

Итоги доверительного управления в 2024 – 2025 гг.

Июль
2025

Целевой капитал «Укрепление имиджа
и популяризация ДГТУ в России и за рубежом»

Итоги доверительного управления в 2024 году

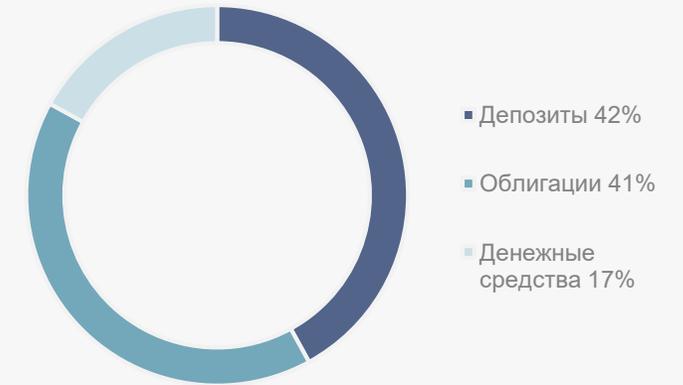
04.03.2024 – 31.12.2024

Стоимость активов на отчетную дату, RUB	4 017 417,42
Прибыль / Убыток за отчетный период, RUB	+396 155,42
Средневзвешенная доходность к погашению, % год	22,24%
Средневзвешенная дюрация, лет	0,23
Доходность на отчетную дату, % (% год.)	12,20% (14,73%)

Доходность vs бенчмарк в 2024 году



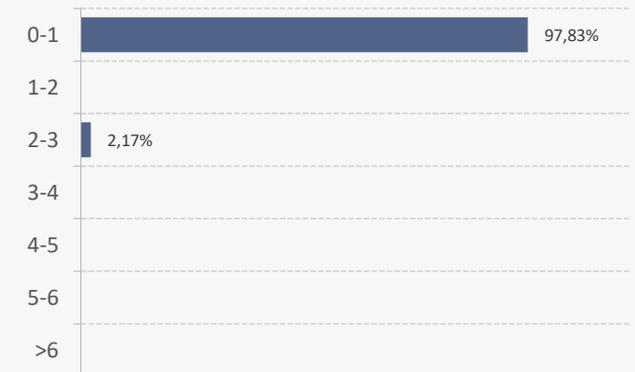
Структура портфеля по классам активов



Аллокация по секторам



Аллокация дюрации

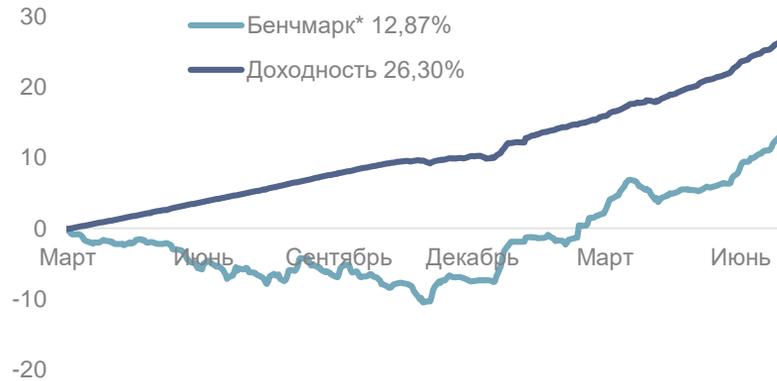


* RUABITR – Композитный индекс облигаций Московской Биржи. Является самым широким (с точки зрения базы расчета) облигационным индексом российского долгового рынка и включает в себя наиболее ликвидные Облигации федерального займа Российской Федерации, субфедеральные и муниципальные бумаги, а также облигации российских корпоративных эмитентов, допущенные к обращению на Московской Бирже. Индекс рассчитывается по методикам чистых цен и совокупного дохода, отражая динамику и доходность всего облигационного рынка России.

