

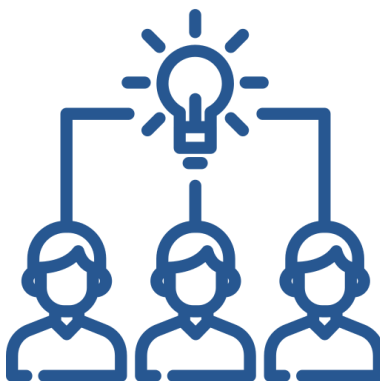
**Как влиять на
управляющую
компанию и лучше
понимать друг друга**

Февраль 2022



Разбираемся в терминах

- Диверсификация – распределение инвестируемых или ссужаемых денежных капиталов между различными объектами вложений с целью снижения риска возможных потерь капитала или доходов от него
- Волатильность – статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены на что-либо
- Дюрация облигации или портфеля купонных облигаций – для этого есть сложное, емкое определение, но нам достаточно для упрощения провести равенство со срочностью облигации
- Бенчмарк (эталон, ориентир) — показатель или финансовый актив, доходность по которому служит образцом для сравнения результативности инвестиций.



Банк надежнее?

Иногда возникает мнение, что размещать средства в коммерческом банке (на депозите) надежнее и безопаснее. Основные тезисы следующие:

- Коммерческие банки контролирует Банк России
- В депозитах нам «государство гарантирует доходность»
- Вклады застрахованы.

Давайте разбираться:

- Вклады застрахованы только для физических лиц и объемом до 1,4 млн рублей. При этом застрахованы Агентством по страхованию вкладов
- Управляющие компании тоже контролирует Банк России (а также биржи, депозитарии и др. субъекты)
- Некоторые облигации менее рискованные, чем депозиты: возврат средств и доходность гарантируется государством
- Ценные бумаги и денежные средства клиента обособлены от средств организации
- Ценные бумаги хранятся в депозитарии (у третьей стороны)
- Управляющая компания может обеспечивать* возврат капитала и доходность (если нужно совсем консервативно).

* Не гарантирует доходность и возврат капитала

Что важно в управляющей компании?

- Репутация
- Индивидуальный подход к клиенту
- Комиссии и условия
- Уровень обслуживания
- Доходность
- Опыт работы
- Прибыльность
- Выстроенные бизнес-процессы

Обязательно нужно

- Обсуждать все нюансы и вопросы с клиентским менеджером
- Прийти к общему пониманию стратегии управления
- Понять, зачем УК управлять эндаумент-фондами
- Задать заранее все «неудобные» вопросы.



Какие подразделения взаимодействуют с эндаументом со стороны УК?

Управляющие и аналитики

Управляющие осуществляют инвестиционный процесс. Управляют портфелем. Принимают инвестиционные решения. Аналитики проводят анализ ценных бумаг.

Рисковики

Оценивают риски по контрагентам, эмитентам, строят кредитные модели, контроль за инвестиционным процессом. Контроль за соответствием инвестиционного процесса требованиям регулятора и клиента.

Клиентский менеджер

Свой человек в управляющей компании. Помогает решать вопросы, выстраивать взаимодействие.

Отдел поддержки продаж ДУ

Помогают с документооборотом. Подготовкой дополнительной отчетности.

Отдел учета активов ДУ

Ведение учета ДУ. Подготовка отчетных документов.

Топ-менеджмент (опционально)

Положительный аргумент при общении с якорными донорами. Повышение уровня взаимодействия с УК.

Что прописать в инвестиционной декларации?

- Инвестиционная декларация – это некоторый список, в котором указаны классы активов и их максимально и минимально допустимая доля в инвестиционном портфеле
- Какие ограничения прописать в инвестиционной декларации зачастую принимает решение руководство эндаумента при подписании договора. Самая частая ситуация, когда инвестиционная декларация остается максимально широкой. Таким образом, управляющая компания может формировать портфель так, как она посчитает нужным
- Иногда руководство эндаумента или правление ограничивает в инвестиционной декларации процент акций для того, чтобы снизить риск. Важно помнить, что при этом снижается и потенциальная доходность.



