

Investfunds Forum XIV

ВЛАДИМИР ЦУПРОВ

Директор по управлению целевыми капиталами

Investfunds Forum XIV



Фонд Потанина



Принципы формирования консервативного портфеля

Фонд Потанина



Технологии мониторинга состояния рынка и портфеля



Портфель ЦК Фонда Потанина

Структура

Фондом сформировано
шесть целевых
капиталов

6

На конец I квартала 2023 года доля
акций Росбанка во всех ЦК
составляет

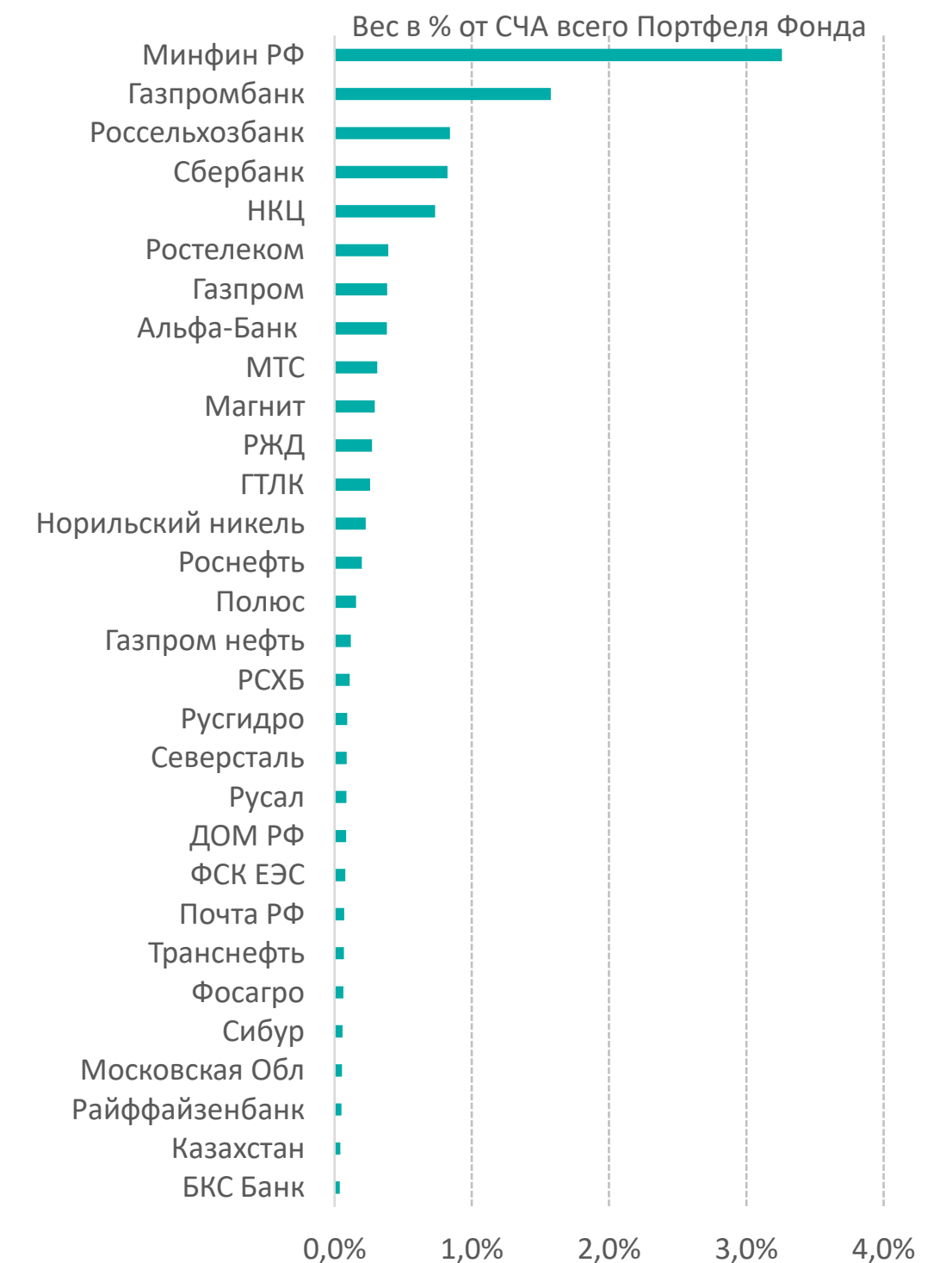
88%



Структура рыночного портфеля

- 0,1% Кредиторская задолженность
- 0,4% Облигация иностр. гос.
- 1,2% Акция
- 1,4% Дебиторская задолженность
- 27,9% ДС и депозиты
- 28,8% Облигация гос.
- 40,2% Облигация корп.

Топ-30 эмитентов (без Росбанка)



Портфель ЦК Фонда – Инвестиционная политика

В 2023 году Фондом Потанина принята Инвестиционная политика.
Ключевые выдержки из документа для портфельного управляющего:



Портфель Фонда
состоит из двух
блоков:

01

Рыночные инвестиции —
ценные бумаги, денежные
средства и депозиты



02

Долгосрочные стратегические
инвестиции — пакет акций ПАО
РОСБАНК



Стратегия сохранения
и увеличения портфеля
основана на принципе
контроля рисков для получения
дохода, обеспечивающего
финансирование благотворительной
деятельности Фонда и увеличение
капитала
портфеля.

Целевая структура
портфеля предполагает,
что рыночные инвестиции должны
