



Новые 60/40: эра альтернативных ИНВЕСТИЦИЙ

Илья Опренко,
основатель Skyfort Capital

Ноябрь 2024

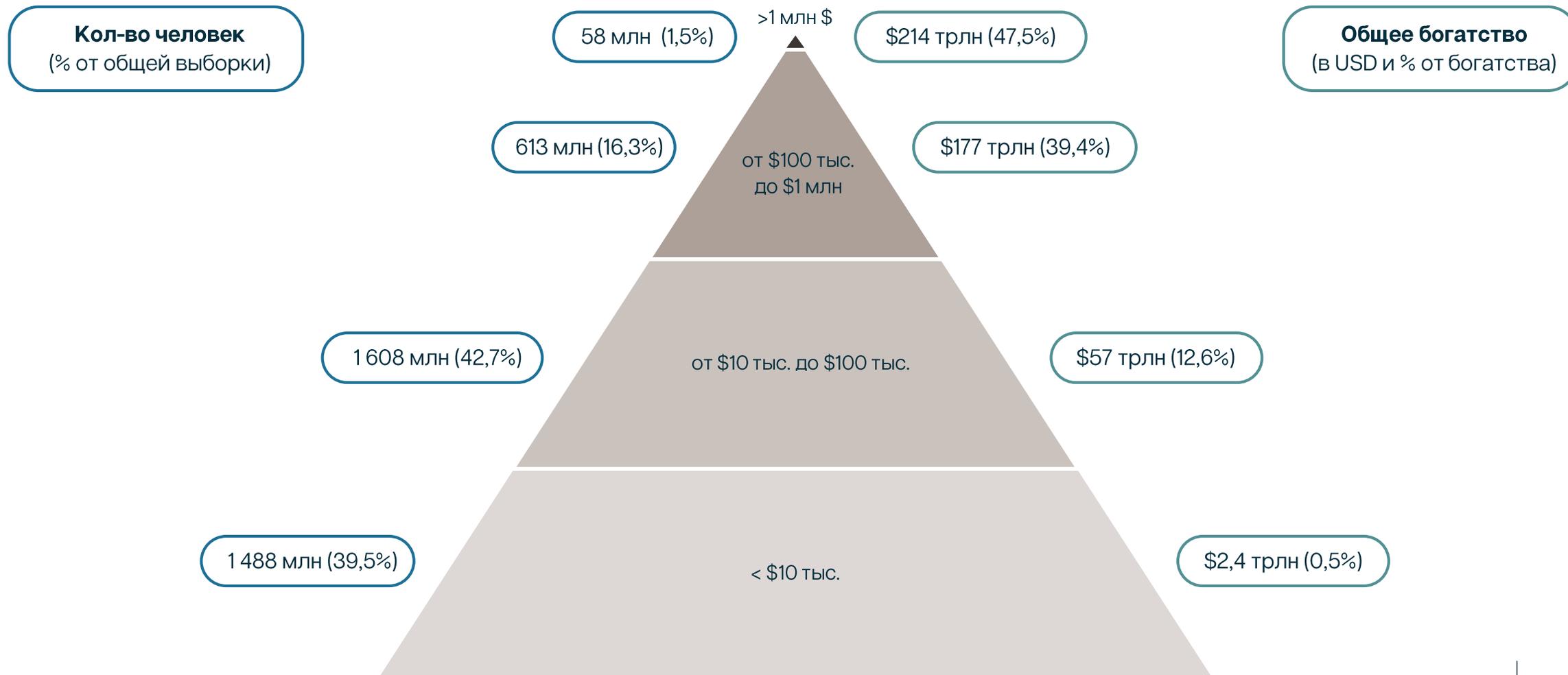
Илья Опренко, основатель Skyfort

17+ лет в индустрии управления капиталом и инвестиционно-банковских услуг в России, Юго-Восточной Азии, Швейцарии и ОАЭ (UBS, Tinkoff Private, Sberbank Private Banking и Deloitte). Global Executive MBA, University of Manchester. Магистратура University of Wolverhampton, Великобритания.

