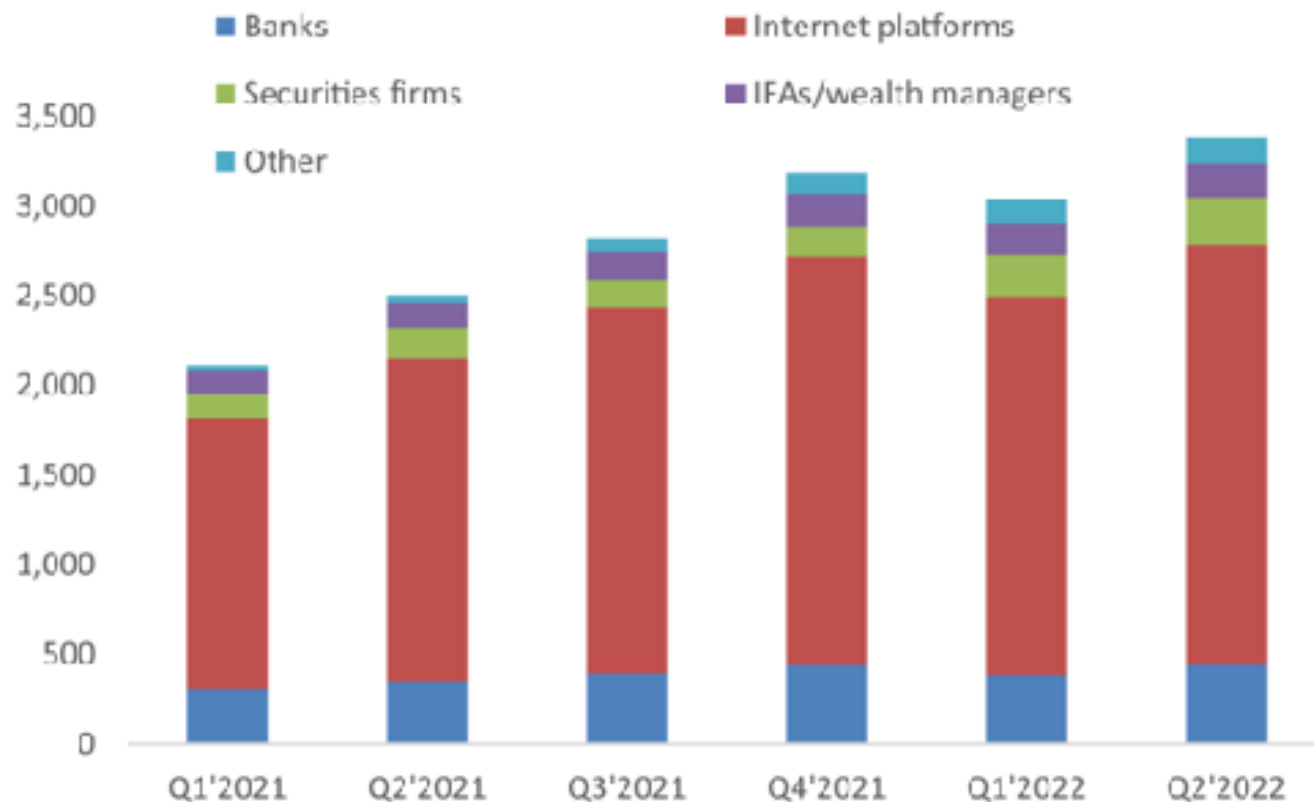


Китай: лидерство бигтех

Online fund distribution by third-party channels



(RMB billion)

