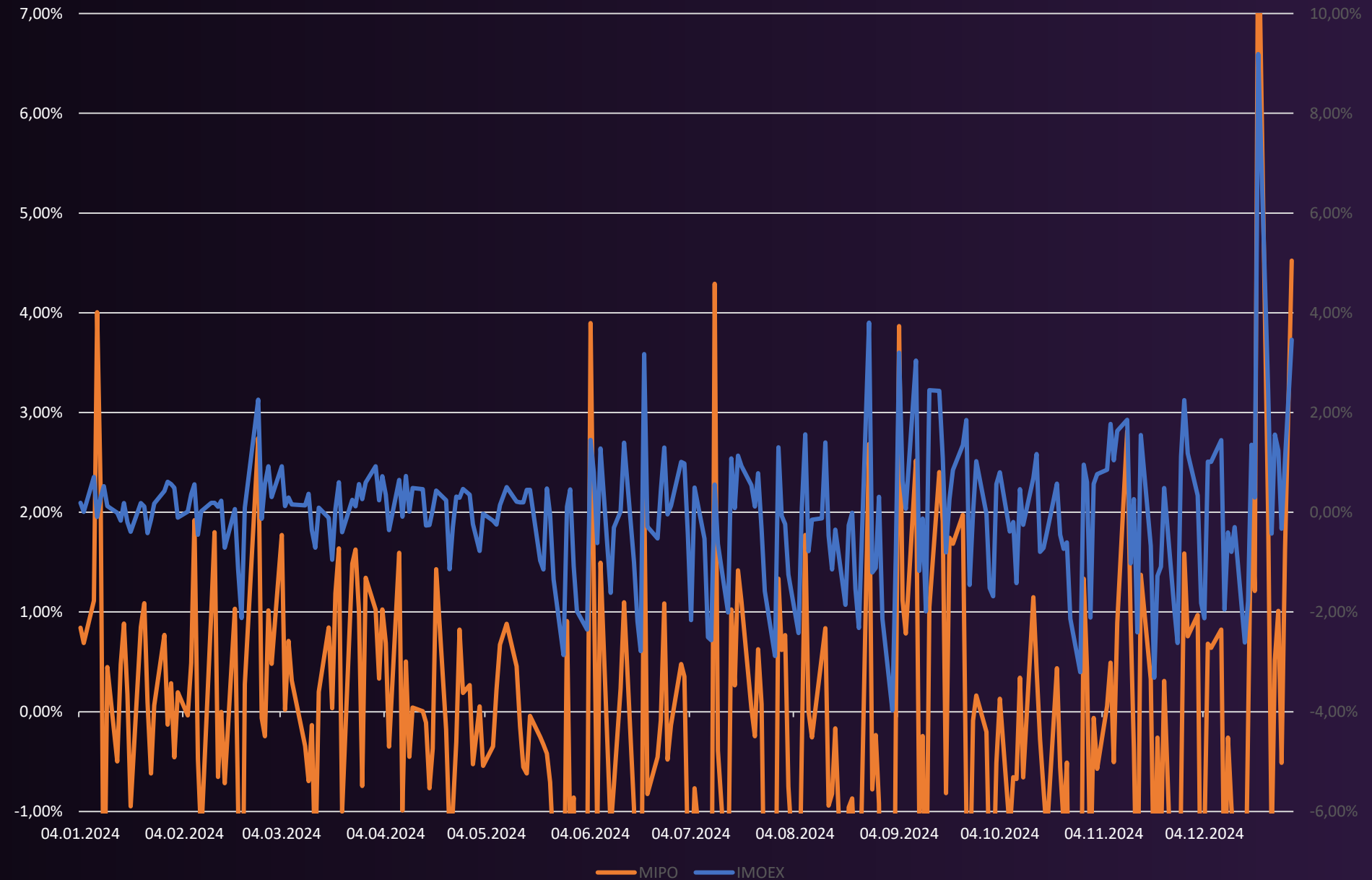
1. Развитие фондов с активным управлением и хеджирующими механизмами
2. Развитие сегмента БПИФ
3. Развитие майнинга
4. Развитие рынка первичных размещений





- 2024 год стал рекордным за последние 10 лет – 15 эмитентов
- Интерес розничных инвесторов к первичным размещениям растет – их доля 40%
- Индекс МІРО обогнал индекс МосБиржи по итогам года
- Повышение требований к раскрытию информации для эмитентов

Сравнение графиков доходности индексов ІМОЕХ и МІРО за 2024 год



Готовые решения



Фонды акций с активным управлением и хеджирующими механизмами:

ИПИФ «Арбитражная Альтернатива»*, БПИФ «Финам активное управление»

Фонды с рыночно-нейтральными стратегиями:

ИПИФ «Алгоритм роста»*, ИПИФ «Алгоритм роста в юанях»*, ИПИФ «Альфа-квант»*

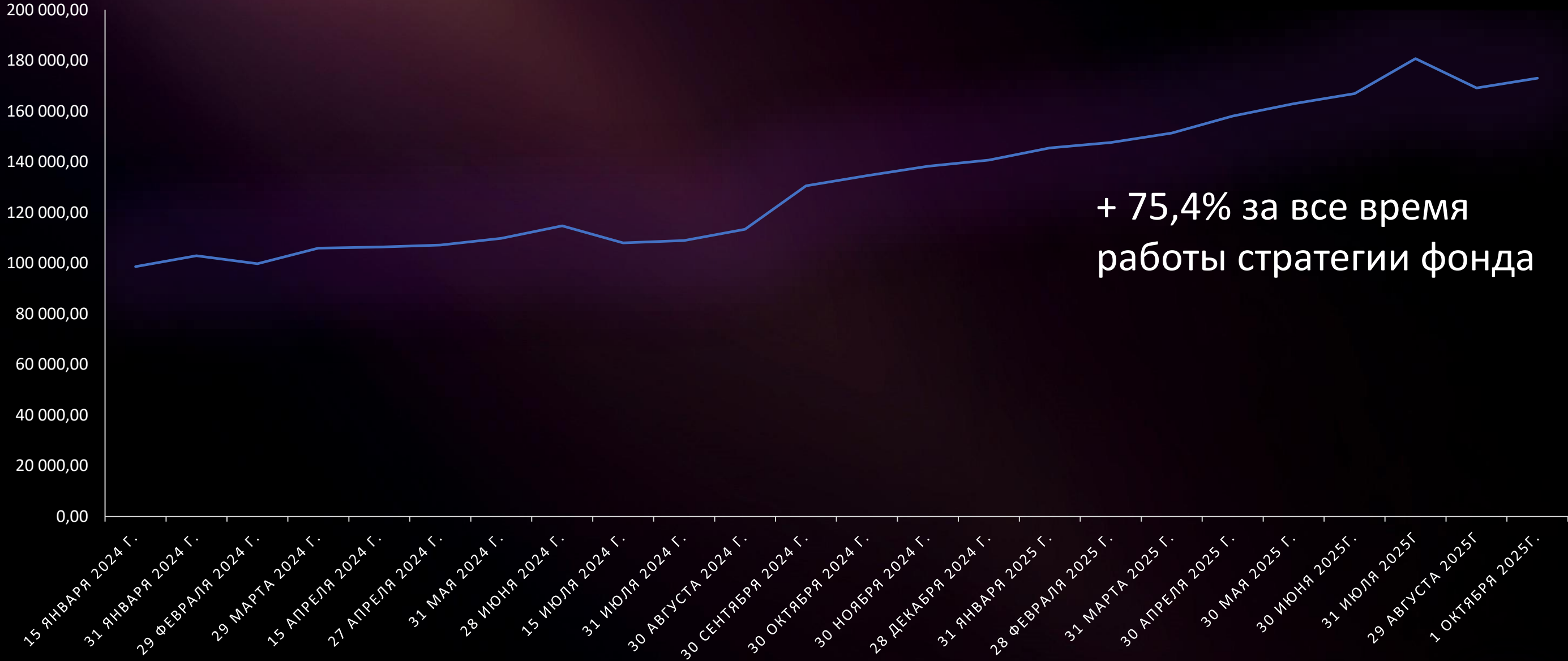
Фонды по трендовым направлениям:

ЗПИФ «Финам и БСФ: Новые Чемпионы»*

*Указанные фонды доступны только квалифицированным инвесторам. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. С правовой информацией можно ознакомиться по ссылке <https://www.fdu.ru/documents/disclosure/>

