



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

# Как добиться ваших целей с Финансовым Автопилотом

# Программа вебинара



1. Что такое робо-советник (robo-adviser)?
2. Базовые принципы работы робо-советников
3. Мировой и российский опыт создания робо-советников
4. Виды целей и способы их достижения. Построение оптимального портфеля
5. Как работает робо-эдвайзер на практике. (на примере Финансового автопилота)

# Бизнес международной группы FinEx



Платформа FinEx ETF



Прямые инвестиции



Платформы  
хедж-фондов



Управление благосостоянием

# Биржевые инвестиционные фонды ETF



Финансовый  
АВТОПИЛОТ



Акции США

**FXUS**

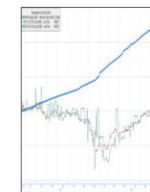
**+12,6%**



Акции Германии

**FXDE**

**+8,0%**



Денежный рынок (размещение по ставке межбанка)

**FXMM**

**+6,0 %**



Акции Японии

**FXJP**

**+13,4%**



Акции Австралии

**FXAU**

**+14,4%**



Еврооблигации – РУБЛЬ (с хеджированием)

**FXRB**

**+12,3%**



Акции Великобритании

**FXUK**

**+4,4%**



Акции хайтек-сектора США

**FXIT**

**+26,0%**



Еврооблигации - ДОЛЛАР

**FXRU**

**+7,0 %**



Акции Китая

**FXCN**

**+45,6%**



Золото

**FXGD**

**+12,4%**



Акции России

**FXRL**

**-1,2%**

Доходность указана в валюте фонда с начала года (31.12.2016 – 20.09.2017)



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

**О робо-советниках**

# РОБО-советник: что это?



Робо-эдвайзер (robo-advisor, компьютерная система инвестиционного консультирования)

- Новый инновационный вид электронного сервиса
- Выполняет всю работу по портфелю включая формирование, ведение, перебалансировки, расчёт и удержание налогов
- Сочетает в себе инвестиционного консультанта, клиентского менеджера, аналитика и риск менеджера

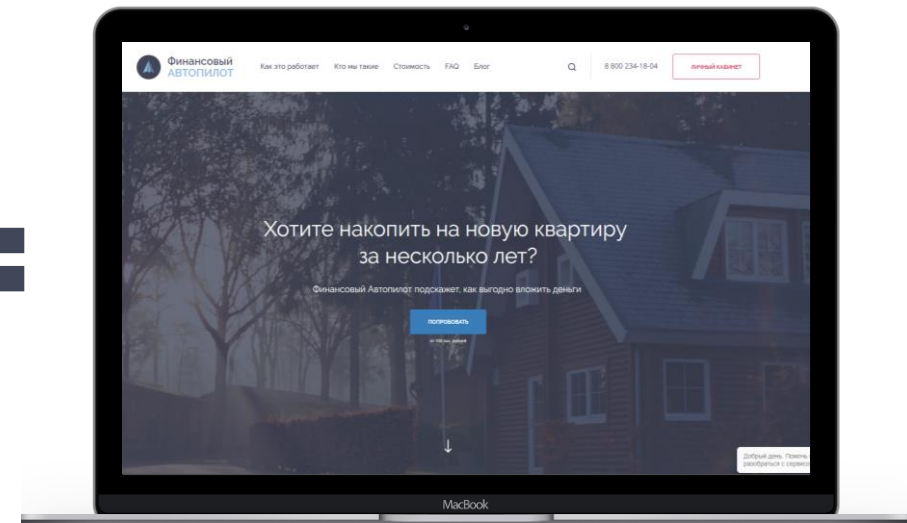
Сбор  
сведений о  
клиенте



Отношение  
клиента к риску



Рыночные  
данные



# РОБО-советник: для чего?



- Робо-эдвайзеры рассчитаны на применение частными инвесторами
- Робо-эдвайзер позволяет сформировать индивидуальный инвестиционный портфель под каждую конкретную цель

**ВАЖНО:** Технически робо-эдвайзеры **существенно отличаются** от другого класса компьютерных решений – торговых биржевых роботов (algo trading), которые используются профессиональными инвесторами

[http://www.cbr.ru/analytics/ppc/report\\_30062016.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/ppc/report_30062016.pdf)



# Функции робо-советника





# Международный опыт



На сегодняшний день робо-советники управляют активами в размере \$200 млрд (прогноз – \$300 млрд на конец года)

По оценке AT Kearney, индустрия робо-эдвайзинга достигнет \$2,2 трлн активов под управлением к 2020 г.