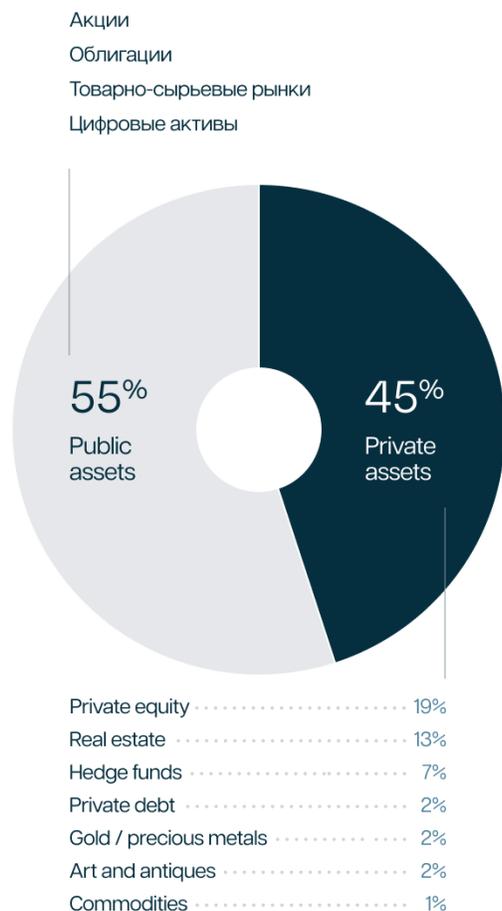
- построил первый в мире цифровой private bank в Tinkoff и вывел его в лидеры рынка (Tinkoff Private)
- один из лучших частных банкиров UBS AG
- запустил отдела альтернативного финансирования в Sberbank Private Banking
- создал фонд прямых инвестиций в Юго-Восточной Азии
- более 30 закрытых сделок по слияниям и поглощениям, привлечению средств, реструктуризации и структурному кредитованию по всему миру
- входит в рейтинг ТОП-3 руководителей в сфере Private Banking & Wealth Management
- меценат: Поддерживает восстановление исторических памятников архитектуры в малых городах, детские спортивные клубы, финансирует выпуск исторических книг и подкастов.
- С детства занимается единоборствами.



Глобальная пирамида богатства: распределение по диапазону благосостояния в доллара США



Крупнейшие инвестбанки и самые известные мировые фонды открывают для своих клиентов рынок частых активов



APOLLO × STATE STREET

Apollo и State Street объединяются для создания public-private фонда

Apollo Global Management и State Street объединяют усилия для запуска комбинированного биржевого фонда, который инвестирует в public и private активы. Это происходит в рамках стремления крупных инвестиционных компаний предлагать альтернативные активы розничным инвесторам, чтобы стимулировать следующий цикл роста.

September 10, 2024

[Читать статью →](#)

CAPITAL GROUP × KKR

Гиганты инвестиционного рынка объявили о создании совместных комбинированных инвестфондов

Компании планируют запустить в 2025 году первые совместные комбинированные инвестфонды (blended investment funds), которые будут инвестировать как в публичные рынки ценных бумаг, так и в непубличные компании (private markets). Это наиболее перспективный инвестиционный тренд последних 20 лет, и теперь такая форма инвестиций будет доступна более широкому кругу инвесторов.

May 23, 2024

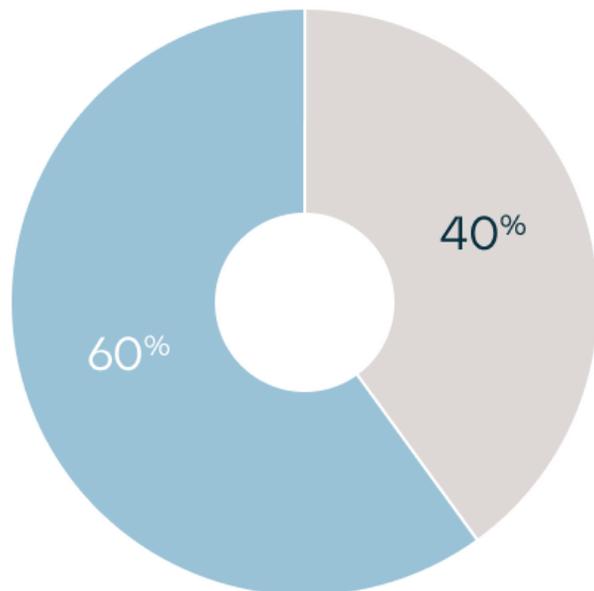
[Читать статью →](#)