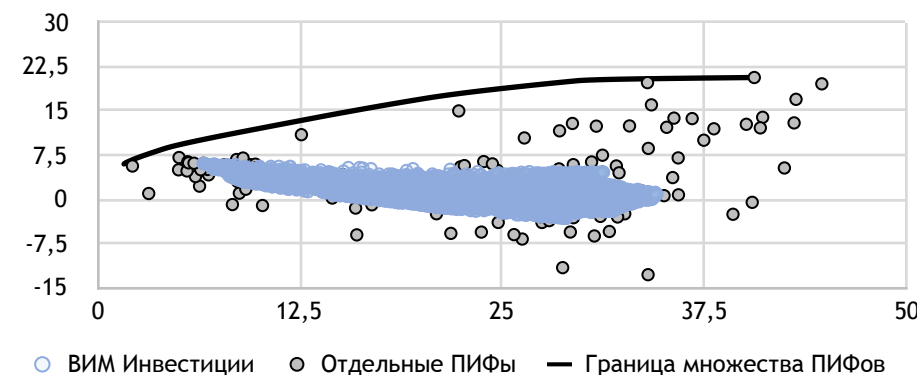
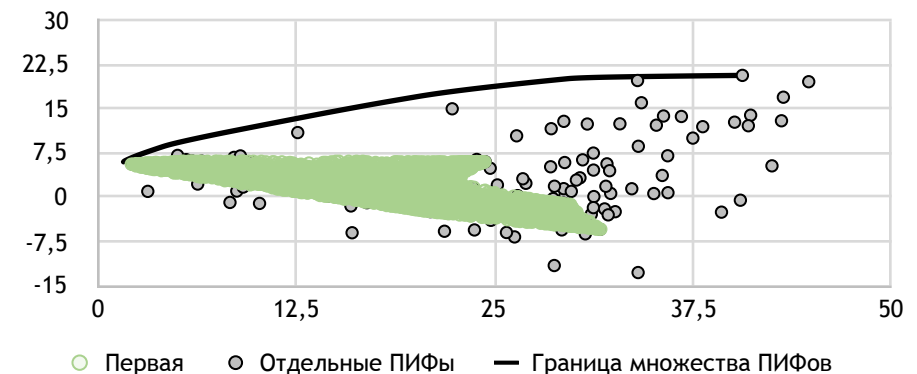
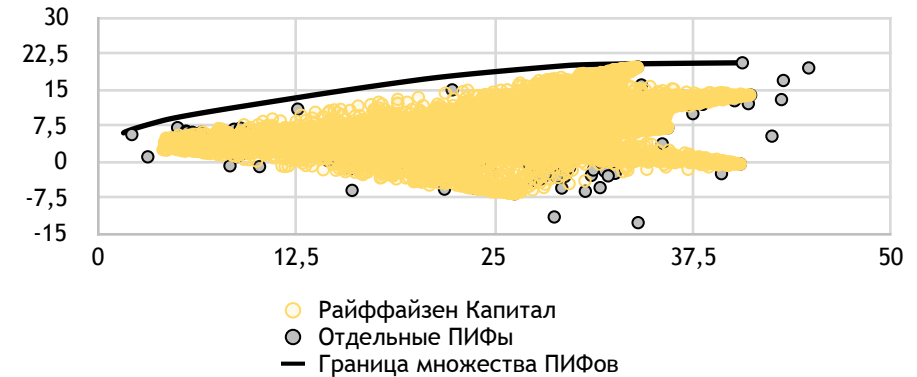
Source: Broadridge Insights, AMAC

Note: Estimated data exclude MMFs but include ETFs and certain securities firm products

- В 2022 г. на три бигтех - компании, занимающихся онлайн продажами паев (акций) взаимных фондов и ETFs в Китае, приходилось 70% объемов продаж указанных финансовых инструментов

Выгоды отбора фондов разных поставщиков

- Для портфелей из 20 лучших ОПИФов по соотношению доходность-риск средняя доходность составила 13,4%
- Средний портфель ОПИФов внутри крупнейших УК проигрывает портфелю Топ20:
 - 2,15% в год для УК Райффайзен Капитал (14 фондов)
 - 6,65% в год для УК Первая (10 фондов)
 - 6,97% в год для ВИМ Инвестиции (12 фондов)



Стратегия 60/40

- Все возможные комбинации портфелей из двух фондов (2020-2022 гг.):
 - 60% ОПИФ акций
 - 40% ОПИФ облигаций
- Возможность комбинировать фонды разных УК увеличивает доходность на 0,2% в год и понижает риск на 0,5% в год при тех же издержках (без учета малых фондов)

	Комиссия УК	Общие расходы	Риск	Доходность
Фондов из разных УК (без малых)	2.53	3.95	21.37	3.96
Фонды из одной УК (без малых)	2.57	3.93	21.81	3.72
ВИМ Инвестиции	1.99	2.31	21.66	1.33
Альфа-Капитал	2.70	3.00	20.50	1.30
Первая	2.32	3.01	21.58	-0.60
Райффайзен Капитал	2.76	3.85	22.68	4.88