**Betterment**

AUM: **\$10 млрд**

Состав портфеля: ETF



AUM: **\$7,4 млрд**

Состав портфеля: ETF



AUM: **\$4,9 млрд**

Состав портфеля: ETF\*

*\*для счетов <\$100k*

**BLACKROCK**



AUM: **\$0,2 млрд**

Состав портфеля: ETF



AUM: **\$19,5 млрд**

Состав портфеля: ETF



AUM: **\$83 млрд**

Состав портфеля: ETF



AUM: **\$0,1 млрд**

Состав портфеля: ETF  
& mutual funds



AUM: **n/a**

Состав портфеля: ETF

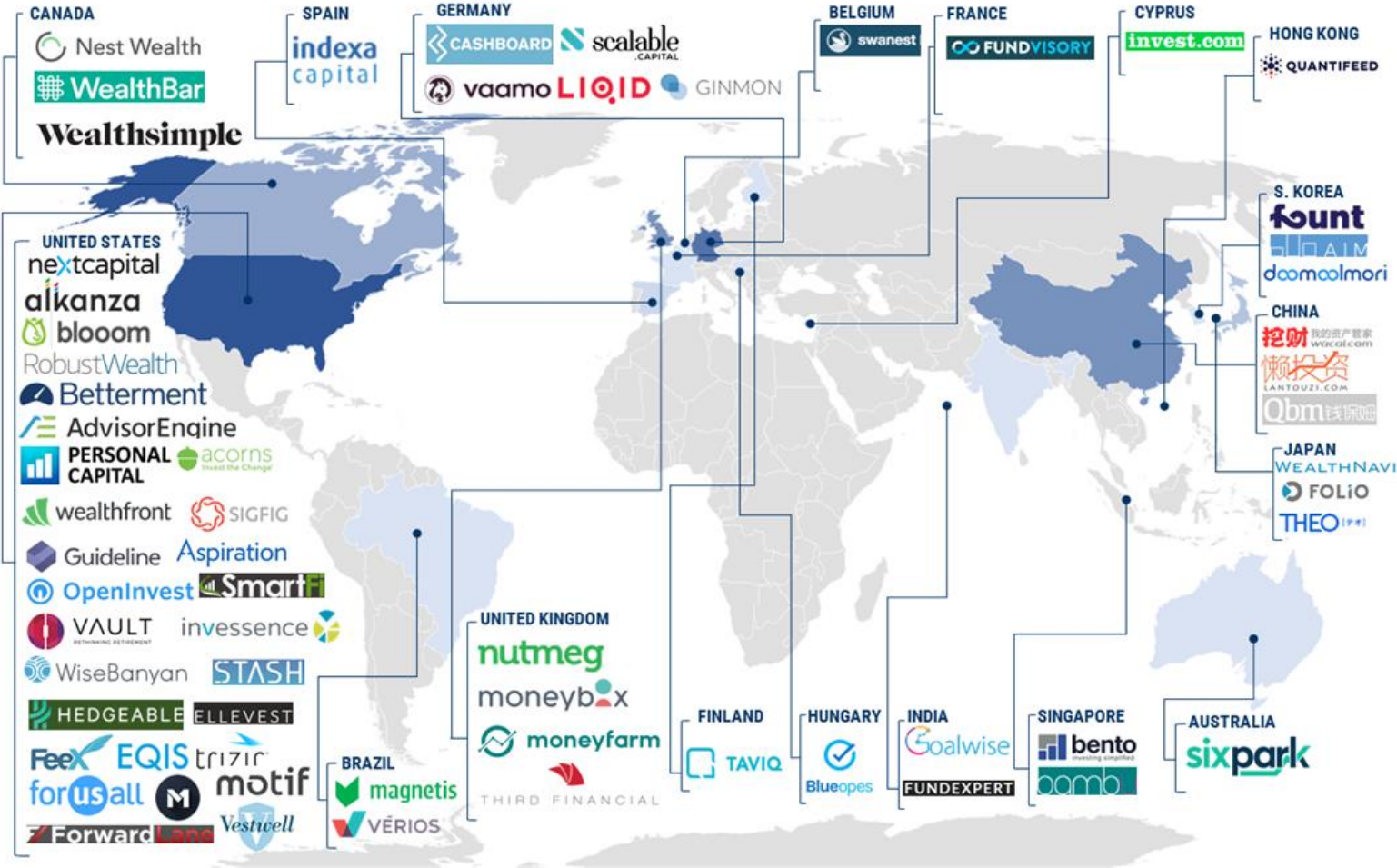
# Робо-эдвайзеры уже глобальная услуга



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

## ROBO-ADVISORS AROUND THE WORLD

As of 4/17/17



# Почему это стало возможно в России

- Частные инвесторы могут проходить **удаленную идентификацию** (Госуслуги, СМЭВ) и дистанционно заключать договоры на открытие счета ДУ
- Частные инвесторы стали **доверять** и дистанционно работать с сервисами оптимизации/ агрегации (такси, путешествия и т.д.)
- Появление на Московской бирже нового класса инвестпродуктов – биржевых индексных фондов **ETF** (exchange traded funds)
- **Налоговые льготы** для долгосрочного владения ценными бумагами (ИИС + 3-х летняя льгота)

# Robo-advising в России



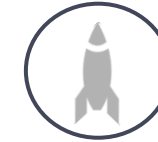
**2015**

- Создание Финансового Автопилота (ФА)
- Лауреат премии Рунета 2015 в номинации «Экономика и Бизнес»



**2016**

- Партнерства с ВТБ24 и АкБарс Банк
- ФА был представлен на ПМЭФ и Finopolis



**2017**

- ФА заработал в режиме полного сервиса robo-advisor (удалённое открытие счета и дальнейшее ведение портфеля)
- Простые инвестиции
- Разработчик Финансового Автопилота — FinEx Capital Management LLP — включен в состав Совета по консультированию при FCA.



**Сейчас**

На текущий момент Финансовый Автопилот является **единственной работающей платформой в России**, соответствующей международной практике и принципам работы robo-advisor

# Преимущества робо-советника



Низкие размеры комиссии по сравнению с традиционным рынком



Аналитические возможности



Доступность услуги с минимумом капитала



Высокая персонализация решения



Легкость доступа к услугам (любое место и время, необходим только интернет)



Возможность гибридных решений (алгоритм + человек)



