

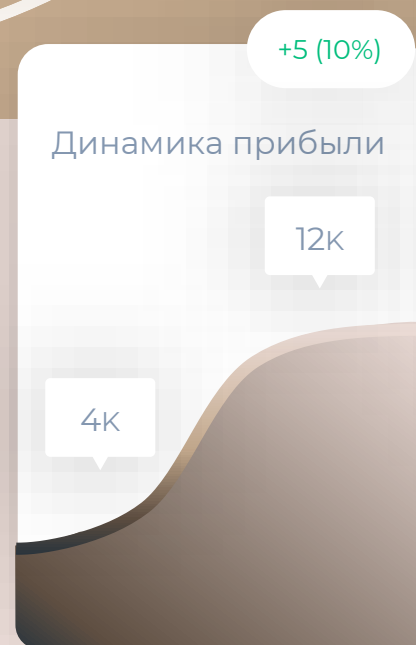


# Проект

## по портфельному менеджменту

### Кейс-чемпионат по финансам 2024

Барилова Алена Э302  
Бочарова Дарья Э304  
Красовицкий Григорий Э301  
Сирота Павел Э301  
Шамин Сергей Э301





### Портрет инвестора

- **Возраст:** 20 лет
- **Образование:** студент 3 курса бакалавриата, бюджетное место
- **Взгляды:** приверженец движения FIRE
- **Образ жизни:** активный, любит вечеринки по выходным
- **Семейное положение:** не женат, но планирует свадьбу через 2-3 года
- Текущее **место жительства:** общежитие
- **Задолженности:** отсутствуют

#

Кейс 1. Андрей



### ТЕКУЩЕЕ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

- Зарплата – **1,2 млн руб. в год**
- Перспектива роста ЗП – **30%**
- Отсутствие сбережений
- Отсутствие активов

### ЖЕЛАЕМОЕ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

- Финансовая независимость
- Собственная **квартира** на пенсии
- Наличие **резерва** на случай непредвиденных обстоятельств
- **Максимально возможный капитал** на руках к пенсии
- **Партнерство** в крупной консалтинговой компании

### ЗАДАЧИ НА ПУТИ

- ✗ **Сберегать 20-40%** ежегодно
- ✗ Активно **работать**
- ✗ Грамотно **инвестировать**

Андрей



## Ограничения на инвестирование:

1

Максимально возможная сумма инвестирования в первые 7 лет:  
**700 000 руб. в год (в базовом варианте)**

2

Временной **горизонт инвестирования:**  
**20 лет**

3

**НДФЛ** и налог на доход от инвестиций  
(за 20 лет Андрей заплатит  
**более 500 млн руб**)

## Построение портфеля:

- Планируемый **уровень доходов:**  
2 300 000 ₽ (при достижении уровня партнер)
- Рост базовых расходов  
**с 60 тыс.** (студенчество) **до 300 тыс.** (работа)

**500 тыс.**

Расходы **на пенсии**  
на образование детей

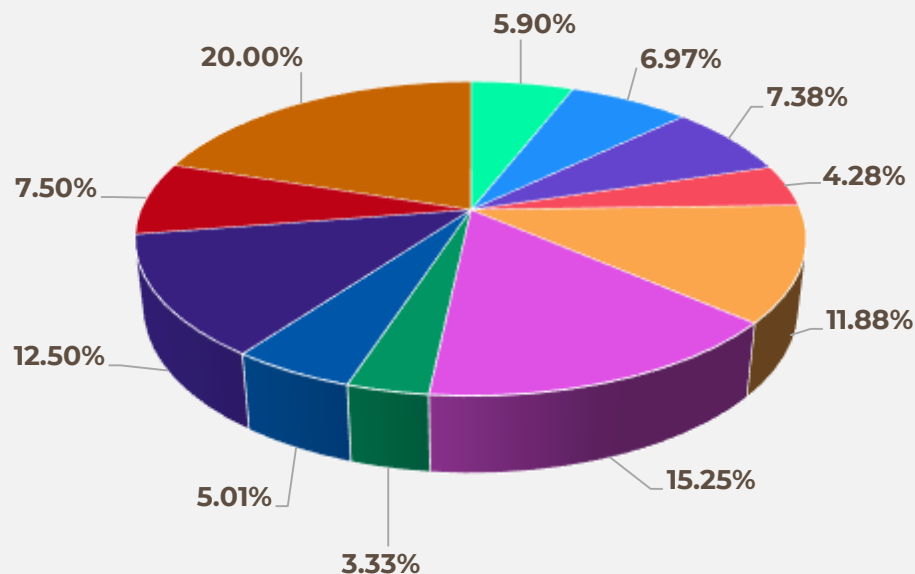
- Возможности по инвестированию:  
**Сбережения ~40%** доходов ежемесячно\*

