



ТОЛК



ТОЛК

**Инвестиции
на диване: фонды,
которые работают
за вас**

Евгений Митюков

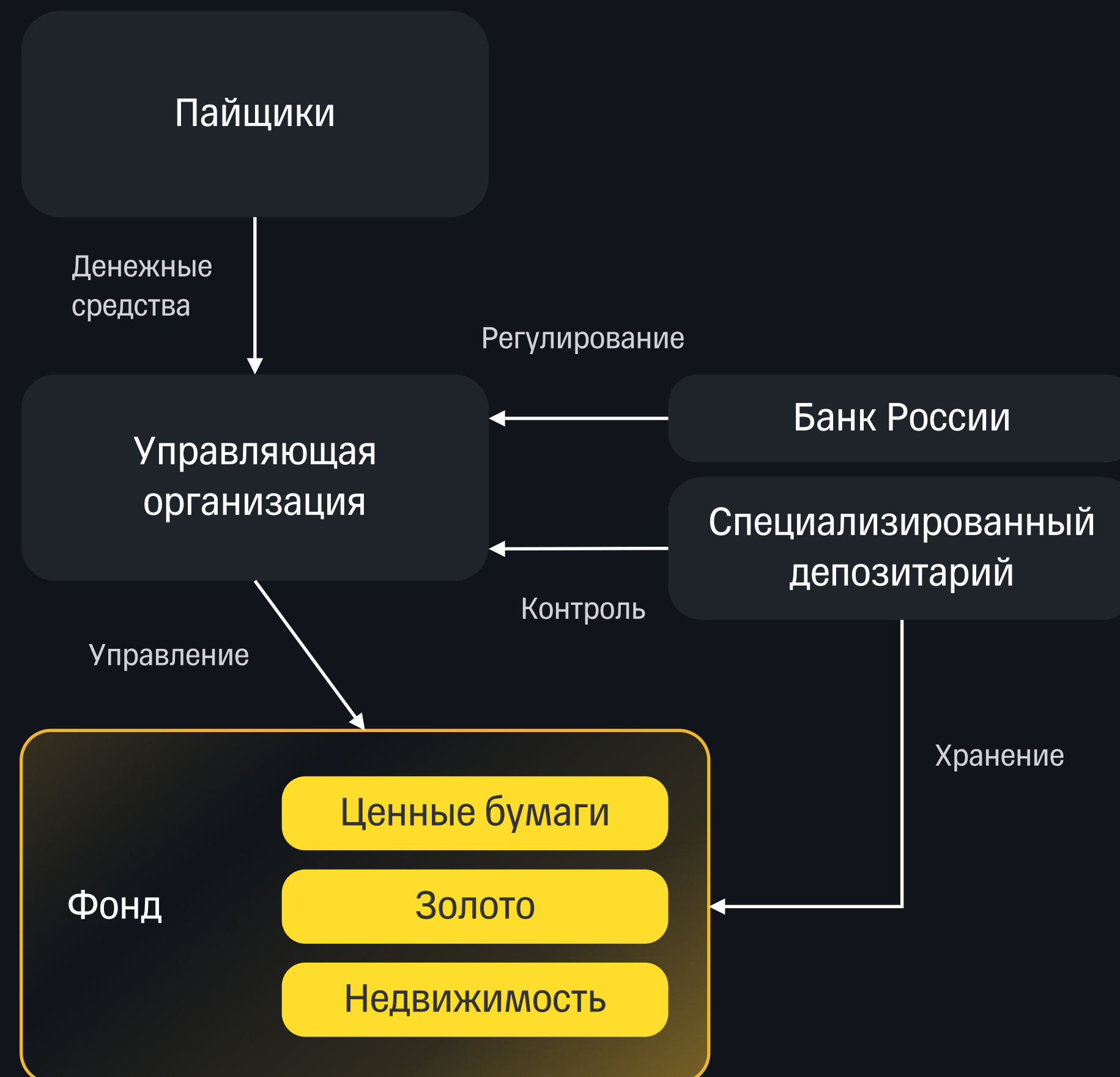


План воркшопа

- 01** Зачем нужны фонды
- 02** Как понять, какой фонд выбрать
- 03** Стратегии заработка на фондах по уровню риска
- 04** Преимущество фондов облигаций