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

**Построение оптимального  
портфеля**

# Базовые принципы эффективных инвестиций

1

Низкие издержки

2

Диверсификация

3

Индексное управление

4

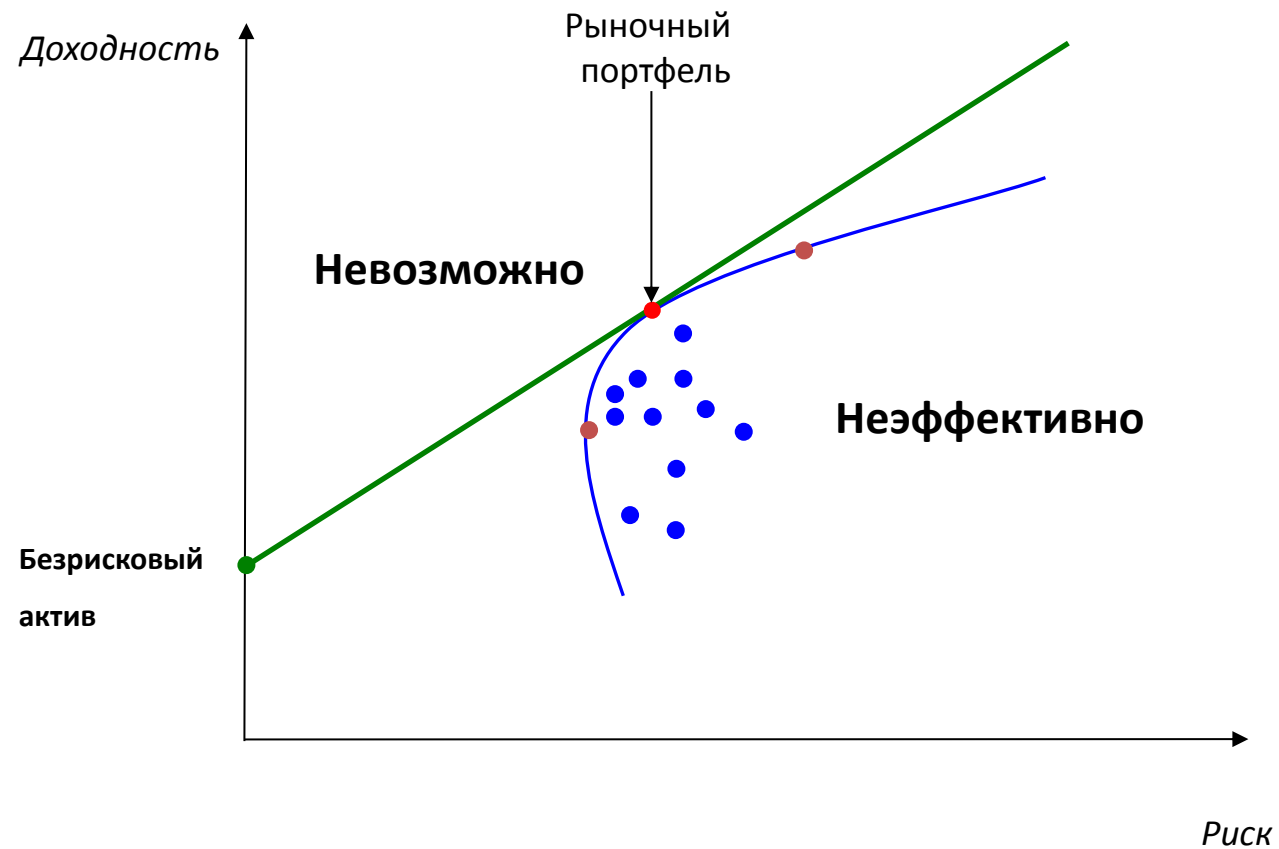
Жизненный цикл

5

Распределение активов

# Оптимальный портфель

## Стратегия распределения активов





# Оптимальный портфель



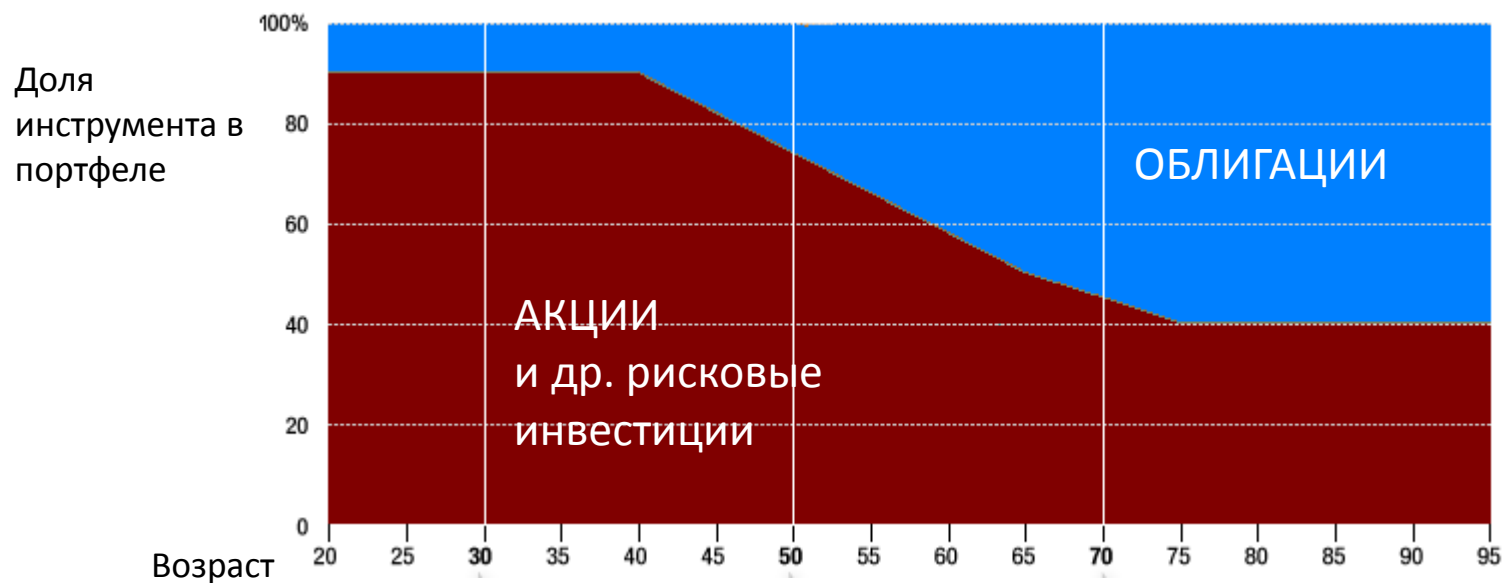
## Создать самому

1. Требуется квалификация
2. Нет литературы на русском языке, необходимо знание английского
3. Нет качественного ПО для частных инвесторов или оно слишком дорого
4. Большие временные издержки
5. Самостоятельное формирование и ребалансировки

