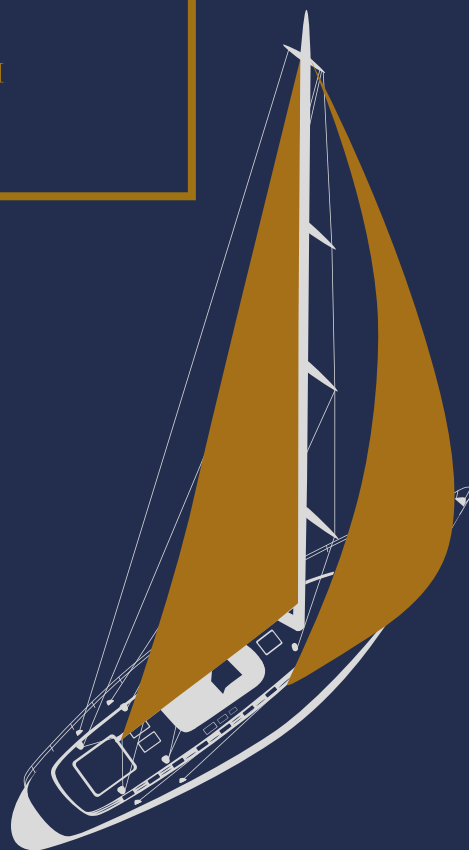


ТКБ ИНВЕСТМЕНТ
ПАРТНЕРС

СТРАТЕГИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Индивидуальные решения
Ваших финансовых задач



Что такое доверительное управление?

Доверительное управление –

это процесс управления денежными средствами, имуществом и/или имущественными правами, переданными инвестором профессиональному управляющему. Передача имущества не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему.

Цель доверительного управления –

получение инвестором максимально возможного дохода при приемлемом уровне риска.



Преимущества доверительного управления



Договор доверительного управления и инвестиционная декларация защищают инвестора от произвольных и несанкционированных действий управляющего с портфелем



Индивидуальный подход к инвестиционным целям клиента и методам их достижения



Управляющая компания располагает значительной инвестиционной инфраструктурой, направленной на комплексное решение задач инвесторов, включая управленческий и бухгалтерский учет выполняемых операций



Возможность реализации различных стратегий инвестирования зачастую недоступных при самостоятельном инвестировании

Как снизить риски при инвестировании в акции и облигации?

При выборе акций

- Инвестиции с горизонтом более трех лет
- Регулярность инвестиций
- Диверсификация.

При выборе облигаций

- Тщательный кредитный анализ
- Управление дюрацией
- Диверсификация.



Квалифицированный управляющий способен в значительной мере обеспечить контроль над рисками и сделать все возможное для защиты капитала



Высокий потенциал получения дохода



Профессионализм управляющего, знание специфики фондового рынка и опыт позволяют управлять активами с высокой эффективностью для инвестора в зависимости от существующей конъюнктуры рынка



Вознаграждение управляющего в большей степени зависит от результата его работы

Рублевые стратегии

ПОРТФЕЛЬ ОБЛИГАЦИЙ

Инвестиционная цель

Получение рублевого дохода выше средней депозитной ставки

Валюта

RUB

Инвестиционная цель

Рынок облигаций ограниченно ликвидный. В портфель выбираются облигации с качественным кредитным рейтингом и хорошим спредом к ОФЗ. Ожидаемая доходность такой стратегии выше депозитных ставок госбанков более чем на 200 б.п.

Наша экспертиза: отсутствие дефолтов на протяжении всей истории – с момента запуска облигационного фонда в 2003 году.

Широкая диверсификация. Собственные методики оценки кредитного качества и отбора эмитентов в портфель. Собственные модели оптимизации структуры портфеля с точки зрения максимизации доходности в зависимости от рыночного цикла и прогнозов движения процентных ставок.

Риск: низкий

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов

Доходность на рынке рублевых облигаций оценивается в 7-10% годовых

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

BB +

Дюрация портфеля облигаций

1,5-5 лет

ПОРТФЕЛЬ 80% ОБЛИГАЦИИ 20% АКЦИИ РФ

Инвестиционная цель

Получение повышенного, по сравнению с облигационной стратегией, дохода за счет включения акций

Валюта

RUB

Инвестиционная цель

Рынок облигаций ограниченно ликвидный. В портфель выбираются облигации с качественным кредитным рейтингом и хорошим спредом к ОФЗ. Такая стратегия позволяет заработать более 200 б.п. к лучшим депозитным ставкам госбанков.

Наша экспертиза: отсутствие дефолтов на протяжении всей истории – с момента запуска облигационного фонда в 2003 году. Широкая диверсификация. Собственные методики оценки кредитного качества и отбора эмитентов в портфель. Собственные модели оптимизации структуры портфеля с точки зрения максимизации доходности в зависимости от рыночного цикла и прогнозов движения процентных ставок.

Российский рынок акций один из самых дешевых в мире, что делает его привлекательным по таким параметрам, как дивидендная доходность и доходность денежного потока, доступная для акционеров.