*\*Существуют месяцы с меньшей долей сбережений*



## Портфель Андрея

Распределение по отраслям



- Информационные технологии
- Потребительские товары и услуги
- Финансовый сектор
- Электроэнергетика
- Энергетика
- Сырьевая промышленность
- Машиностроение и транспорт
- Телекоммуникации
- Корпоративные облигации
- ОФЗ
- Депозит



Ребалансировка – 1 раз в год

### Состав рискового портфеля\*

20%

Облигации

20%

Депозит

60%

Акции

20,7%  
↑

Средняя доходность

>87%

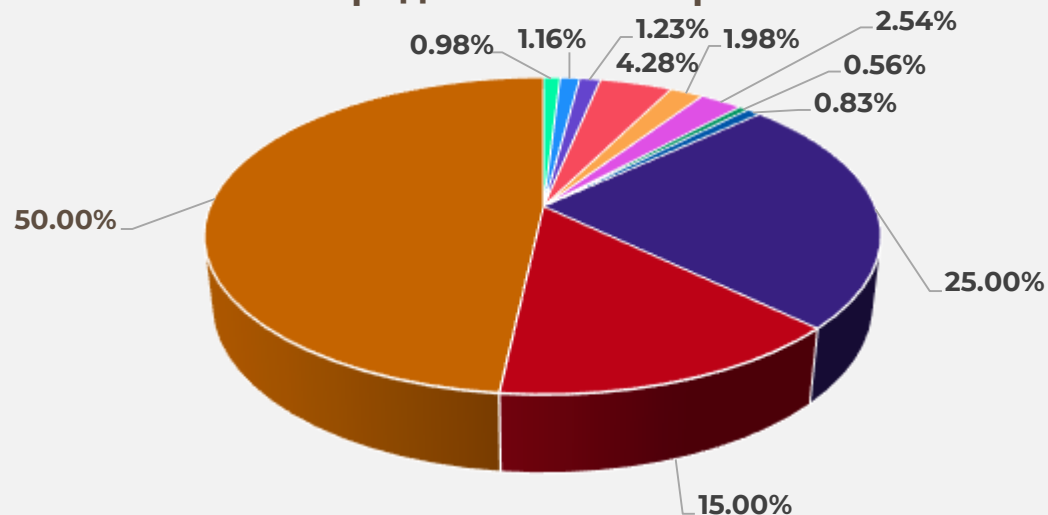
Диверсификация

\*В течение первых 3 лет



## Портфель Андрея

Распределение по отраслям



- Информационные технологии
- Потребительские товары и услуги
- Финансовый сектор
- Электроэнергетика
- Энергетика
- Сырьевая промышленность
- Машиностроение и транспорт
- Телекоммуникации
- Корпоративные облигации
- ОФЗ
- Депозит