## С помощью онлайн-сервиса

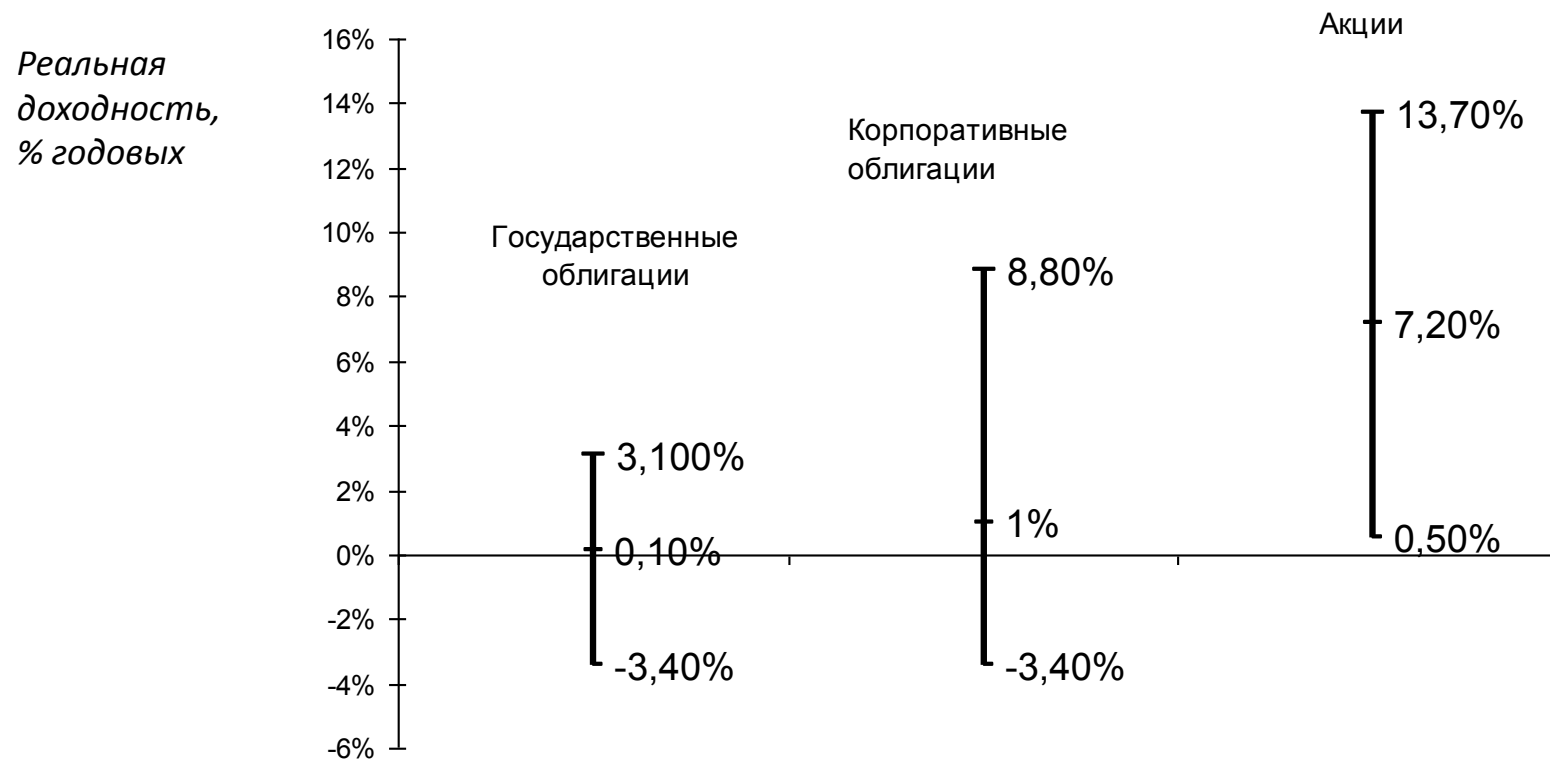
1. Минимальные затраты времени
2. Быстрое создание оптимальных портфелей
3. Минимальный риск ошибки
4. Создание портфеля на той же платформе, где формировался портфель
5. Автоматические ребалансировки

