



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Карта рисков инвестиционного процесса.

Оценка рисков и ожидаемых результатов на основе исследования исторических данных.

ЗАО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»

г. Санкт-Петербург,
Май, 2012 год



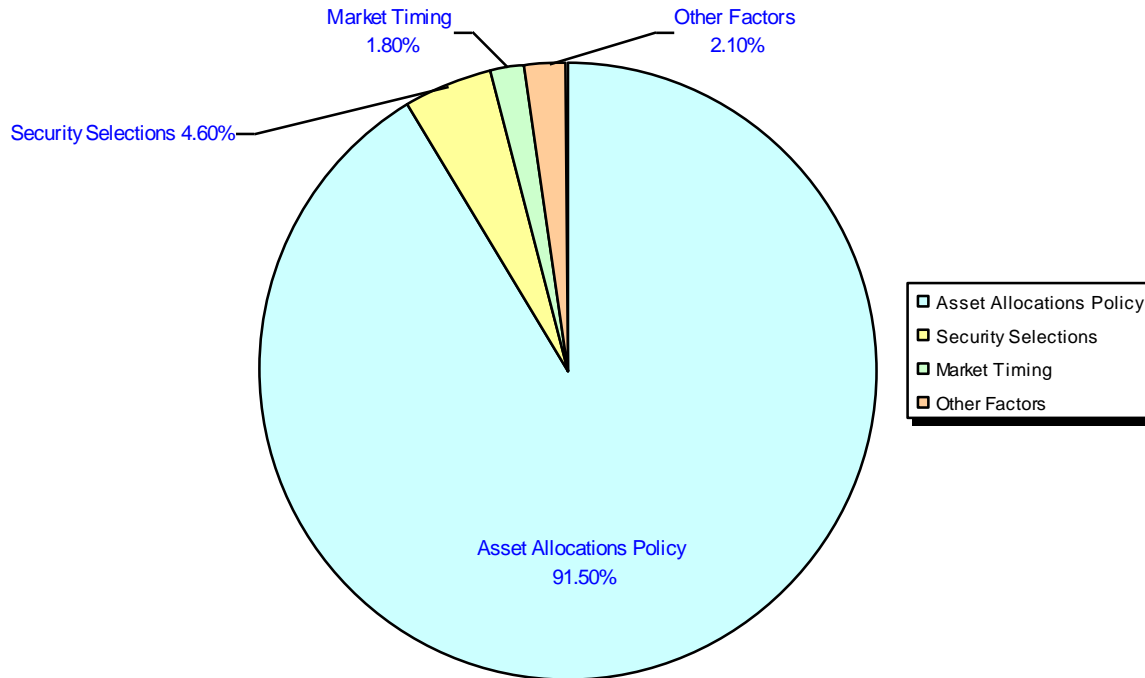
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Сила влияния факторов на показатели доходности инвестиционного портфеля пенсионных фондов.

Популярное исследование основных «привносителей» эффективности долгосрочного инвестирования активов пенсионных фондов, впервые проведенное в 1987 году американскими экономистами Бринсоном, Гудом и Бибауэром, наглядно проиллюстрировало малое влияние на инвестиционный результат таких факторов, как селекция (выбор) активов и выбор моментов входа в рынок и выхода из него (Timing).

Аллокация активов (или их распределение по классам) в инвестиционном портфеле пенсионных фондов, ориентированных на эффективное долгосрочное инвестирование, на 91.5% определяет его доходность.



Источник: The Brinson, Hood & Beebower Study, conducted in 1987, updated in 1991.