Пример инвестиционной декларации

Параметры инвестирования	Значения параметров	Примечания
Состав и структура активов		
Федеральные государственные ценные бумаги	До 100% стоимости активов	Указанные ценные бумаги должны обращаться на организованном рынке ценных бумаг или быть специально выпущены Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов
Облигации иных российских эмитентов	До 100% стоимости активов	Указанные ценные бумаги должны обращаться на организованном рынке ценных бумаг
Государственные ценные бумаги иностранных государств	До 100% стоимости активов	Указанные ценные бумаги должны соответствовать требованиям, определяемым к долговым обязательствам иностранных государств, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния
Акции российских и иностранных эмитентов	До 30% стоимости активов	Российские акции должны быть выпущены открытыми акционерными обществами

Способы коммуникации с управляющей компанией

- Персональный менеджер
- Звонки по рыночной ситуации с управляющими и аналитиками
- Рассылка новостей с комментариями от инвестиционной команды
- Рассылка аналитических и маркетинговых материалов
- Встречи с управляющими. Обсуждение рыночной ситуации, отчет по результатам управления, ожидания на будущее
- Конференции и мероприятиями
- Возможность обучения. Курсы по инвестициям
- Возможность разработки индивидуальных клиентских решений
- Возможность проведения встреч с якорными меценатами клиента с участием топ-менеджмента управляющей компании

Контакты

Дмитрий Пигарев

*Руководитель направления по работе с целевыми капиталами
и корпоративными клиентами*

Моб. тел.: +7 (977) 553 41 43

Email: D.Pigarev@tkbip.ru

**Информационный центр 8 800 700 07 08 (звонок по
России бесплатный)**

Сайт: www.tkbip.ru

Email: info@tkbip.ru

[Facebook.com/TKBIPRU](https://www.facebook.com/TKBIPRU)

Данные на 31.12.2021, если не указано иное

Данный материал подготовлен ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (TKB Investment Partners (JSC)).

Этот материал создан исключительно в информационных целях и не является: 1. Офертой или предложением о покупке или продаже каких-либо ценных бумаг или финансовых инструментов; 2. Информацией, на которую его получатель может полагаться в связи с каким-либо контрактом, соглашением или договором; 3. Финансовым или инвестиционным советом, консультацией или индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале.

Любые мнения, включенные в настоящий материал, если прямо не указано иное, даны специалистами ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) в указанное время и могут быть изменены без предварительного уведомления.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) оставляет за собой право по своему усмотрению изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном материале.

Инвесторы должны самостоятельно консультироваться со своими юридическими и налоговыми советниками в отношении любых юридических, бухгалтерских и налоговых вопросов при инвестировании в какие-либо финансовые инструменты для того, чтобы принять самостоятельное решение о соответствии таких инвестиций их собственным требованиям и о последствиях таких инвестиций.

Пожалуйста, обратите внимание на то, что различные виды инвестиций, информация о которых может содержаться в настоящем материале, обладают различной степенью риска, и могут не иметь гарантий по возврату инвестированных средств, могут быть не подходящими либо невыгодными для какого-либо конкретного клиента или потенциального клиента, либо для конкретного инвестиционного портфеля. Принимая во внимание экономические и рыночные риски, может не быть никакой гарантии, что какая-либо инвестиционная стратегия, упомянутая в настоящем материале, достигнет своих инвестиционных целей.

Этот материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов. На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) является юридическим лицом, зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации (ОГРН 1027809213596), адрес места нахождения: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 г. за № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 г. за № 040-09042-001000, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия. Ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения об управляющем и иную информацию можно по телефону (812) 332-7332 или по адресу места нахождения управляющего.