



БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЙ
ФОНД ВЛАДИМИРА
ПОТАНИНА

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

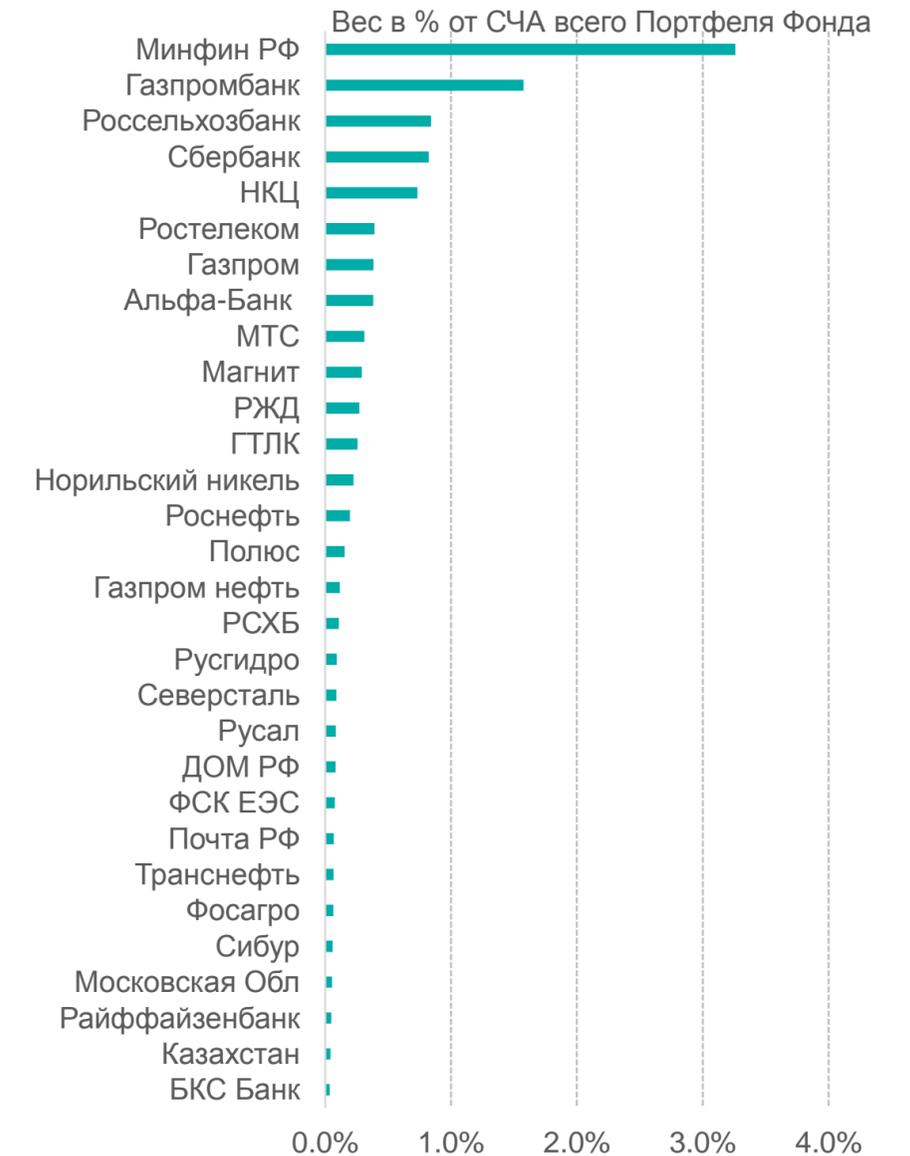
88%



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