Как работает фонд





6 причин инвестировать через фонды

Без налогов:

1

- возможность не платить налог на доход
- можно получить льготу при владении больше трех лет

Знания и опыт:

2

выбор бумаг профессионалами рынка,
которые оптимизируют доходность и риск

Ликвидность:

3

- минимальная стоимость входа: от нескольких рублей
- биржевые фонды можно быстро купить и продать без комиссии



6 причин инвестировать через фонды

Выплаты:

фонды могут делать выплаты — стабильный пассивный доход

4

Эксклюзивная инфраструктура:

закрытый доступ к первичным размещениям акций, облигаций и недвижимости

5

Безопасность:

интересы инвесторов защищают специализированный депозитарий и ЦБ РФ

6

Какие бывают фонды

По видам активов

Фонды денежного рынка, депозиты

Обратное репо, банковские депозиты, ультракороткие ОФЗ, флоатеры ОФЗ

- Историческая доходность: несколько выше инфляции
- Риски: практически нулевые
- Горизонт инвестирования: до года

Фонд TMON, «Счет под ключ»



Государственные облигации (ОФЗ)

ОФЗ с фиксированным купоном со сроком погашения от года

- Историческая доходность: инфляция + 1—2%
- Риски: низкие, но волатильность зависит от дюрации
- Горизонт инвестирования: от года

Фонды: TOFZ



Рублевые корпоративные облигации

Корпоративные бумаги с фиксированным или плавающим купоном

- Историческая доходность: инфляция + 2—3%
- Риски: низкие, кроме низких рейтингов
- Горизонт инвестирования: от 1—3 лет

Фонды: TBRU, TPAУ



Валютные облигации

Замещенные валютные облигации, валютные депозиты, размещение через свопы и через инструменты срочного рынка

- Историческая доходность: инфляция + 4—5%
- Риски: средние из-за волатильности курса рубля
- Горизонт инвестирования: от года

Фонды: TLCB





Какие бывают фонды

По видам активов

Золото



Биржевое золото, слитки,
ОМС, монеты

- Историческая доходность:
инфляция + 5—6%
- Риски: средние
- Горизонт инвестирования: от года

Фонд TGLD, слитки

Российские акции



Акции российских компаний

- Историческая доходность:
инфляция + 4—6%
- Риски: высокие
- Горизонт инвестирования:
от 3 лет

Фонды: TMOS, TRND, «Компании
второго эшелона», TDIV

Альтернативные инвестиции

Инвестиции в недвижимость



Жилая, коммерческая
недвижимость

- Историческая доходность:
инфляция + 2—6%
- Риски: средние
- Горизонт инвестирования: от 3 лет

Фонды недвижимости

Венчурные инвестиции



Доли в частных компаниях
на стадии роста

- Историческая доходность: от 20%
- Риски: высокие
- Горизонт инвестирования:
от 5 лет

Венчурные фонды



Фонд Денежный рынок

Зачем инвестировать

- Максимальная ликвидность
- Ежедневный положительный доход
- Предсказуемая доходность на коротком горизонте

Когда инвестировать

- В цикле повышения ключевой ставки ЦБ, так как ожидаемая доходность возрастает
- В ожидании ухудшения качества корпоративных кредитов