Характеристики портфеля на 30.06.2025

	С начала 2025 года	С начала управления
Стоимость активов на отчетную дату, RUB	3 889 505,57	3 889 505,57
Прибыль / Убыток за отчетный период, RUB	+456 009,78	+852 165,20
Средневзвешенная доходность к погашению, % год	20,25%	20,25%
Средневзвешенная дюрация, лет	2,04%	2,04%
Доходность на отчетную дату, % (% год.)	12,53% (25,26%)	26,30% (19,93%)

Доходность vs бенчмарк с начала управления

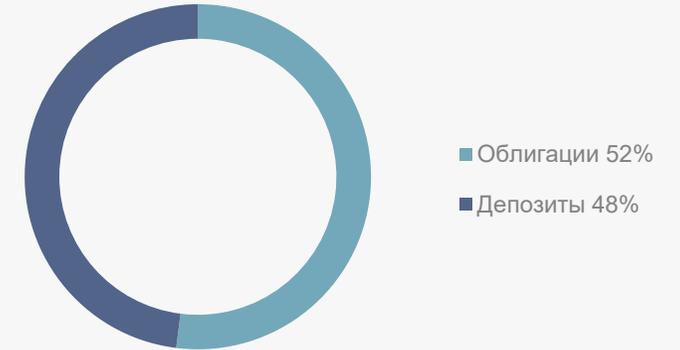


* RUABITR – Композитный индекс облигаций Московской Биржи. Является самым широким (с точки зрения базы расчета) облигационным индексом российского долгового рынка и включает в себя наиболее ликвидные Облигации федерального займа Российской Федерации, субфедеральные и муниципальные бумаги, а также облигации российских корпоративных эмитентов, допущенные к обращению на Московской Бирже. Индекс рассчитывается по методикам чистых цен и совокупного дохода, отражая динамику и доходность всего облигационного рынка России.

Доходность vs бенчмарк с начала 2025 года



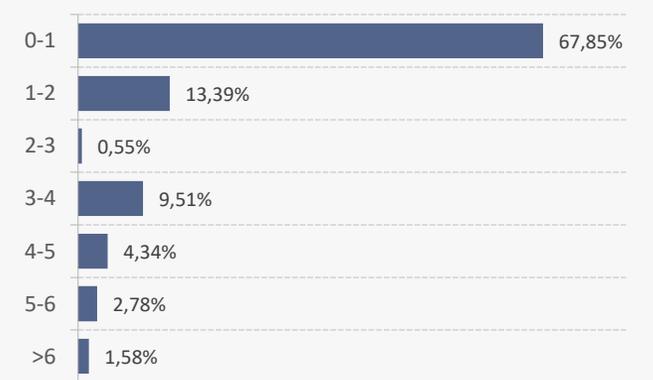
Структура портфеля по классам активов



Аллокация по секторам



Аллокация дюрации



Ожидаемая доходность по портфелю в 2025 году

ПОРТФЕЛЬ ПО ДОГОВОРУ ДУ 7162

Название стратегии	Целевые веса	Базовый сценарий		Стресс сценарий*	
		Доходность, в % годовых	Вклад в общую доходность портфеля	Доходность, в % годовых	Вклад в общую доходность портфеля
Стратегия Фиксированный доход	100%	19.4%	9.8%	13.0%	6.6%
Накопленная доходность (на 30.06.2025)			12.5%		12.5%
ИТОГО			23.5%		19.9%

Прогноз ключевой ставки/ОФЗ	4Q25
Ключевая ставка	17.0%
ОФЗ 1 лет	15.0%
ОФЗ 2 лет	15.0%
ОФЗ 5 лет	14.0%
ОФЗ 7 лет	14.0%
ОФЗ 10 лет	14.0%

* В стресс-сценарии в течение первых 9 месяцев доходность по инструментам фиксированного дохода портфеля соответствует доходности данных инструментов в базовом сценарии; доходность по акциям соответствует ожидаемой дивидендной доходности.

Стресс происходит в последние 3 месяца планового периода и предполагает сдвиг кривой доходности ОФЗ до 3 лет на 200 б.п. вверх, ОФЗ от 3 и более лет – на 100 б.п., расширение спреда доходности корпоративных выпусков к ОФЗ на 100 б.п.

Комментарии управляющей компании

В 2024 г., несмотря на негативные тенденции на финансовых рынках и продолжение роста ключевой ставки, результаты управления портфелем существенно превзошли бенчмарк (широкий индекс облигаций RUABITR). Доходность портфеля по итогам 2024 г. составила 14,73% годовых против (-2,29%) у бенчмарка. Высокий результат был достигнут за счет активного управления аллокацией и процентным риском в течение года. Так, 40% портфеля было размещено в 9ти месячный депозит, что позволило снизить волатильность портфеля. Оставшиеся 60% были проинвестированы в облигации с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке, что было вполне оправданно на фоне повышения ключевой ставки в 2024 году с 16 до 21%. Отмечаем, что негативные тенденции 2024 г. сформировали базу для высокой ожидаемой доходности в 2025 г.