Риск: средний

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов

Доходность на рынке облигаций оценивается в 7-10 % годовых. На рынке акций – в 12-15 % годовых. Ожидаемая средняя доходность: 9-12%

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

BB +

Дюрация портфеля облигаций

1,5-5 лет

ДИВИДЕНДНЫЕ АКЦИИ РФ (ПРОГНОЗИРОВАНИЕ DY И FCF)

Инвестиционная цель

Российские акции с высоким дивидендным или чистым операционным денежным потоком

Валюта

RUB

Особенности стратегии:

Российский рынок акций один из самых дешевых в мире, что делает его привлекательным по таким параметрам, как дивидендная доходность и доходность денежного потока, доступная для акционеров.

Риск: высокий

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов

Доходность, существенно превышающая доходность рублевого облигационного рынка

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

-

Инвест. горизонт	Порог входа	Классы активов
От 1 года	15 млн рублей	Облигации российских эмитентов
от 1 года	15 млн рублей	1. Облигации российских эмитентов 2. Акции российских компаний 3. БПИФ на вышеуказанные классы активов
От 2 лет	15 млн рублей	Акции российских компаний

Валютные стратегии

ПОРТФЕЛЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Инвестиционная цель

Получение долларового дохода, превышающего ставки по депозитам в долларах США при умеренном риске

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов
Доходность на рынке долларовых еврооблигаций оценивается в 5,5-7% годовых

Дюрация портфеля облигаций

3 года

Валюта

USD

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

BB

Особенности стратегии:

Умеренно-консервативная стратегия.

В основе стратегии еврооблигации высокодоходного сегмента с применением контрциклического подхода к управлению рыночными и кредитными рисками. Ценные бумаги приобретаются только после тщательного анализа баланса и бизнеса эмитента. Управляющий стремится сформировать портфель с широкой диверсификацией как по странам, так и по эмитентам (итоговый уровень диверсификации зависит, в том числе от стоимости переданного в ДУ имущества). При инвестировании в еврооблигации приоритет отдается инструментам, демонстрирующим рыночную неэффективность – спред облигации к безрисковой ставке выше, чем того заслуживает фундаментальная оценка эмитента.

Риск: низкий

ПОРТФЕЛЬ 80% ЕВРООБЛИГАЦИИ 20% АКЦИИ

Инвестиционная цель

Получение повышенного долларового дохода по сравнению с еврооблигационной стратегией за счет включения акций иностранных эмитентов

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов
Доходность на рынке долларовых еврооблигаций оценивается в 5,5-7% годовых. На рынке акций – в 7-9% годовых. Ожидаемая средняя доходность портфеля: 6-8%.

Дюрация портфеля облигаций

3 года

Валюта

USD

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

BB

Особенности стратегии:

Умеренно-консервативная стратегия.

В основе стратегии облигации высокодоходного сегмента с применением контрциклического подхода к управлению рыночными и кредитными рисками. Ценные бумаги приобретаются только после тщательного анализа баланса и бизнеса эмитента, подходов к управлению ETF. Управляющий стремится сформировать портфель с широкой диверсификацией как по странам, так и по эмитентам (итоговый уровень диверсификации зависит, в том числе от стоимости переданного в ДУ имущества). При инвестировании в еврооблигации приоритет отдается инструментам, демонстрирующим рыночную неэффективность – спред облигации к безрисковой ставке выше, чем того заслуживает фундаментальная оценка эмитента.

Рисковая часть портфеля вкладывается в портфель ETF на акции США.

Риск: средний

РЫНОК АКЦИЙ США S&P 500

Инвестиционная цель

Получение дохода превышающего доходность S&P 500

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов
Около 10% годовых

Валюта

USD

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

Акции, входящие в расчет S&P 500

Особенности стратегии:

Квантовая модель, построенная на подходах value и поведенческих финансах или инвестировании на принципах, эксплуатирующих нерациональность поведенческих паттернов, раз в квартал отбирает 50 акций из состава ценных бумаг, входящих в расчет Индекса S&P 500. Портфель из 50 бумаг является существенно более волатильным (имеет высокую бегу) по сравнению с S&P 500, в связи с чем на основании сигналов регулируется доля денежных средств в портфеле. На данный момент используется технический сигнал, построенный на расхождении доходности 2-х летних и 10-ти летних US Treasuries (казначейских облигаций США), выравнивание доходности которых (плоская или негативная кривая доходности) является сигналом к перегреву рынка и, следовательно, к увеличению доли денежных средств в портфеле. Принципы value и поведенческих финансов, на которых построена модель: — Принцип «разворота» или «контрцикла»: инвестирование в худшие по доходности за предыдущие 3 года акции — Принцип «низкого долга»: инвестируя в компании с проблемами (так как данные компании вели себя существенно хуже рынка), следует избегать высокого долга, который может стать непосильной ношей.