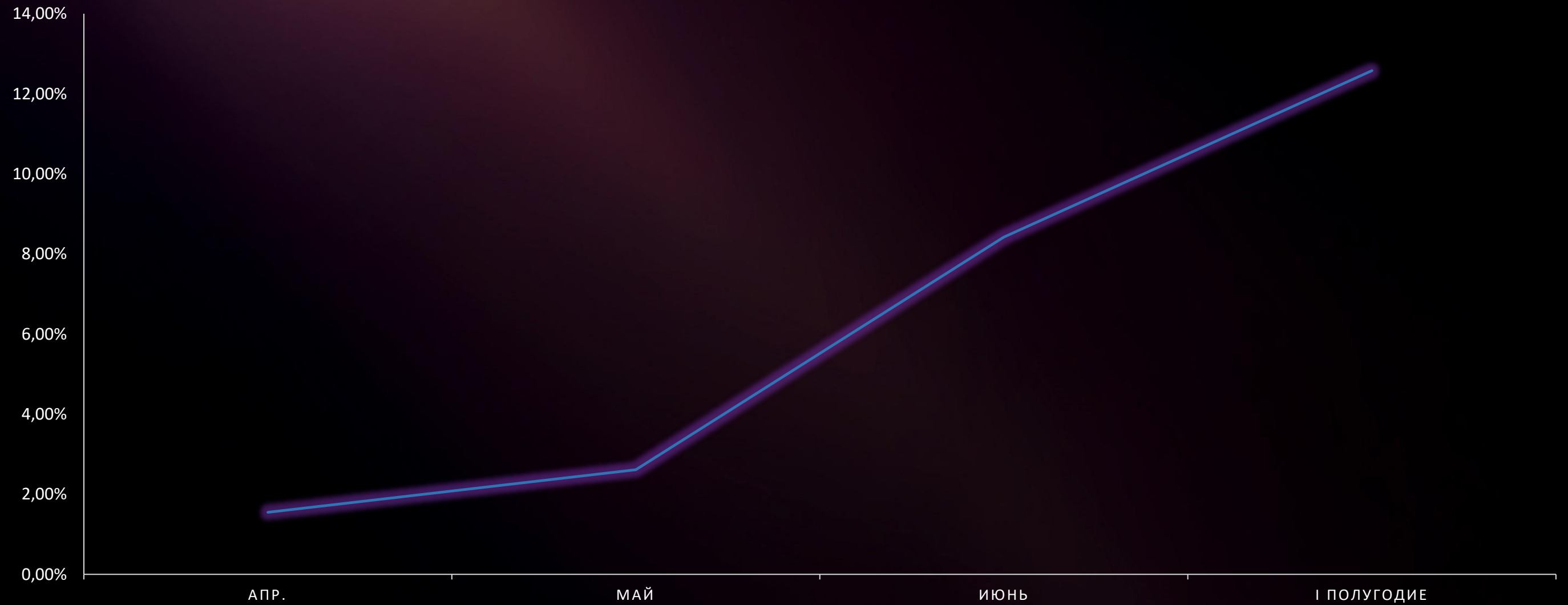


Динамика стоимости паев ИПИФ «Финам — Алгоритм роста»





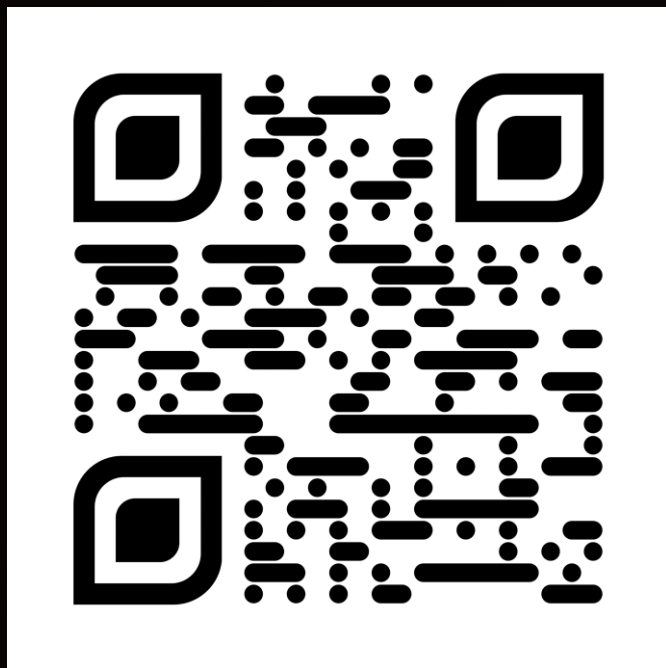
Динамика доходности стратегии ИДУ «Ключевая ставка»



«Как в виноделии: в
финансах выигрывает тот,
кто умеет ждать,
ухаживать и смотреть
далеко вперёд»



Остались вопросы?



Савина Юлия

Руководитель отдела по работе с
продуктами

ООО «УК «Финам Менеджмент»,
Москва, Настасьинский пер., д. 7, стр. 2

+7 495 796 93 88 доб. 1815

+7 968 633 88 92

ysavina@corp.finam.ru

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077 11748 001000 выдана ФСФР России без ограничения срока действия. Лицензия № 21 000 1 00095 от 20.12.2002 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами; выдана Федеральной службой по финансовым рынкам; срок действия: бессрочно. Перед началом торговли на финансовом рынке рекомендуется оценить приемлемость возможных рисков. Доходность не гарантируется.

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску и (или) ожидаемой доходности. АО «ФИНАМ», УК «Финам Менеджмент», АО «Банк ФИНАМ» не несут ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Получить подробную информацию о паевом инвестиционном фонде, о приобретении инвестиционных паев, ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, а также с иной информацией и документами, предусмотренными федеральными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами в сфере финансовых рынков, вы можете в офисе ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» по адресу: 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29, в сети Интернет по адресу <http://www.fdu.ru/ru/>, а также по телефону +7 (495) 796 93 88.