обеспечивать инвестиционный
доход, размер которого составляет
до 50% от расходов Фонда в
текущем календарном году.

Фонд ставит цель
по достижению средне-
циклического чистого
инвестиционного дохода,
превышающего инфляцию
в размере не менее 2%.

На конец календарного
года активы, размещенные
в рыночные ценные бумаги,
с учетом накопленного за год
инвестиционного дохода должны
содержать
минимум рыночных рисков.



Личный консервативный портфель – меньше ограничений, больше свободы

Условия задачи

01

Нет требования об ежегодном рублевом доходе (включая переоценку)

02

Главная цель – защита от инфляции

03

Консервативный портфель означает, что страновые и макроэкономический риски сводятся к минимуму

Решение

— поиск реальной доходности

Замещающие облигации (Газпром) с погашением до 3х лет

8-9%

Квази-валютная доходность. Инфляционные ожидания США = 2.2%. Ожидаемая реальная доходность > 6%.

Корпоративные облигации в Юанях до 3-х лет

4.5-5.5%

Реальная доходность — ? Возможно, около 2.5%.

ОФЗ-ИН 52002 (инфляционный линкер)

3%

Реальная доходность = 3%.

Корпоративные облигации с дюрацией менее 400 дней

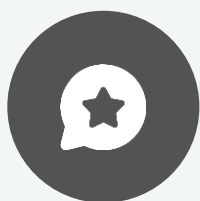
9%

Инфляционные ожидания РФ = 6.3%.
Ожидаемая реальная доходность = 2.7%

Инструменты с привязкой к золоту

0% и 6%

Долгосрочная реальная доходность золота (к USD) > 1%.