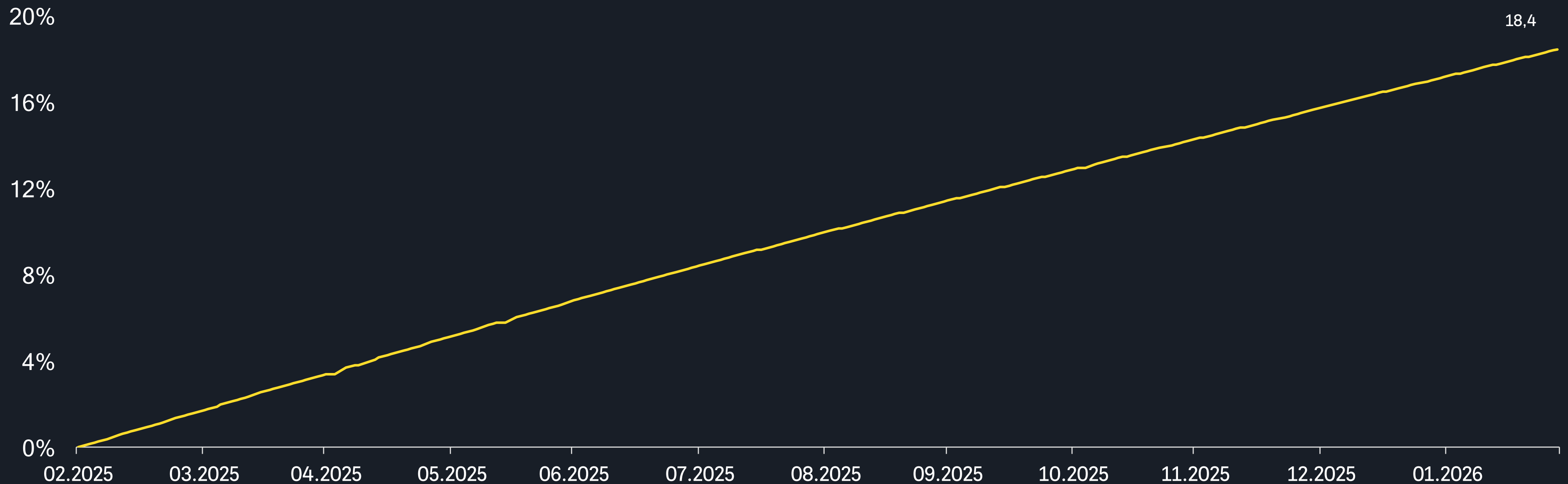
ТМОН — фонд, который позволяет вложить в денежный рынок. Фонд доступен в приложении Т-Инвестиции

Счет под ключ — инструмент с доходностью, равной ключевой ставке. Доступен в приложении Т-Банка

Денежный рынок

Доходность фонда TMON за 12 месяцев составила 18,4%

Кумулятивная доходность TMON с 2025-02-28 по 2026-02-28, %





Облигации федерального займа (ОФЗ)

Зачем инвестировать

Снижение ставок ведет к росту стоимости облигаций, а их рост — к падению цен на такие инструменты