Ребалансировка – 1 раз в год

### Состав безрискового портфеля\*

40%

Облигации

50%

Депозит

10%

Акции

14,8%



Средняя доходность

>66%

Диверсификация

\*В течение первых 3 лет



## ИТОГИ

**Целевой объем капитала Андрея  
~180 млн**

**Ежемесячные будущие траты за  
счет инвестиционного портфеля  
~1,3 млн**



### 4 сценария будущего Андрея

Достижение уровня «партнер»  
Выход жены на работу после декрета

Целевой объем капитала  
**~181 млн**



Достижение уровня «партнер»  
Не выход жены на работу

Целевой объем капитала  
**~167 млн**



**~82 млн**

Целевой объем капитала



Рост ЗП Андрея ниже ожидаемого\*  
Выход жены на работу после декрета



**~68 млн**

Целевой объем капитала

Рост ЗП Андрея ниже ожидаемого\*  
Не выход жены на работу

*\*Общая рекомендация: отложить ипотеку до 2035 года или отказаться от нее совсем*





## ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ ОШИБКИ И ИХ РЕШЕНИЯ

Проблема	Решение
<b>Межвременной выбор</b>	Подписание контракта, по которому 40% зарплаты будет автоматически начисляться на сберегательный счет
<b>Избегание потерь</b>	Внимательное составление контракта и учет данного риска
<b>Переоценка своих возможностей</b>	Оценка риска снижения доходов

## ФОРМЫ НЕДОБРОСОВЕСТНОГО ПОВЕДЕНИЯ В ОБЛАСТИ ФИН. УСЛУГ

- Мисселинг
- Недостаточная прозрачность
- Неправомерные продажи

## И СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ОТ НИХ

- Изучение информации
- Проверка лицензий
- Обращение к независимым источникам
- Знание своих прав

**Андрей**



## Тест модели на инфляционный риск

### Предпосылки теста:

- Возможные **кризисы** в будущем

**6%**

Средняя **инфляция** на всем рассматриваемом периоде **на 2 п.п. выше таргета**

- Снижение доходности** портфеля на 2 процентных пункта



### Потери к пенсии в среднем

**31,3 млн**

Потери в абсолютном выражении

**-30%**

Сокращение объема капитала

**0,45 млн**

Сокращение пассивного дохода в месяц



Срок	Ставка	Ежемесячный платеж	Первоначальный взнос (20%)	Стоимость жилья
30	6%	72 649 ₽	3 000 000 ₽	15 000 000 ₽

## Приложение 1

Семейная ипотека

Источник: Гос. услуги



Год	ИПЦ, % дек. к дек. пред. года
2024	7,7%
2025	5,3%
2026	4,1%
2027	4,0%
2028	4,0%
2029	4,0%
2030	4,0%
2031	4,0%
2032	4,0%
2033	4,0%
2034	4,0%
2035	4,0%
2036	4,0%
2037	4,0%
2038	4,0%
2039	4,0%
2040	4,0%
2041	4,0%
2042	4,0%
2043	4,0%
2044	4,0%

## Приложение 2

Прогноз уровня  
инфляции

Источник: ЦБ РФ



Ноябрь 24 – Май 26 (холостяк в общежитии)	62 000 Р
Июнь 26 – Декабрь 27 (холостяк)	112 000 Р
Январь 28 – Декабрь 28 (свадьба)	112 000 Р
Январь 29 – Декабрь 30 (декрет жены)	216 500 Р
Январь 31 – Декабрь 35 (семья)	152 000 Р
Январь 36 – Декабрь 44 (рост расходов)	302 000 Р
Январь 45-- (на пенсии)	500 000 Р

Расходы (приведенные к 2024)	Ноябрь 24 – Май 26 (холостяк в общежитии)
Еда	30 000,00 Р
Развлечения	10 000,00 Р
Дополнительно	15 000,00 Р
Медицина	3 000,00 Р
Проезд/такси	4 000,00 Р
Расходы на жену	0,00 Р
Расходы на детей	0,00 Р
Расходы на аренду квартиры (или ипотека)	0,00 Р
Доп расходы	0,00 Р
<b>Итого расходов</b>	<b>62 000,00 Р</b>

Приложение 3  
Расходы