# Оптимальный портфель Жизненный цикл



# Оптимальный портфель

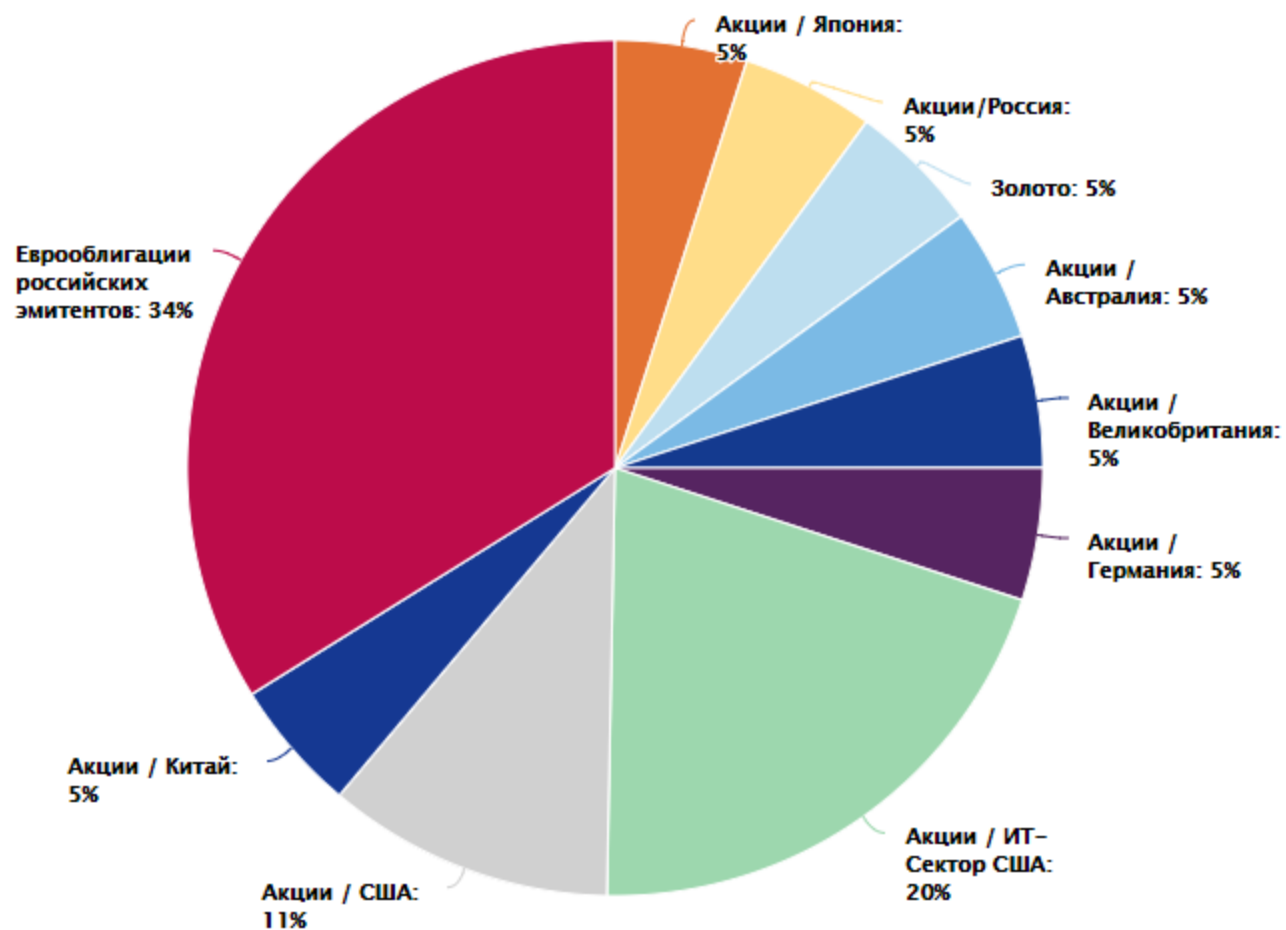
Факт: в долгосрочном периоде акции приносят большую доходность, чем облигации при меньшем риске с учетом инфляции



Реальная доходность, горизонт 20 лет, период наблюдений 1926-2005

Источник: L. Viceira (Harvard Business School, 2009)

# Портфель Автопилота



| Объект вложения                    | Код актива | Доля в г |
|------------------------------------|------------|----------|
| Еврооблигации российских эмитентов | FXRU       | 33.9%    |
| Акции / ИТ-Сектор США              | FXIT       | 20.3%    |
| Акции / США                        | FXUS       | 10.8%    |
| Акции / Китай                      | FXCN       | 5.0%     |
| Акции / Германия                   | FXDE       | 5.0%     |
| Акции / Великобритания             | FXUK       | 5.0%     |
| Акции / Австралия                  | FXAU       | 5.0%     |
| Золото                             | FXGD       | 5.0%     |
| Акции/Россия                       | FXRL       | 5.0%     |

# Портфель Wealthfront



Why this mix?  
Can I change it?  
Why Vanguard?

| ASSET CLASS         | INVESTMENT           | %   | AMOUNT   |
|---------------------|----------------------|-----|----------|
| ● U.S. Stocks       | Vanguard VTI ETF     | 32% | \$32,000 |
| ● Foreign Stocks    | Vanguard VEA ETF     | 14% | \$14,000 |
| ● Emerging Markets  | Vanguard VWO ETF     | 11% | \$11,000 |
| ● Dividend Stocks   | Vanguard VIG ETF     | 5%  | \$5,000  |
| ● Natural Resources | State Street XLE ETF | 5%  | \$5,000  |
| ● Municipal Bonds   | iShares MUB ETF      | 33% | \$33,000 |



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

**Как это выглядит**

# Пульт управления



## 1. Цель ваших инвестиций ?



Сохранить и  
приумножить



Большая покупка



Накопления на  
черный день



Безбедная старость

## 2. Необходимые условия

Валюта

 ?

Ваш возраст

Сколько вы хотите накопить

Сколько вы готовы вложить единовременно.

 ?

Сколько вы готовы вкладывать ежемесячно

 ?

Уровень риска

 ?

Сформировать портфель

# Пульт управления



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

<https://finance-autopilot.ru/>

Сколько Вы хотите накопить:

Валюта:

Ваш возраст:

Первоначальные вложения

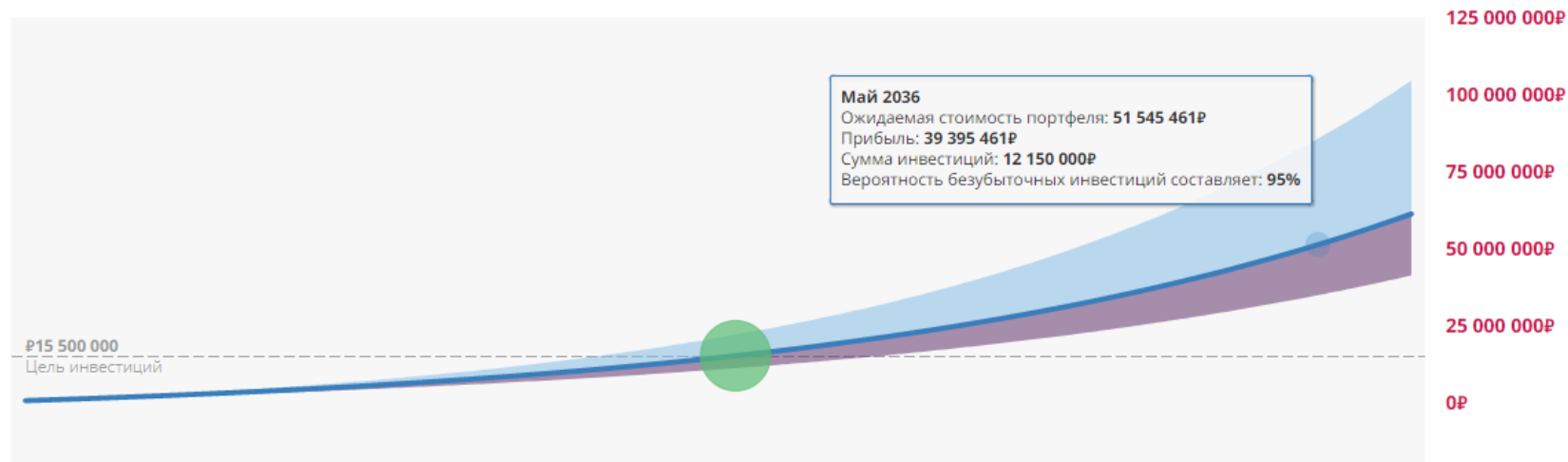
Ежемесячные вложения

Время

Уровень риска



Зона повышенной доходности ?  Ожидаемая стоимость портфеля ?  Зона консервативной доходности ?  Цель ?





# Пульт управления



Историческая динамика ?

Список инструментов ?

Структура портфеля ?

График исторической динамики показывает как могли расти ваши накопления с Автопилотом, если бы вы создали полностью идентичный ? портфель 7 лет назад.

Если бы вы инвестировали 1 000 000 Р в ETF в январе 2010г., то на июнь 2017г. ваш инвестиционный портфель вырос бы на **96.73%** и составил **10 623 153 Р** ?



# Пульт управления



Историческая динамика ?

Список инструментов ?

Структура портфеля ?

| Название актива  | Объект вложения                                      | Код актива | Доля в портфеле |
|--|--|------------|-----------------|
| FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)               | Акции/Россия   | FXRL       | 25.0%           |
| FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB) | Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем | FXRB       | 25.0%           |
| FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF        | Акции / ИТ-Сектор США                                | FXIT       | 15.0%           |
| FinEx MSCI China UCITS ETF                             | Акции / Китай  | FXCN       | 5.0%            |
| FinEx MSCI USA UCITS ETF                               | Акции / США  | FXUS       | 5.0%            |
| FinEx MSCI Germany UCITS ETF                           | Акции / Германия                                     | FXDE       | 5.0%            |
| FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF                    | Акции / Великобритания                               | FXUK       | 5.0%            |
| FinEx MSCI Australia UCITS ETF                         | Акции / Австралия                                    | FXAU       | 5.0%            |
| FinEx Gold ETF   | Золото   | FXGD       | 5.0%            |
| FinEx MSCI Japan UCITS ETF                             | Акции / Япония                                       | FXJP       | 5.0%            |

# Пульт управления

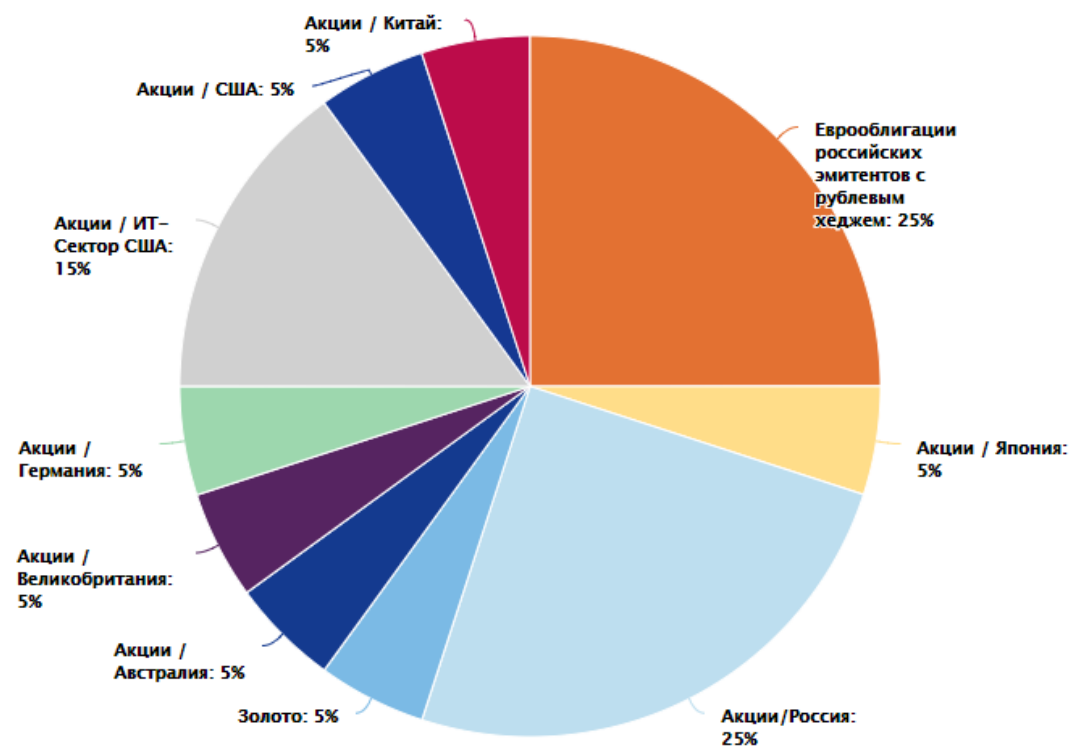


Финансовый  
АВТОПИЛОТ

Историческая динамика ?

Список инструментов ?

Структура портфеля ?