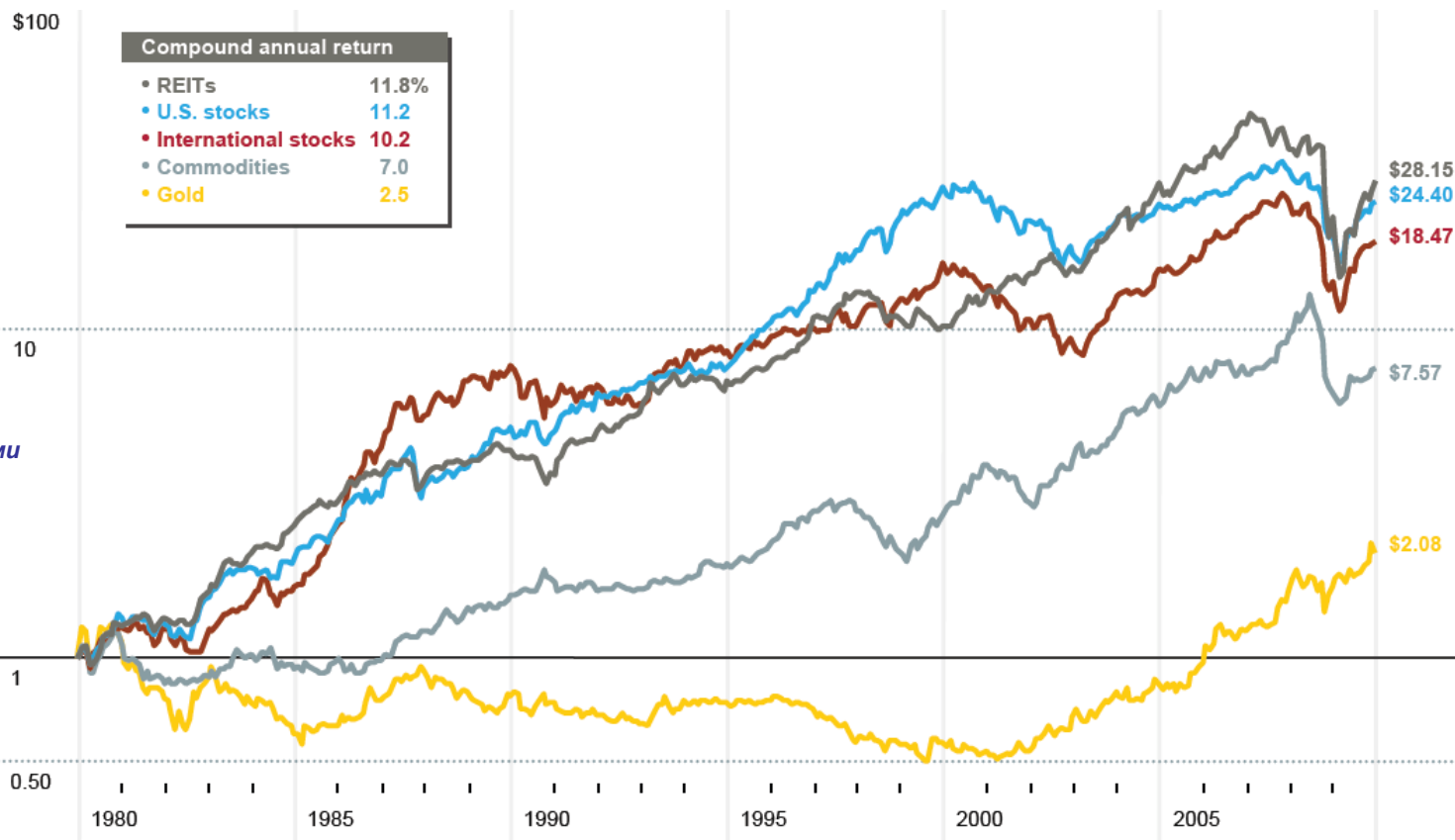
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Прирост 1\$, инвестированного в различные классы активов за 1980-2009 гг.