Когда инвестировать

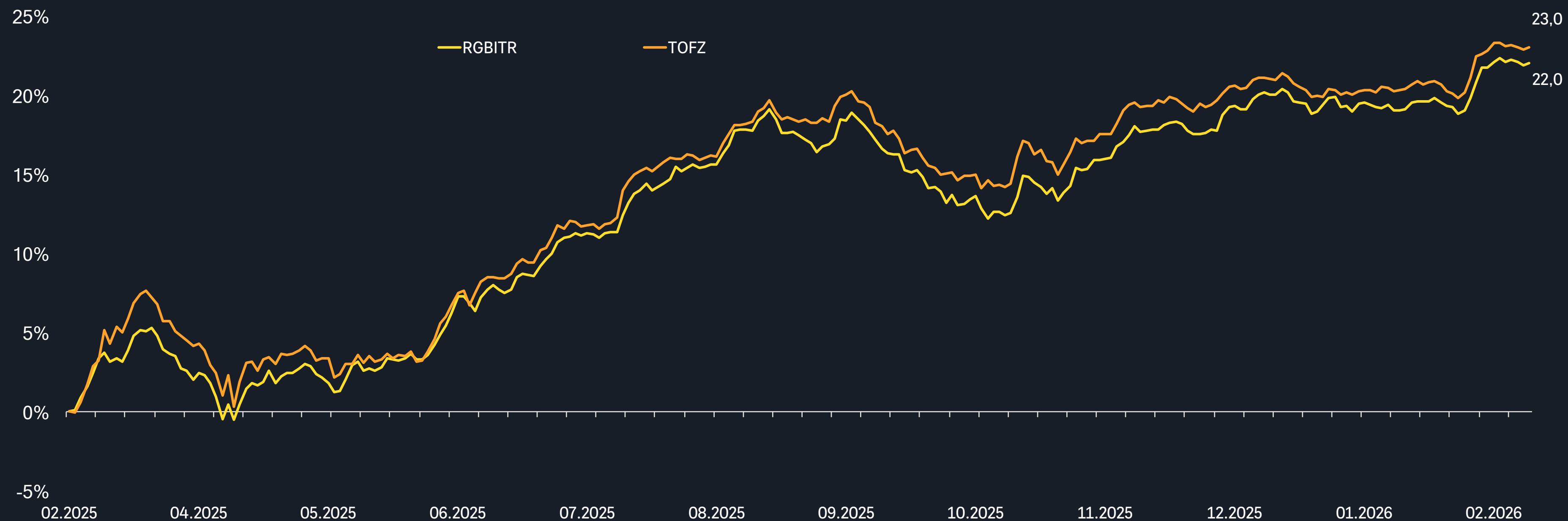
- В цикле снижения ключевой ставки ЦБ, так как ожидаемая доходность возрастает
- В ожидании ухудшения качества корпоративных кредитов

ТОФЗ — фонд, позволяющий инвестировать в облигации федерального займа. Фонд активно управляет дюрацией портфеля, чтобы получать доходность выше бенчмарка

Облигации федерального займа (ОФЗ)

Доходность фонда TOFZ за 12 месяцев составила 23%, лучше бенчмарка на 1,1%

Кумулятивная доходность TOFZ с 2025-02-28 по 2026-02-28, %





Корпоративные облигации

Зачем инвестировать

- Премия за кредитный риск
- Облигации дорожают, когда ставки снижаются
- Облигации дешевеют, когда ставки растут

Когда инвестировать

- В ожидании восстановления экономики
- В стабильные времена без резких изменений ключевой ставки — как альтернатива денежному рынку со сроком инвестирования от года

TBRU — фонд, инвестирующий в российские облигации с высоким кредитным рейтингом

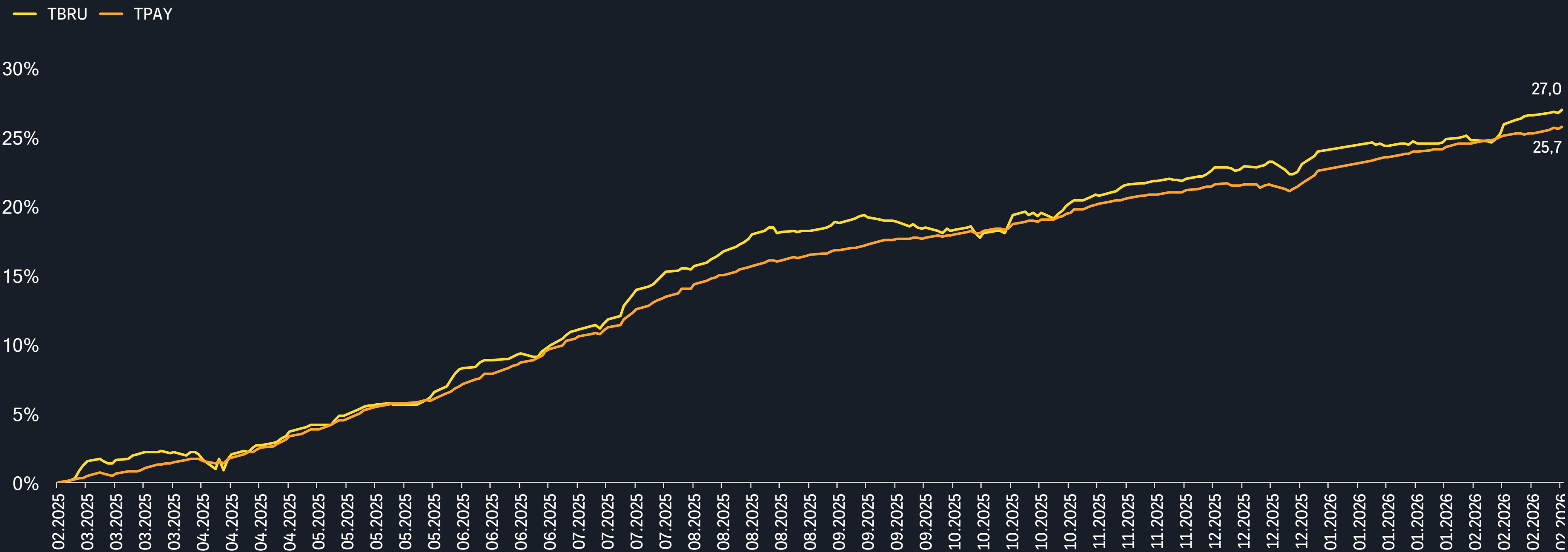
ТРАУ — БПИФ с фокусом на надежных облигациях с плавающим купоном, пайщики получают выплаты ежемесячно