# Партнерство со Сбербанком



## Простые инвестиции

СБЕРБАНК в партнерстве с FinEx

Мои портфели | Вопросы и ответы | Обратная связь | Учётная запись

1. Тест на риски | 2. Формирование портфеля | 3. Идентификация | 4. Подписание документов | 5. Пополнение портфеля

### Введите параметры портфеля

Мне 35 лет я хочу накопить 1 000 000 рублей

за период 36 месяцев

С целью Сохранить и приумножить

готов вложить сразу 200 000 ₽

и ежемесячно пополнять на 20 000 ₽

с уровнем риска ваш риск-профиль 10 из 10

включить налоговые льготы (ИИС)   
 у вас не должно быть другого ИИС

Ожидаемая стоимость портфеля **1 172 640** ₽

ожидаемый доход **252 640** ₽

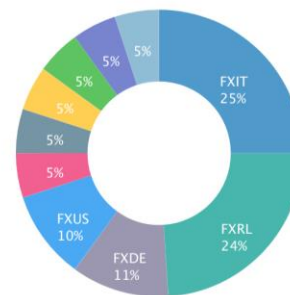
доход с ИИС за 3 года **+96 200** ₽

сумма инвестиций **920 000** ₽

вероятность безубыточных инвестиций **95%**

ожидаемая доходность **14.0%** годовых

## Состав портфеля



|                        |  |                        |  |
|------------------------|--|------------------------|--|
| <b>25%</b><br>50 000 P | <b>Акции / ИТ-Сектор США (FXIT)</b><br>FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF                                       | <b>24%</b><br>48 291 P | <b>Акции/Россия (FXRL)</b><br>FinEx Russian RTS Equity UCITS ETF (USD) |
| <b>11%</b><br>21 709 P | <b>Акции / Германия (FXDE)</b><br>FinEx MSCI Germany UCITS ETF   | <b>10%</b><br>20 000 P | <b>Акции / США (FXUS)</b><br>FinEx MSCI USA UCITS ETF                  |
| <b>5%</b><br>10 000 P  | <b>Еврооблигации российских эмитентов с рублевым хеджем (FXRB)</b><br>FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB) | <b>5%</b><br>10 000 P  | <b>Акции / Япония (FXJP)</b><br>FinEx MSCI Japan UCITS ETF             |
| <b>5%</b><br>10 000 P  | <b>Золото (FXGD)</b><br>FinEx Gold ETF   | <b>5%</b><br>10 000 P  | <b>Акции / Австралия (FXAU)</b><br>FinEx MSCI Australia UCITS ETF      |
| <b>5%</b><br>10 000 P  | <b>Акции / Великобритания (FXUK)</b><br>FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF  | <b>5%</b><br>10 000 P  | <b>Акции / Китай (FXCN)</b><br>FinEx MSCI China UCITS ETF              |

ПРОДОЛЖИТЬ



Финансовый  
АВТОПИЛОТ

Приложение 1  
Про ETF

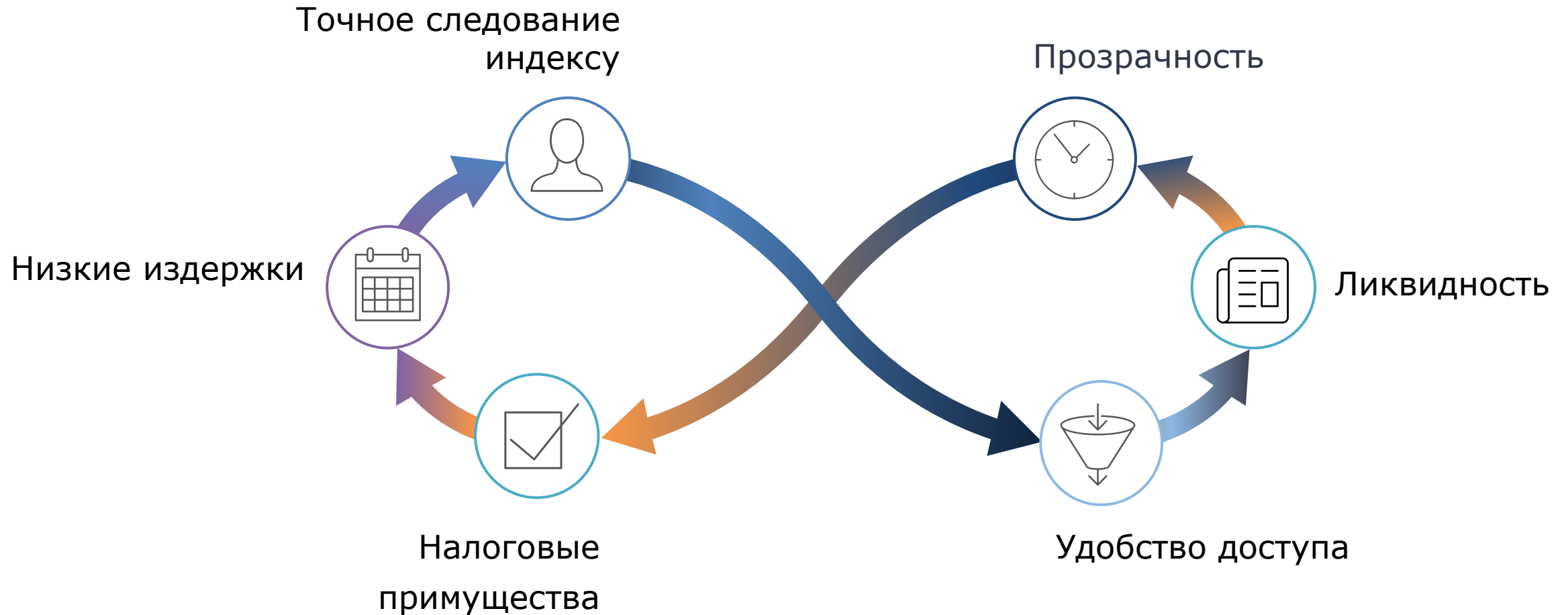
# Биржевые инвестиционные фонды ETF



**ETF – биржевой индексный инструмент, позволяющий зарабатывать на российском и международных рынках. Формируется в точном соответствии общеизвестными мировыми индексами**