*Продолжение, для
международных рынков...*

*... Вложения в акции и
недвижимость (Real Estate
Investment Trusts) для
международных
институциональных
инвесторов давно и
традиционно являются самыми
эффективными/доходными
«длинными» инвестициями и
одной из немногих
возможностью защиты
сбережений от инфляции на
протяжении всего цикла
инвестирования.*



Источник: Morningstar and Shooter Financial, Long-Term Investment Performance, March, 2011

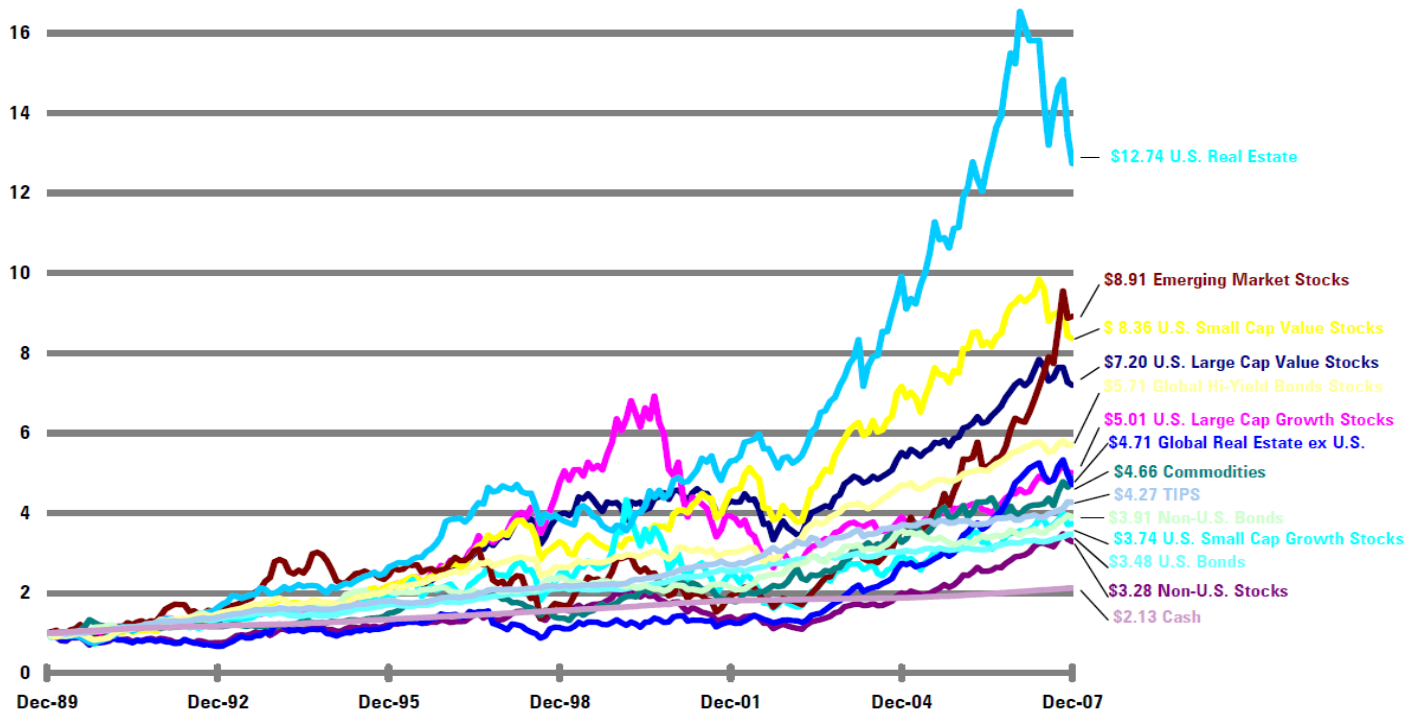


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Прирост 1\$, инвестированного в недвижимость за 1989-2007 гг., в сравнении с приростом фондовых и товарных рынков.

Продолжение...