Риск: высокий

Инвест. горизонт	Порог входа	Классы активов
2-4 года	500 000 долларов США	1. Еврооблигации иностранных и российских эмитентов, номинированные в валюте 2. ETF на еврооблигации
от 1 года	750 000 долларов США	1. Еврооблигации иностранных и российских эмитентов, номинированные в валюте 2. Акции иностранных эмитентов 3. ETF на вышеуказанные классы активов
3-5 лет	750 000 долларов США	Акции США

Мультивалютные стратегии

ИНДИВИДУАЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ

Инвестиционная цель

Индивидуальное решение

Дюрация портфеля облигаций

Обсуждается при формировании стратегии

Валюта

USD, EUR, CHF, RUB

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

Обсуждается при формировании стратегии

Особенности стратегии:

Решение предполагает учет интересов и предпочтений инвестора и реализацию их в портфеле наиболее качественным образом при поддержке команды ТКБ Инвестмент Партнерс (АО).

СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Инвестиционная цель

Получение повышенной доходности с элементами защиты капитала

Предполагаемая доходность

без учета комиссий, налоговых сборов и иных расходов

Определяется в зависимости от целей инструмента в портфеле клиента

Дюрация портфеля облигаций

-

Валюта

USD, EUR, CHF, RUB

Средний инвестиционный рейтинг бумаг

-

Особенности стратегии:

Индивидуальный подход к составлению нот с учетом запросов клиента. Собственная методика структурирования нот, основанная на квантовом тайминге. Портфельный подход при инвестировании в структурные ноты.

Риск: высокий

Инвест. горизонт	Порог входа	Классы активов
От 6 месяцев	1-5 млн долларов США	Определяется клиентом
От 1-5 лет	300 000 долларов США	1. Акции США 2. Сырье 3. Акции Еврозоны 4. Другие классы активов

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)



**Опыт
управления
активами
с 2002 года**

567 Объем активов
под управлением
и консультированием
млрд руб.

5 Позиция в рейтинге
«Эксперт РА» по объему
активов в управлении¹

A++ Рейтинг
надежности
«Эксперт РА»²

Данные на 31.05.2020, если не указано иное

1 По данным Эксперт РА на 31.05.2020 (<https://www.kommersant.ru/doc/4327121>)

2 http://www.raexpert.ru/database/companies/kreativnye_investitsionnye_tehnologii

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

Этот материал может содержать данные для квалифицированных инвесторов, 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.

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

- Один из **крупнейших** инвестиционных центров, расположенных в России, являющийся консультантом по управлению международными фондами, инвестирующими преимущественно в российские акции
- Более **100 профессионалов**, в числе которых портфельные управляющие, аналитики, специалисты риск-менеджмента и эксперты по инвестиционным продуктам
- Тщательно **структурированный и формализованный** инвестиционный процесс
- Международные и российские **стандарты** риск-менеджмента и внутреннего контроля
- Среди **российских и международных клиентов**: ФГКУ «Росвоенипотека», крупнейшие негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, некоммерческие организации и частные инвесторы.
- Активное управление портфелями акций и инструментов с фиксированной доходностью на основе нашего уникального инвестиционного процесса с использованием подходов **«Риск-бюджет»**, **«Выбор лучших»**
- Управляющая компания располагает значительной инвестиционной инфраструктурой, направленной на **комплексное решение задач инвесторов.**

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 в инвестиционные фонды. 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. Стоимость инвестиционного пая может снижаться либо расти. 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 и 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. Телефон: (812) 332-7332, факс: (812) 324-6557.

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.

РУБЛЕВЫЕ СТРАТЕГИИ

ПОРТФЕЛЬ ОБЛИГАЦИЙ

ПОРТФЕЛЬ 80% ОБЛИГАЦИИ 20% АКЦИИ РФ

ДИВИДЕНДНЫЕ АКЦИИ РФ
(ПРОГНОЗИРОВАНИЕ DY И FCF)

ВАЛЮТНЫЕ СТРАТЕГИИ

ПОРТФЕЛЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

ПОРТФЕЛЬ 80% ЕВРООБЛИГАЦИИ 20% АКЦИИ

РЫНОК АКЦИЙ США S&P 500

МУЛЬТИВАЛЮТНЫЕ СТРАТЕГИИ

ИНДИВИДУАЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ

СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

УРОВНИ ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА

Не определен

Низкий

Средний

Высокий

ТКБ ИНВЕСТМЕНТ
ПАРТНЕРС

КОНТАКТЫ ТКБ ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС (АО)

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

www.tkbip.ru | info@tkbip.ru | [f /TKBIPRU](https://www.facebook.com/TKBIPRU) | [@tkbip](https://www.instagram.com/tkbip)

Санкт-Петербург
Российская Федерация, 191119,
Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А
Тел. 8 812 332 73 32
Факс 8 812 324 65 57

Москва
125047, Российская Федерация,
г. Москва,
ул. Лесная, д. 5
Тел. 8 495 660 32 00