Аналитика за пять минут



API Мосбиржи



Цены, доходности,
дюрация
для облигаций



Кривая КБД
в динамике



Анализ доходности
в динамике, например,
расчет инфляционных
ожиданий для РФ



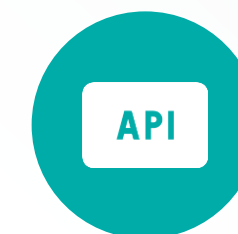
API Cbonds



Кредитные рейтинги
облигаций



Данные
по эмиссиям



API FRED



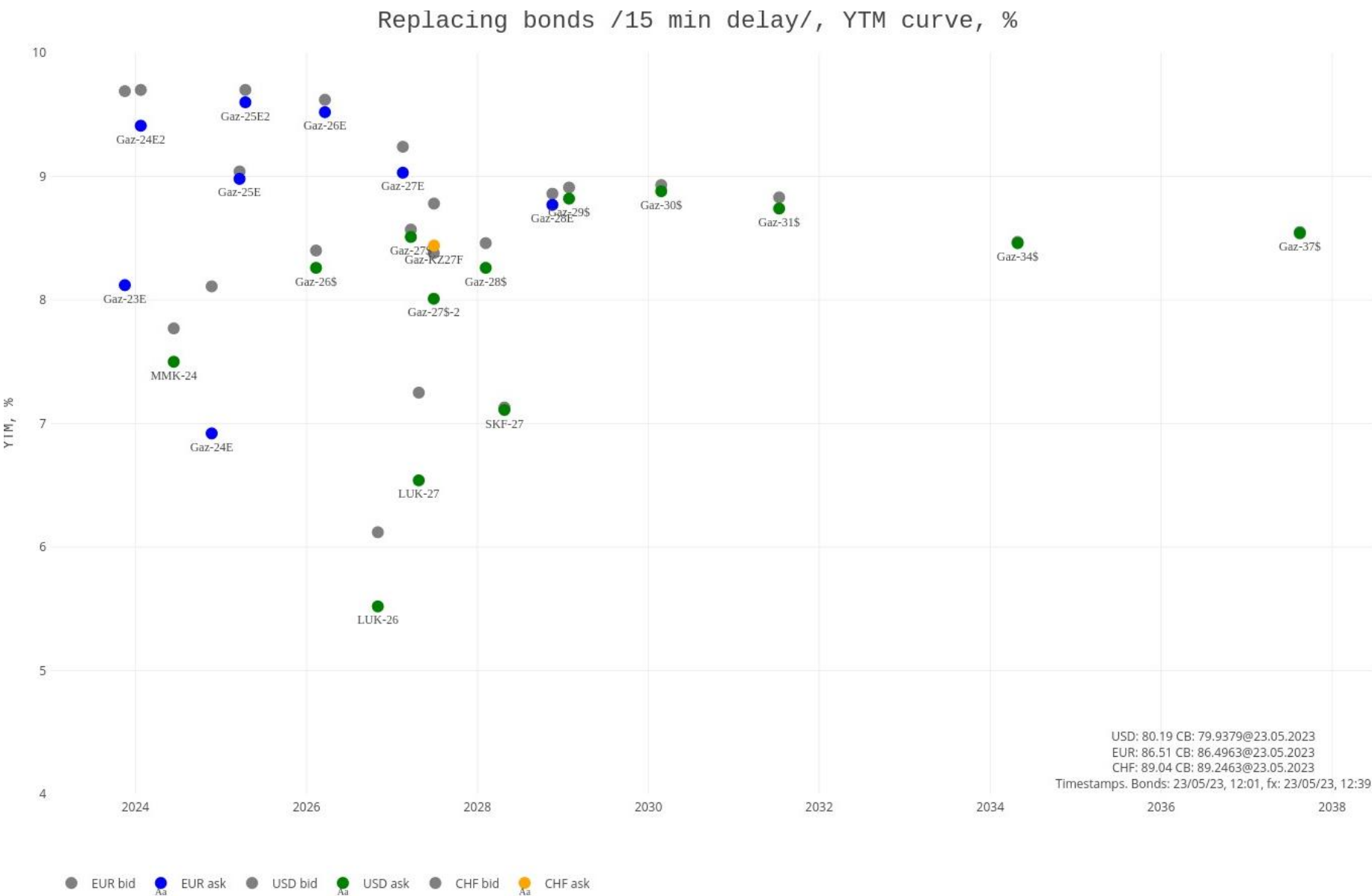
Доходности
американских
облигаций