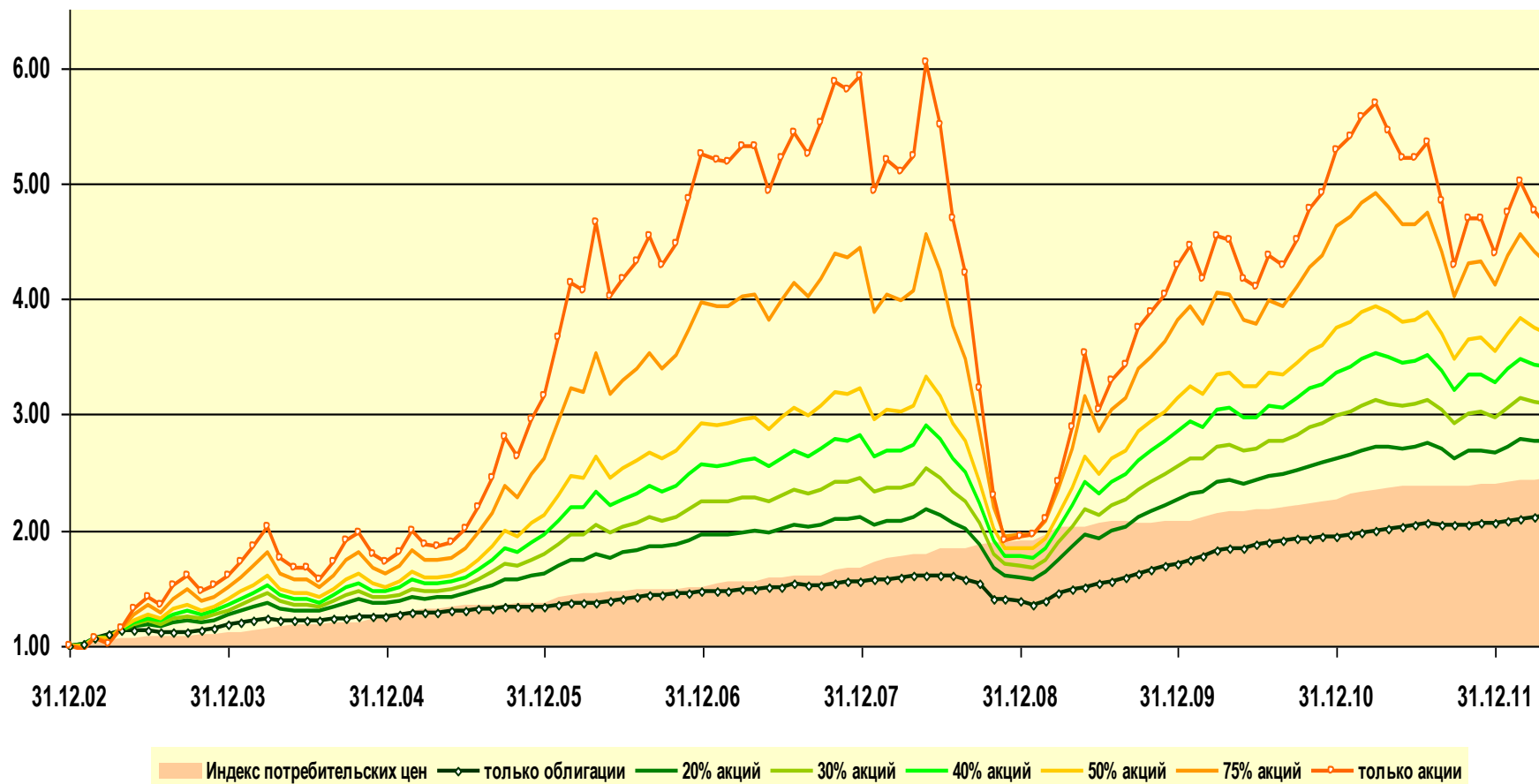
Источник: Ibbotson Associates, The Impact of Liability-Driven Investing On Real Estate Allocations, September, 2008.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Историческая доходность индексных портфелей в сравнении с инфляцией за 2003–2012 гг.