История вопроса



Гарри Марковиц

американский финансист,
автор современной
портфельной теории



Акции ● ● Облигации



Дэвид Свенсен

профессор, генеральный
директор по инвестициям
Йельского университета

David Swensen
last year (2021)



- ✓ Длинный инвестгоризонт
- ✓ Ставка на Private Markets
- ✓ Системный outperformance рынка
- ✓ Доступ к лучшим управляющим

Лучшее время для альтернативных инвестиций

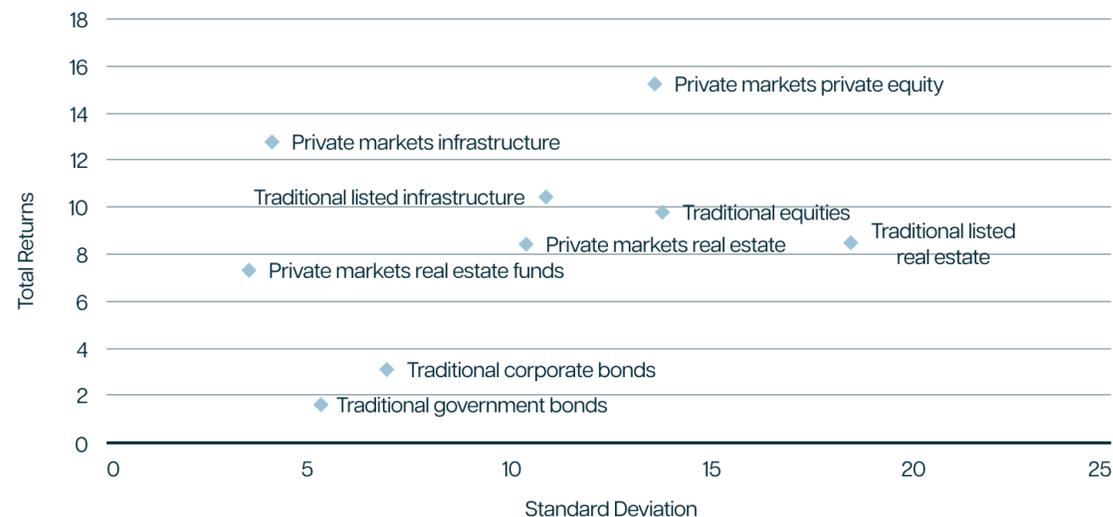
Основные факторы, снижающие эффективность классической модели

- Высокая геополитическая неопределенность
- Высокая ключевая ставка
- Высокий уровень инфляции
- Цифровизация > Демократизация доступа



Стратегия 60/40 (акции/облигации) не дает
обещанной доходности

Alternatives дают более высокую доходность и меньшую волатильность



Главные инвестиционные идеи 2025

«Ставка на ставку»

Рекордно высокая ключевая ставка
и возможность зафиксировать доходность
25-28% на 5-7 лет



Distressed assets

Высокая ставка приведет к ухудшению
финансового положения бизнеса и, как следствие,
снижению оценок стоимости компаний

Комбинирование этих идей в портфеле может потенциально обеспечить доходность
30-50% в зависимости от пропорции public/private markets



Skyfort Blended Fund
Coming 2025*

Инвестиционные идеи Skyfort 2024

Результат делом, не словом

Public markets

Глобальные рынки

US small-caps ETF +19%

25 Июля

Золото +18%

21 марта

India small-caps ETF +16%

18 Апреля

Российский рынок

Облигационный портфель +19%

Фонды денежного рынка +17%

Лукойл +12%

16 августа

Venture Capital

SPACEX +85%

Klarna +74%

kraken +20%

Private markets

Private Equity Funds

NEUBERGER BERMAN

IRR +28%

BONACCORD
CAPITAL PARTNERS

IRR +25%



IRR +30%

Hedge Funds

millennium

ITD +12%

VERITION
FUND MANAGEMENT

ITD +12%

WINCENT

ITD +53%

SKYFORT



Илья Опренко

Основатель Skyfort Capital

Моб. / WhatsApp

+7 916 208 5888

ТОП-15 инвестиционных идей Skyfort
на private&public markets 2024

Чтобы получить материал
в подарок, перейдите
по QR коду