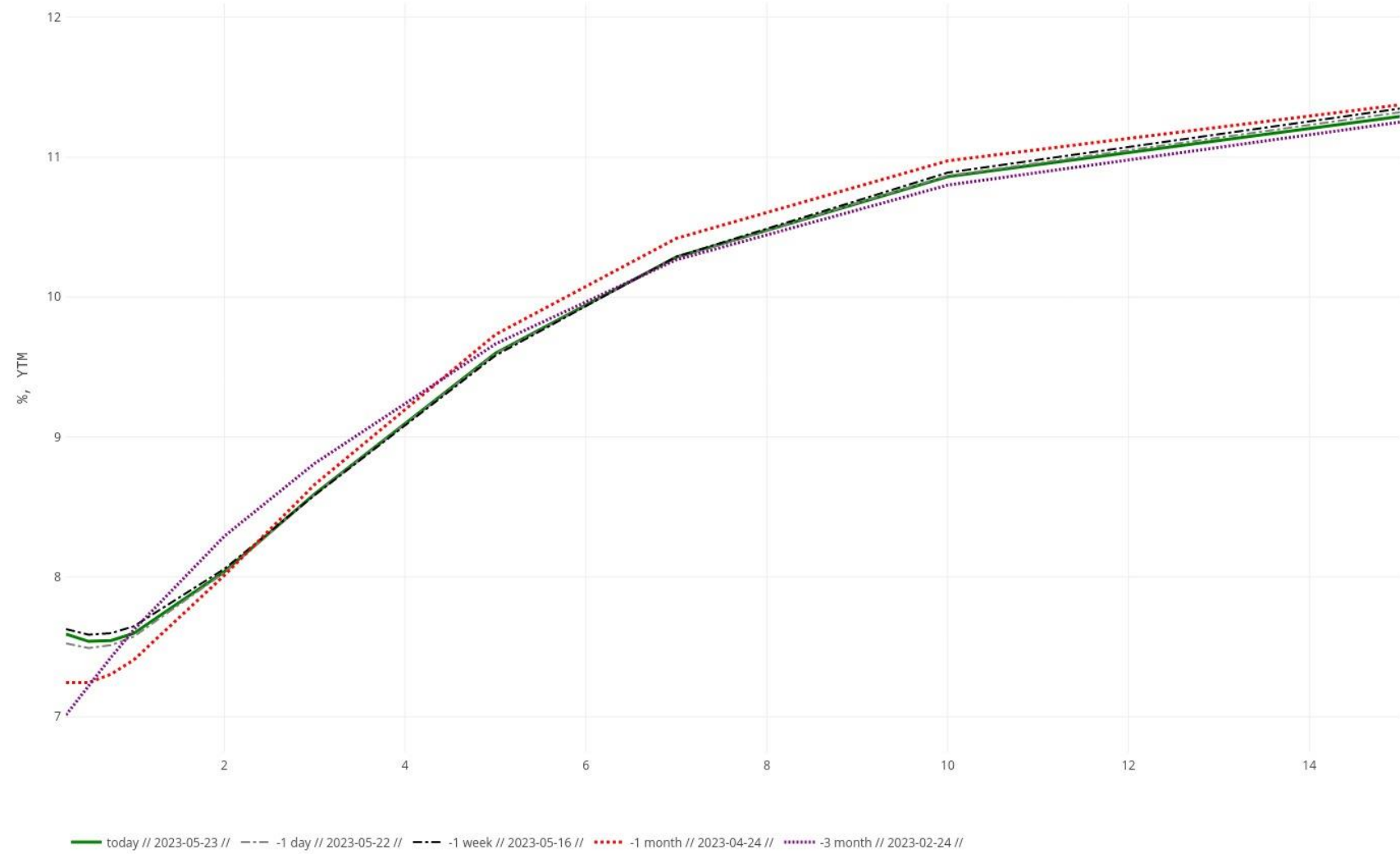
Расчет инфляционных
ожиданий для США



Аналитика за пять минут



Local state government yield curve



Inflation expectations, USA



Как с нами связаться



125375
Москва
Тверская,
16 стр. 1

+7 495 149 30 18
info@fondpotanin.ru



fondpotanin.ru



[potaninfoundation](https://vk.com/potaninfoundation)



[fondpotanin](https://t.me/fondpotanin)