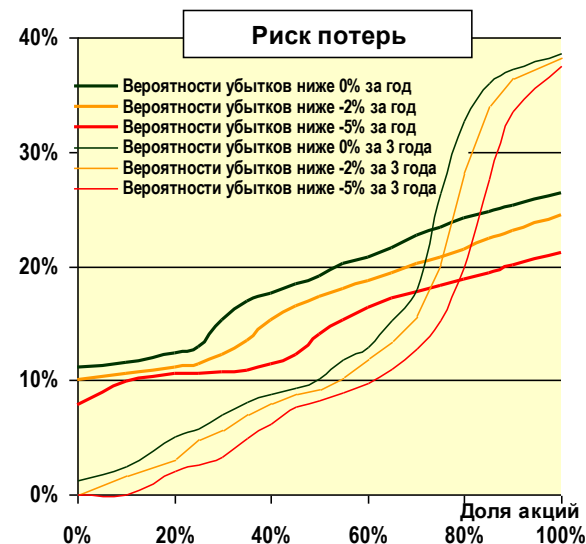
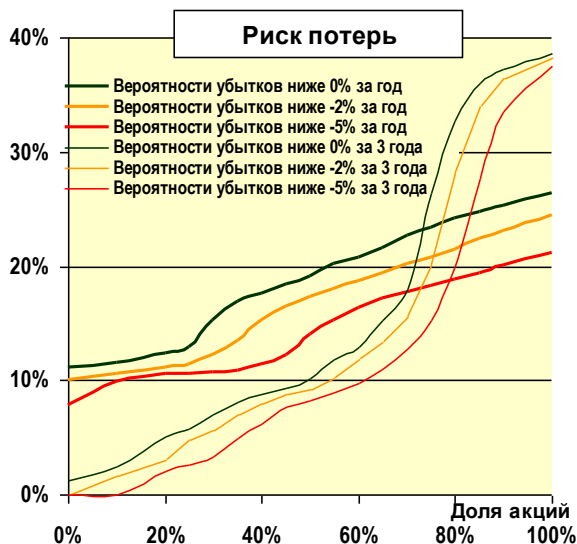
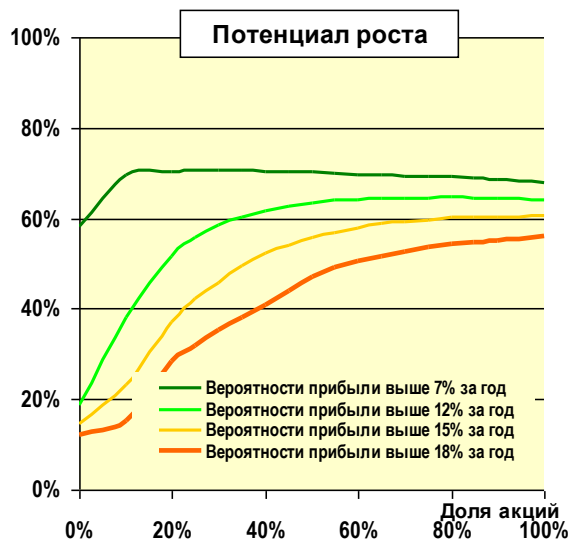




ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Оценка потенциала роста и риска потерь на основе исторических данных.

