

# «Харизматичные идеи» от УК «Арикапитал»

**«Вестник НАУФОР» попросил Петра Салтыкова, СГА, управляющего открытым ПИФ «Харизматичные идеи» рассказать в чем состоят преимущества этого фонда**

Хорошие результаты обеспечивает технология управления, при которой торговые роботы соревнуются с человеком. Главной инвестиционной идеей является покупка паев ОПИФов, инвестирующих в активы, обращающиеся на российском внутреннем рынке. Паи таких фондов защищены от риска блокировок, а доход по ним обгоняет уровень инфляции, доход от депозитов и рост курса рубля.

Фотография УК «Арикапитал»

## Какой тренд в инвестировании продвигает компания

Российский финансовый рынок сейчас изолирован от международного. В этих условиях инвестиции на фондовом рынке должны не только решать задачи, которые генерирует широкий круг внутренних инвесторов, но и помогать распределению ресурсов между эффективными секторами экономики. Поэтому количество инструментов на внутреннем рынке за последние полтора года неуклонно растет. В зависимости от целей инвестирования и толерантности к риску каждый инвестор имеет возмож-

ность выбрать для себя подходящий актив, а еще лучше их рациональный набор.

Для инвестора главной инвестиционной идеей текущего года является, безусловно, покупка паев открытых ПИФов, инвестирующих в активы, обращающиеся на российском внутреннем рынке. Паи таких фондов полностью защищены от риска санкционных блокировок, при этом доход по ним существенно обгоняет уровень инфляции, доход от депозитных вкладов в банках и рост курса рубля к доллару.

УК «Арикапитал» предлагает своим клиентам линейку фондов, одинаково хорошо сбалансиро-

ванных по показателю доходность / риск. Это:

- «Мировые рынки» — фонд внутренних валютных инструментов, состоящий из замещающих облигаций (обращаются на Московской бирже, номинал и купонные выплаты привязаны к иностранным валютам);
- «Арикапитал / ИнвестХироуз» — фонд смешанных инвестиций (акции / облигации / валютные инструменты);
- «Харизматичные идеи» — фонд ликвидных российских акций, имеющий встроенные защитные стратегии, страхующие от падения рынка.

Лучшим по доходности в 2023 году стал фонд акций «Харизматичные идеи», принесший пайщикам за первые семь месяцев года 50,23 %.

### Преимущества фонда «Харизматичные идеи»

Основным преимуществом фонда является уникальная технология управления, при которой в эффективности соревнуются алгоритмическая торговля (торговые роботы) с ручным (человеческим) управлением на основе фундаментального и технического анализов. Управляющим и пайщиком фонда №1, а также автором большинства алгоритмических стратегий, применяющихся при управлении активами фонда

«Харизматичные идеи», является Петр Салтыков.

Небольшой (в сравнении с государственными УК) размер фонда «Харизматичные идеи» позволяет активно ротировать структуру его активов. С одной стороны, не заикливаться на акциях ТОП-5 или ТОП-10 МосБиржи, с другой, избегать инвестиций в высокорискованные акции эмитентов третьего и ниже эшелонов (в соответствии с Инвестиционной декларацией ОПИФ «Харизматичные идеи» инвестирует в акции, входящие в Индекс МосБиржи). Экспозиция активов ПИФа часто радикально отличается от состава бенчмарка (индекса Московской биржи) как по доле акций, так и по их концентрации.

Гибкость в выборе инвестиций и собственная экспертиза команды УК позволяют фонду постоянно демонстрировать результаты лучше рынка, находиться на вершине рейтингов все четыре года существования фонда.