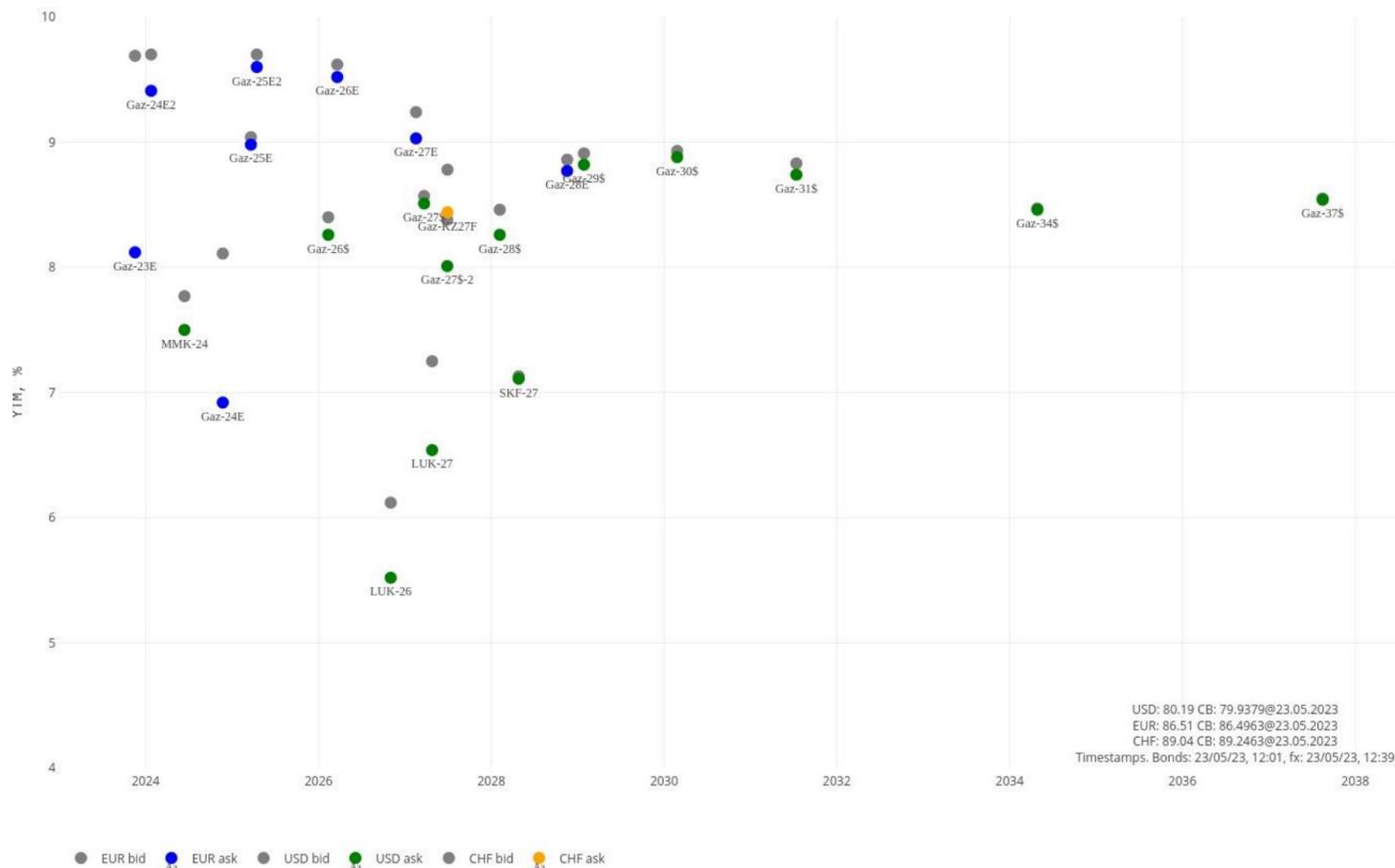


Расчет инфляционных ожиданий для США

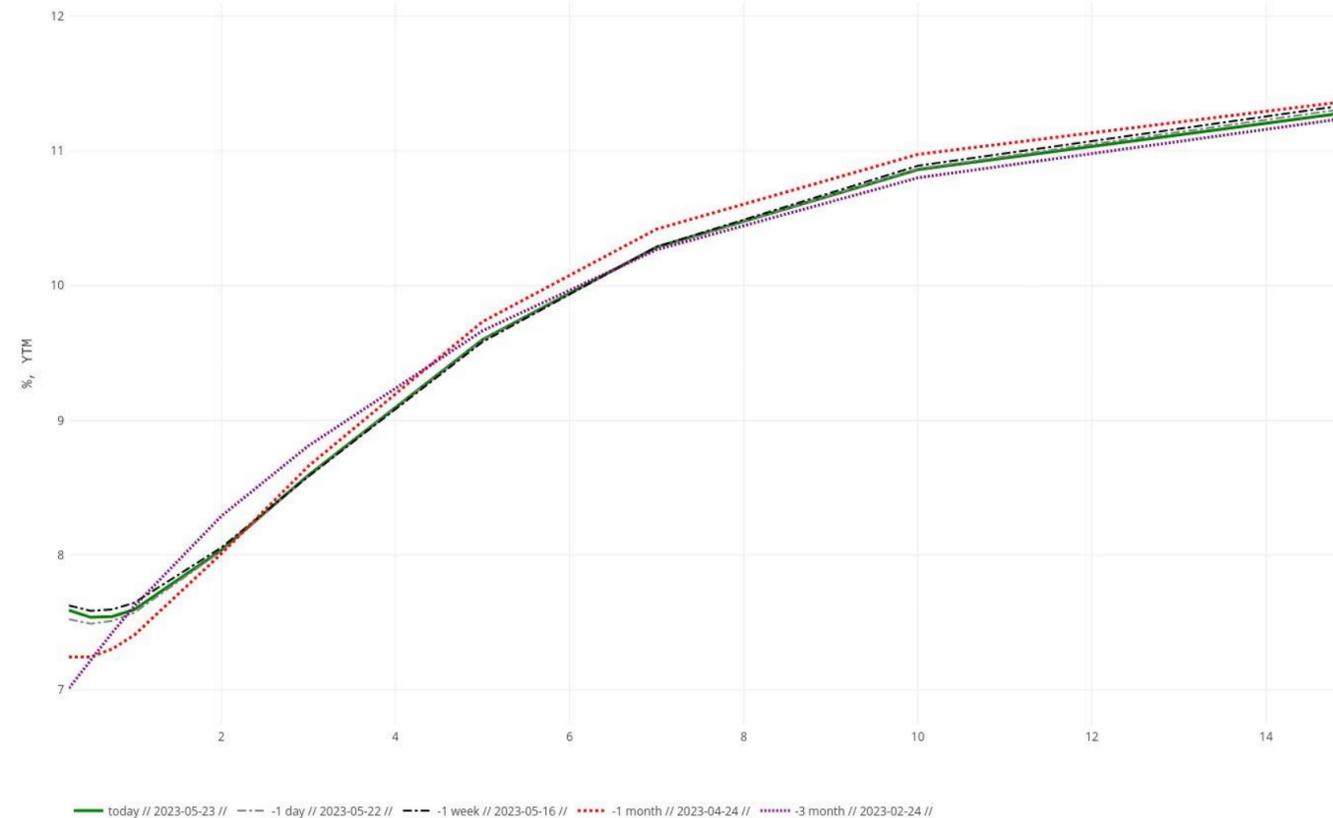


Аналитика за пять минут

Replacing bonds /15 min delay/, YTM curve, %



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



fondpotanin