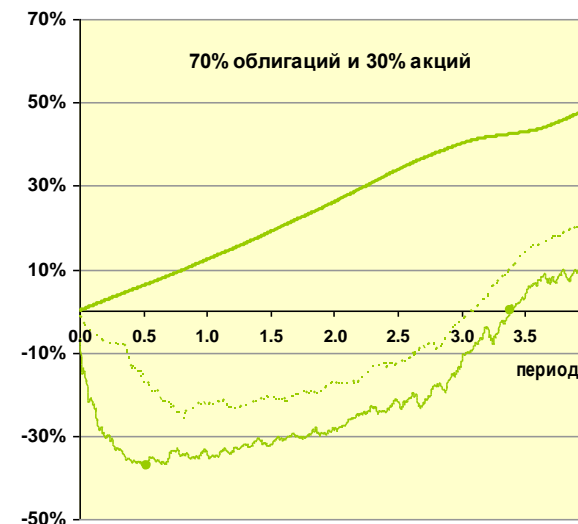
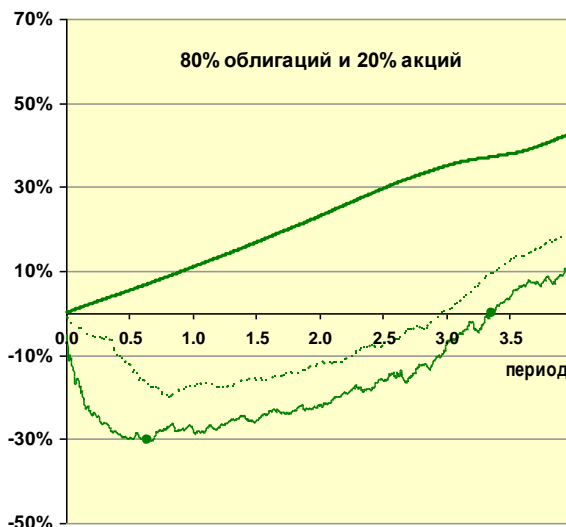
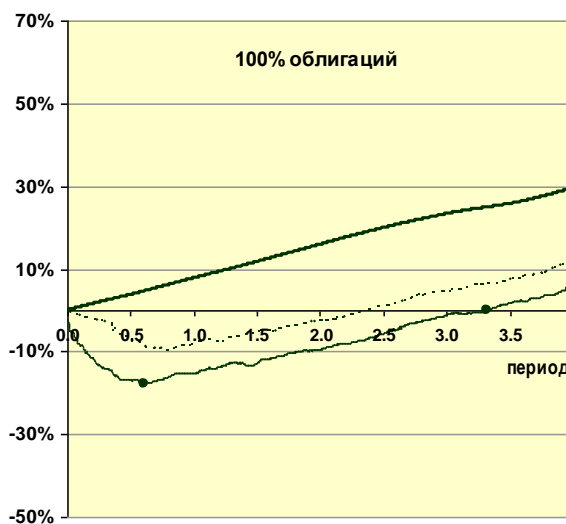








ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Оценка потенциальных рисков диверсифицированного портфеля, для портфелей с разной структурой, в зависимости от длительности периода инвестирования.