Самым важным для нас является обеспечение высокой доходности на длинном временном отрезке. Фонду удалось пройти с достойными результатами турбулентный 2020-й год (+36,7%, 6-е место среди ПИФов российских акций) и показать минимальное падение в 2022 году (-22,4%, 1-е место среди ПИФов российских акций). За все время существования с декабря 2018 года Фонд принес пайщикам +178%, это второй



Петр Салтыков  
управляющий фондом «Харизматичные идеи»

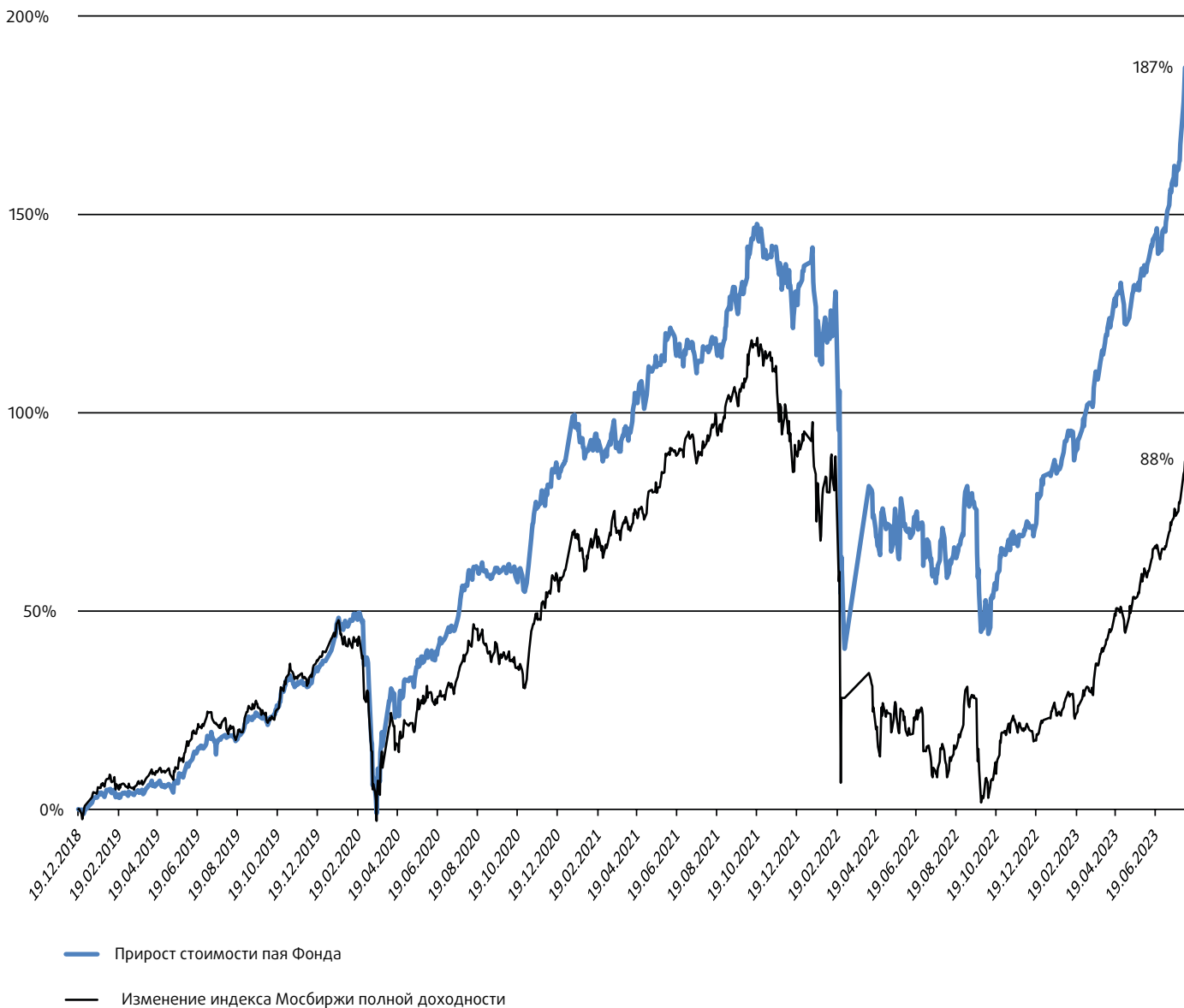
результат среди 53 российских ПИФов акций.

