



Инвестиционные идеи и стратегии 2022+

XVIII Облигационный конгресс стран СНГ
Ереван, Июнь 2022 г.

Дмитрий Пятыгин
«Национальный НПФ»

КТО МЫ (BIG MONEY, SMART MONEY)?

ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ (РОССИЯ) *

7 трлн руб.
100 млрд \$

6% ВВП
37млн клиентов

СНГ, ЕМ *

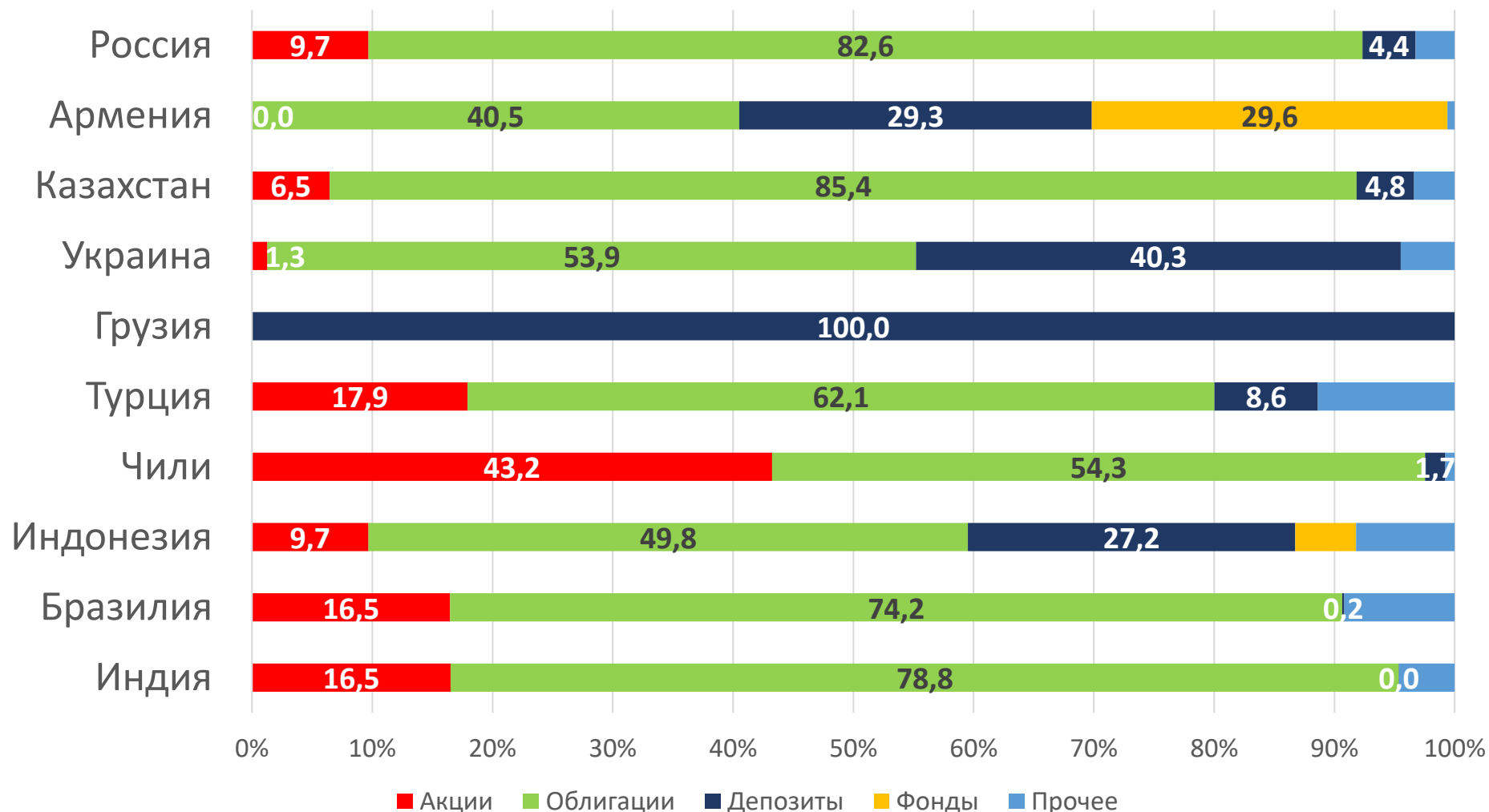


ННПФ:

- ТОП12 ПО РАЗМЕРУ АКТИВОВ (ИЗ 40)
- 1 МЛРД \$ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ
- БОЛЕЕ 400 ТЫС. КЛИЕНТОВ
- 1% РЫНКА

ИНВЕСТИЦИИ 2022

КЛАССЫ АКТИВОВ В ПОРТФЕЛЯХ ФОНДОВ НА КОНЕЦ 2021 г.*



ДОХОДНОСТЬ:

- РЕАЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ 2%+
- БЕЗУБЫТОЧНОСТЬ НА СРЕДНЕСРОЧНОМ ГОРИЗОНТЕ
- СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 5 ЛЕТ:
 - АРМЕНИЯ 9,5%
 - РОССИЯ 2,3%
 - ЧИЛИ 4%
 - ТУРЦИЯ 1%

ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- **Что делают управляющие – выжидают;**
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- **Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;**
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- **Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;**
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;

● **Hold по акциям – выборочные инвестиции;**

- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- **Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);**
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- **Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);**
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- **Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;**
- Золото и др. драгоценные металлы;
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- **Золото и др. драгоценные металлы;**
- Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).



ИДЕИ 2022+

○ Тактические

...

○ Стратегические

- Что делают управляющие – выжидают;
- Основной фокус на облигации и акции, нет экспертизы в валютах;
- Концентрация на Fixed Income и Money market - время консервативных инвестиций;
- Hold по акциям – выборочные инвестиции;
- Возможности на рынках ЕМ (китайские активы и пр.);
- Видим возможность выхода эмитентов СНГ в Россию (прим. Казахстан, Белоруссия);
- Долгосрочные стратегии с фиксированной доходностью;
- Золото и др. драгоценные металлы;
- **Distressed investments («подбираем» private equity, real estate).**



“ ИНОГДА ЛУЧШИЕ ИНВЕСТИЦИИ - ЭТО
ИНВЕСТИЦИИ, КОТОРЫЕ ВЫ НЕ ДЕЛАЕТЕ “

Дмитрий Пятыгин
«Национальный НПФ»