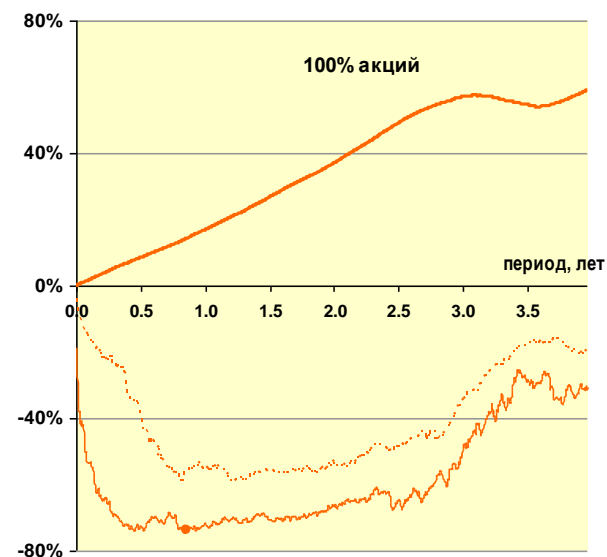
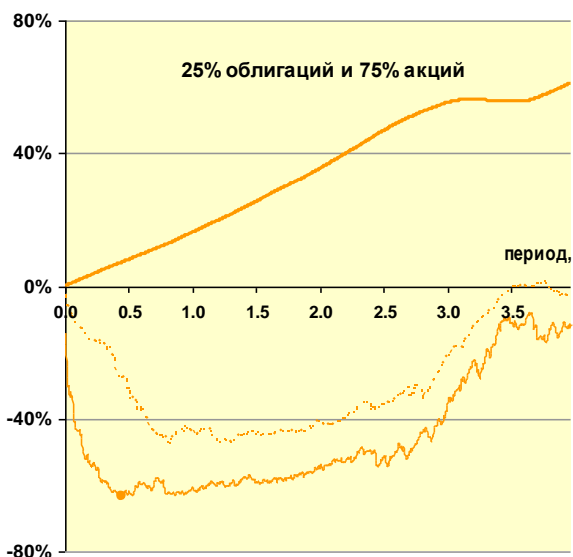
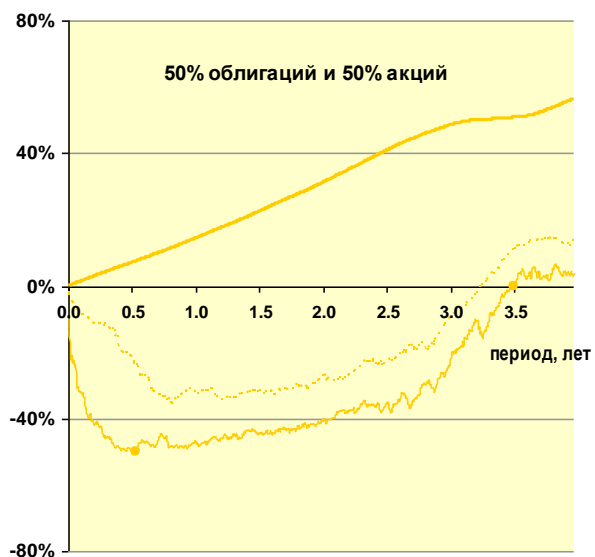
-  Средний ожидаемый прирост за период
-  VaR 95% за период
-  Maximum drawdown за период
-  Точки минимума и безубыточности



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Оценка потенциальных рисков диверсифицированного портфеля, для портфелей с разной структурой, в зависимости от длительности периода инвестирования (продолжение).



Средний ожидаемый прирост за период



VaR 95% за период



Maximum drawdown за период



Точки минимума и безубыточности



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



Соответствие инвестиционной стратегии и принципов управления активами целям инвестирования.

- ✓ *Целям долгосрочной защиты инвестиций от инфляции лучшим образом удовлетворяют следующие принципы управления активами:*
 - *превалирование в составе портфелей инфляционно защитных инструментов;*
 - *широкая диверсификация инвестиций;*
 - *определение «качественных инвестиций» на основе фундаментального анализа;*
 - *применение Buy-and-Hold стратегий;*
 - *акцент на определение релевантной стратегической аллокации активов.*

- ✓ *Целям краткосрочной защиты капитала от инвестиционных потерь лучшим образом удовлетворяют другие принципы управления активами, а именно:*
 - *превалирование инструментов с фиксированным доходом (облигаций, депозитов);*
 - *ограниченное включение в состав портфеля высоковолатильных инфляционно-защитных инструментов (акций, товарных групп, недвижимости);*
 - *определение «растущих инвестиций» на основе оценки несправедливости рынка;*
 - *применение активных краткосрочных инвестиционных и торговых стратегий;*
 - *акцент на селекцию активов и тайминг операций с ними.*



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА
ТРИНФИКО



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

ЗАО «Управляющая Компания ТРИНФИКО»

***129090, Россия, г. Москва,
Ботанический переулок, дом 5.***

Телефон:	+7 (495) 725 2500
Телефакс:	+7 (495) 797 9654
Web:	www.trinfico.ru
E-mail:	info@trinfico.ru