Корпоративные облигации

Доходность фонда TBRU за 12 месяцев составила 27%

Доходность фонда ТРАУ за 12 месяцев составила 25,7% с учетом выплат

Кумулятивная доходность фондов облигаций с 2025-02-28 по 2026-02-28, %





Валютные облигации

Зачем инвестировать

- Снизить риск ослабления российского рубля
- Пока в России инфляция выше, чем в торговых партнёрах — рубль имеет тенденцию к ослаблению
- Повышенная среднесрочная доходность против рублевых инструментов при девальвации

Когда инвестировать

- Когда хотите получать стабильную доходность в валюте
- В ожидании ослабления рубля

TLCB — фонд, инвестирующий в валютные (замещающие) облигации на рынке РФ. Позволяет получать доходность, привязанную к изменению курса рубля. Бумаги хранятся в российских депозитариях, инфраструктурный риск минимален

Валютные облигации

Доходность фонда TLCB за 12 месяцев составила -2,4%

Кумулятивная доходность TLCB и изменение курса USD/RUB с 2025-02-28 по 2026-02-28, %





Итоги: **преимущества фондов**

- Профессиональное управление и инфраструктура
- Диверсифицированный по рискам портфель
- Лучшая ликвидность, нулевые комиссии в фондах Т-Капитала (если торговать ими в Т-Инвестициях)
- Возможность использовать налоговые льготы

При этом один фонд может не решать всех задач инвестора, и **портфель можно строить из нескольких фондов**, получая дополнительный уровень диверсификации по классам активов, который лучше отвечает рыночной обстановке



Что покупать?

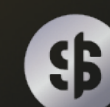
Фонд ОФЗ



ТОФЗ: инвестирует в облигации федерального займа

Почему актуально: фокус на снижение ключевой ставки ЦБ РФ, ожидаемая доходность может составить 25% на горизонте года

Фонд валютных облигаций



ТЛСВ: инвестирует в российские облигации в иностранной валюте

Почему актуально: защищает от ослабления курса рубля

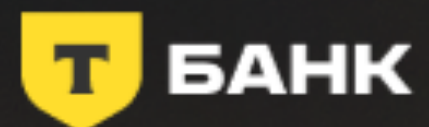
Фонды корпоративных облигаций



ТВРУ: инвестирует в российские облигации

ТРАУ: инвестирует в облигации, выплачивает доход каждый месяц

Почему актуально: низкие риски, альтернатива денежному рынку при горизонте инвестирования около года



ТОЛК



Как инвестировать в фонды

- 01** Авторизуйтесь в приложении или на сайте
- 02** Выберите раздел «Что купить» → «Фонды»
- 03** Нажмите «Купить»
- 04** Укажите количество лотов и подтвердите сделку