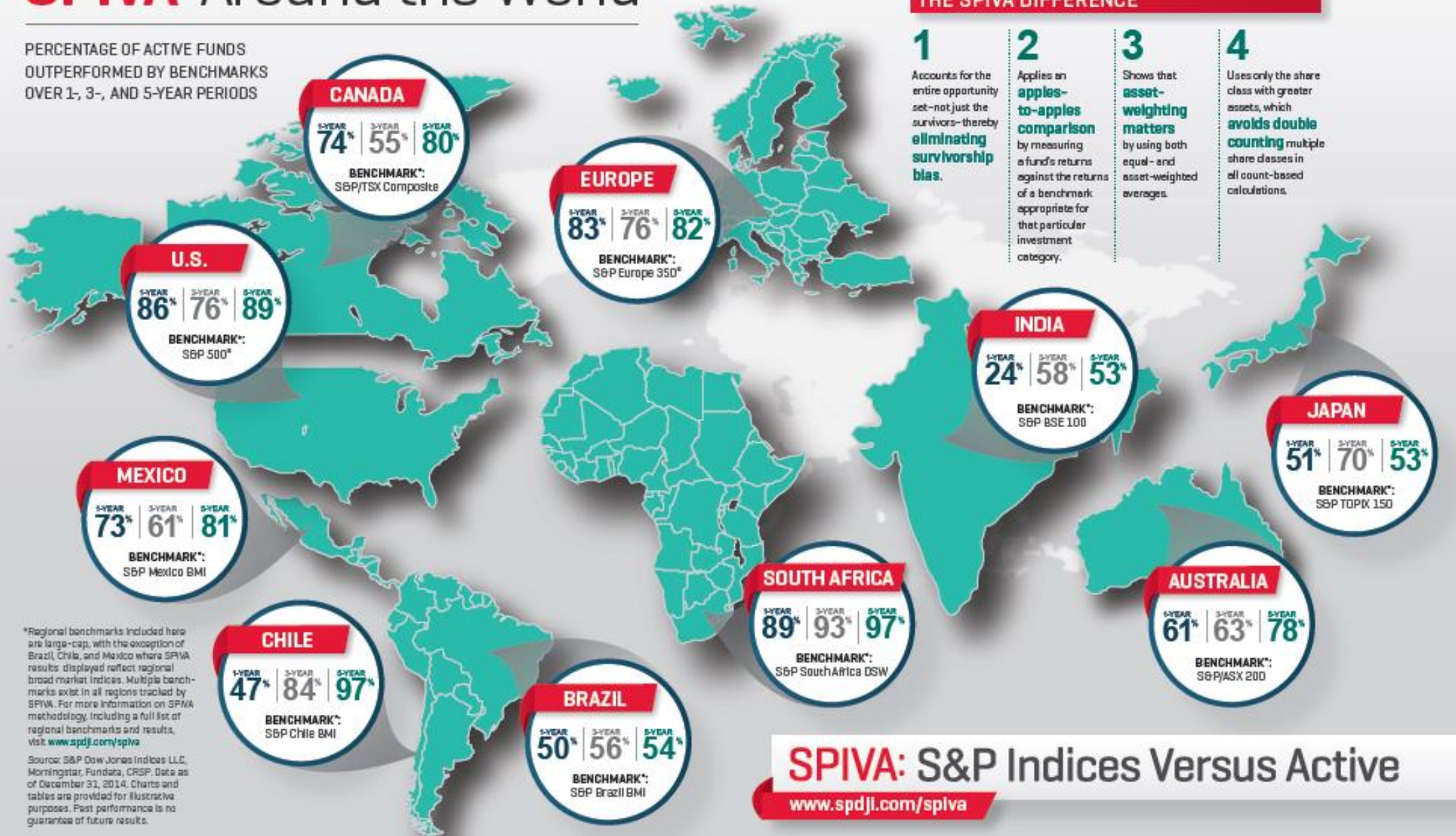
- **Возможность купить целый рынок в одной бумаге**
- **Низкий порог для вложения в еврооблигации, золото и иностранные рынки акций**
- **Лучший инструмент для пассивного и долгосрочного инвестирования**

# Преимущества ETF



# SPIVA<sup>®</sup> Around the World

PERCENTAGE OF ACTIVE FUNDS  
OUTPERFORMED BY BENCHMARKS  
OVER 1-, 3-, AND 5-YEAR PERIODS



## THE SPIVA DIFFERENCE

- 1** Accounts for the entire opportunity set—not just the survivors—thereby **eliminating survivorship bias**.
- 2** Applies an **apples-to-apples comparison** by measuring a fund's returns against the returns of a benchmark appropriate for that particular investment category.
- 3** Shows that **asset-weighting matters** by using both equal- and asset-weighted averages.
- 4** Uses only the share class with greater assets, which **avoids double counting** multiple share classes in all count-based calculations.

\*Regional benchmarks included here are large-cap, with the exception of Brazil, Chile, and Mexico where SPIVA results displayed reflect regional broad market indices. Multiple benchmarks exist in all regions tracked by SPIVA. For more information on SPIVA methodology, including a full list of regional benchmarks and results, visit [www.spdji.com/spiva](http://www.spdji.com/spiva)

Source: S&P Dow Jones Indices LLC, Morningstar, Funddata, CRSP. Data as of December 31, 2014. Charts and tables are provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

**SPIVA: S&P Indices Versus Active**

[www.spdji.com/spiva](http://www.spdji.com/spiva)



## Дарья Бердникова

Свяжитесь с нами:

+7 (499) 286 00 36  
info@finance-autopilot.ru

Узнайте о нас:

<http://finance-autopilot.ru/>  
<http://finexetf.ru/>

Подписывайтесь на  
Телеграм канал про ETF со  
всего света

<https://t.me/etfrussia>