После снижения ключевой ставки до 20% на июньском заседании 2025 года, мы исходим из того, что Центральный Банк Российской Федерации продолжит плавное смягчение денежно

кредитной политики на горизонте двух лет. В нашем базовом сценарии ставка будет понижена до 17% до конца 2025 года и продолжит снижение более серьезными темпами в 2026 году до 12,5%.

В проекте бюджета на 2024-2026гг. заложено повышенное предложение ОФЗ на первичном рынке с целью финансирования дефицита бюджета. Так, план на 2025г предполагает размещение ОФЗ на сумму более 5 трлн руб. gross (без учета погашений). Тот факт, что Министерство Финансов Российской Федерации предпочитает размещать классические ОФЗ с фиксированным купоном, дал нам хорошую возможность приобрести в портфель бумаги с премией ко вторичному рынку, заработав тем самым дополнительную альфу и увеличив средневзвешенную дюрацию с 0,23 до 2,0 года.

Доходности облигаций в абсолютном выражении находятся на повышенном уровне. Значительное регуляторное давление на крупнейшие банки как в части нормативов ликвидности, так и требований к капиталу привело к существенному росту

кредитных спредов и перетоку крупных заемщиков с рынка банковских кредитов на рынок облигаций. Мы наблюдали существенный рост предложения выпусков с фиксированным купоном от корпоративных и региональных эмитентов, чем успешно воспользовались, купив в портфель качественных облигаций на привлекательных уровнях (18-23% годовых, срочностью более 2х лет).

Кроме того, для повышения прогнозирования финансового результата, в феврале 2025 года, в период аномально высоких ставок, нами был размещен депозит на 47% портфеля под ставку 21,5% годовых до ноября месяца. На текущий момент доходность портфеля составляет 25,5% годовых.

В случае подтверждения данных о стабилизации инфляции и достижении пика в цикле ставок, мы планируем продолжить постепенное увеличение процентного риска в течение года.

Приложение



РАЗВИТИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЭНДАУМЕНТОВ — СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПРИОРИТЕТ ВИМ ИНВЕСТИЦИИ

Мы создаем устойчивую инфраструктуру для управления средствами целевых капиталов и развития отрасли эндаументов в России

Развитие отрасли

Участвуем в формировании законодательных инициатив и профессиональных стандартов для эндаументов

Являемся активным участником Национальной ассоциации эндаументов (НАЭ)

Экспертиза и образование

Проводим обучающие программы по инвестиционному комплаенсу и управлению эндаументами

Помогаем партнёрам глубже понять особенности формирования и использования целевого капитала в качестве дополнительного источника устойчивого финансирования

Лидерство и репутация

Регулярно выступаем на отраслевых конференциях и форумах в качестве спикера

Делимся лучшими практиками, формируем экспертные заключения

Премиальный клиентский сервис

Key account менеджеры сопровождают клиента на всех этапах: от запуска фонда до сдачи отчетности

Обеспечиваем прозрачность управления, объясняем результаты и сопровождение фондов в ежедневной работе

Инвестиционные стратегии под индивидуальные цели

Разрабатываем индивидуальные портфельные решения с учетом горизонта инвестирования, риск-профиля и стадии развития эндаумента

Стратегии сбалансированы между сохранностью капитала и его ростом

Проактивная поддержка

Регулярные инвестиционные апдейты, стратегические сессии и конференц-звонки с клиентами

Гибкая клиентская модель, усиленная профильной командой

Крупнейший управляющий средствами эндаументов*

Образование (70+ целевых капиталов втч)

- > Общенациональный фонд поддержки СОНКО
- > Сколковский институт науки и технологий
- > НИУ ВШЭ
- > Фонд развития МГИМО
- > Фонд развития РМОУ
- > Финансовый университет при Правительстве РФ
- > Фонд по формированию целевого капитала на развитие СВФУ
- > Дальневосточный федеральный университет
- > Томский Государственный Университет
- > Московская экономическая школа
- > Московский городской педагогический университет
- > ГИТИС
- > Тюменский государственный университет и др.