### Особенности управления фондом

Упрощенно все фонды можно разделить на «индексные» (нацеленные на получение результата, соответствующего выбранному бенчмарку, с минимальными издержками для конечного инвестора) и «активные» (имеющие задачу опередить рыночные индикаторы). Чтобы обогнать рыночную доходность, требуется составлять инвестиционный портфель способом, сильно отличным от состава бенчмарка. Например, это может быть концентрация в специфических инструментах, использование плеча или перераспределение между разными активами.

Фонд «Харизматичные идеи» сочетает в себе несколько активных инвестиционных стратегий. В первую очередь ставится цель выбрать среди акций, входящих в индекс Московской

Рисунок. Динамика стоимости пая Фонда «Харизматичные идеи»



биржи, наиболее и наименее привлекательные. Доля первых повышается вплоть до законодательно разрешенного максимума за счет последних. Во вторую очередь происходит оценка общего направления движения рынка, при неблагоприятном прогнозе доля акций сокращается, в первую очередь за счет наименее интересных бумаг. В-третьих, отклонение от рыночной экспозиции может достигаться, в том числе, за счет использования производных финансовых инструментов и валютных активов, например, заещающих облигаций. Производные инструменты также позволяют быстро нарастить или сократить рыночную экспозицию. При этом общая доля акций все равно не опускается сильно ниже 50% от общего объема активов, а основная доля акций состоит из ликвидных индексных бумаг.

Общемировые исследования убедительно доказывают существование прибыльных в долгосрочном периоде инвестиционных стратегий. Самый классический пример такой стратегии — использование момента, но есть и феномен акций малой капитализации, и иные, менее известные факторы. Обратная сторона каждой из подобных стратегий — неустойчивость результатов по сравнению с бенчмарком. Отставание может продолжаться годами, что делает прямое следование таким стратегиям рискованным для реального применения в публичных фондах. Сочетание результатов нескольких стратегий в одном инвестиционном инструменте (ПИФе «Харизматичные идеи») позволяет

снизить данный риск с сохранением преимуществ в потенциально более высокой доходности.

### Кому подходят паи ПИФов УК «Арикапитал»

Открытые ПИФы известны на рынке достаточно давно. В новейшей российской истории банкротств открытых ПИФов не было. Их и не может быть: из-за жестких требований к структуре активов и методов регулирования управляющих компаний со стороны Банка России. Помимо контроля Банка России, активы ПИФа являются еще и обособленным имущественным комплексом, за сохранность которого ежедневно следит спецдепозитарий. Все ПИФы УК «Арикапитал» обслуживаются «Инфинитумом», самым большим и надежным спецдепозитарием России.

Инвестиции в паи фонда «Харизматичные идеи» подходят тому инвестору, который хочет не только сохранить капитал, но еще разумно его преумножить. Другим интересным способом использовать экспертизу команды УК «Арикапитал» может быть вложение частей портфеля в разные фонды УК для достижения диверсификации по управляющим или чтобы заменить индексный фонд акций активно управляемым.

Кроме этого, не стоит забывать, что для долгосрочных инвесторов, владеющих паем более 3-х лет, ПИФы генерируют налоговую льготу. Размер льготы составляет 3 млн рублей за каждый год владения паем. Таким образом, данная льгота позволит снизить суммарно на 9 млн рублей объем НДФЛ, который пред-

стоит заплатить с полученной от продажи пая прибыли.

Мы рекомендуем на первоначальном этапе инвестировать в паи сразу всех трех фондов линейки УК «Арикапитал», чтобы со временем понять нюансы работы каждого из фондов. И делать последующие инвестиции, исходя из этого опыта. □

**ВОЗМОЖНЫ РОСТ И ПАДЕНИЕ СТОИМОСТИ ПАЕВ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИЙ В ФОНДЫ. ДО ПРИОБРЕТЕНИЯ ПАЕВ ОЗНАКОМЬТЕСЬ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФОНДОМ.**