Культура и искусство

- > Фонд поддержки Третьяковской галереи
- > Фонд развития ИОХМ им. В.П. Сукачева
- > Специализированный фонд управления целевым капиталом музея Черномырдина

Социальная помощь (поддержка)

- > Фонда Институт экономики города
- > АНО МЦСЭИ Леонтьевский Центр
- > ФОНД ФИЦК Северная Аврора
- > Целевой фонд будущих поколений Республики Саха (Якутия)
- > Всероссийская организация родителей детей-инвалидов, ВОРДИ
- > Пензенский фонд Капитал местного сообщества
- > Ресурс местного сообщества Гарант
- > Центр развития социальных проектов Пантеон

Благотворительность и волонтерство

- > Транссоюз
- > Траектория надежды
- > Ветераны контрразведки
- > Центр социальных инициатив Русский Дом

Здравоохранение

- > Фонд Наука-Детям

Физическая культура и спорт

- > Эндаумент-фонд детско-юношеского футбола ФК Динамо Москва

100+

Договоров с эндаумент-фондами

18 МЛРД РУБ.

Объем средств в доверительном управлении

16 лет

Опыт непрерывного управления эндаументом

1,9 МЛРД РУБ.

Заработано для эндаументов за 2024 год

Каждый 4ый

Эндаумент – наш клиент

Каждый 3ий

Эндаумент вуза – наш клиент

Портфель институциональных активов в доверительном управлении



Управление средствами всех типов институциональных клиентов

838 МЛРД РУБ.

Активы институциональных клиентов под управлением*

№1

По количеству договоров с эндаумент-фондами

№2

По объему средств Социального фонда России в управлении

до 32% годовых

составила доходность по портфелям в рублях по результатам 1 полугодия 2025 (16% за период); до 20% за 2024 год в зависимости от инвестиционной декларации

Страховые компании

- > СОГАЗ-ЖИЗНЬ
- > РНПК
- > НСГ
- > Росгосстрах
- > Росгосстрах Жизнь

Негосударственные пенсионные фонды

- > НПФ Сбербанк
- > НПФ Авиаполис
- > НПФ Ростех
- > НПФ Альянс

Государственные фонды и учреждения

- > Социальный фонд Российской Федерации
- > Росвоенипотека

Саморегулируемые организации

- > САУ Возрождение
- > НСРО РУСЛОМ.КОМ
- > СРО Кооперативные финансы
- > СРО Континент

Эндаумент-фонды (100+ целевых капиталов, втч.)

- > Сколковский институт науки и технологий
- > Эндаумент-фонд детско-юношеского футбола ФК Динамо Москва
- > Фонд развития МГИМО
- > НИУ ВШЭ
- > Фонд поддержки Государственной Третьяковской галереи
- > Фонд Европейского Университета в Санкт-Петербурге
- > Фонд Наука-детям

Лидирующие позиции на российском рынке управления активами

Наши клиенты

- ▶ Фонды целевого капитала
- ▶ Некоммерческие организации
- ▶ Саморегулируемые организации
- ▶ Пенсионные фонды
- ▶ Страховые компании
- ▶ Корпоративные клиенты
- ▶ Частные инвесторы

Инвестиционная команда

Высокопрофессиональная инвестиционная команда обладающая более чем 20ти летним опытом работы на финансовых рынках

Высокие стандарты управления рисками

Главная задача — достичь наибольшей доходности для данного риск-профиля клиента

Система управления рисками компаний построена на современных технологичных решениях, обеспечивающих эффективное управление рисками и тщательный контроль

1,8 ТРЛН РУБ.

Объем клиентских активов под управлением

30+

Широкая линейка фондов для любых инвестиционных задач

380+

Млрд рублей — управление крупнейшим фондом в России LQDT

AAA

Наивысший рейтинг надежности*

100+

Корпоративных клиентов

200+

Профессионалов с многолетним опытом работы на финансовых рынках

* Дата присвоения некредитного рейтинга НРА 29.08.2024

Ограничение ответственности

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника.

АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

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, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

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. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru. Информация о рисках, которые могут реализоваться при инвестировании в финансовые инструменты приведена в Декларации о рисках, размещенной на сайте Управляющей компании по адресу <https://www.wealthim.ru/about/disclosure/security/>

Будущая доходность от оказания услуг АО ВИМ Инвестиции не гарантированы государством или иными лицами, а фактическая доходность от оказания услуг может отличаться от указанной в расчетах будущей доходности

При расчете величины ожидаемой доходности по стратегиям учитывается модель дисконтирования будущих дивидендов (денежных потоков) Гордона, прогнозные значения ставок денежного рынка и кривой ОФЗ, текущая величина доходности к погашению замещающих облигаций. Величина ожидаемой доходности является индикативной величиной без учета комиссии за управление и налогов; не является гарантируемой величиной (см слайд 42).