Фонды или бумаги

Алгоритм FinEx рассчитан на вложения только в биржевые инвестиционные фонды ETF, допущенные к обращению среди неограниченного круга лиц в России. Модель инвестирования в ETF позаимствована у западных робоэдвайзеров. Как поясняет Владимир Крейндель, индексные фонды отражают поведение всех активов на том или ином рынке. По его словам, например, ETF в США ведет себя так же, как рынок США в целом, и обыгрывает подавляющее большинство управляющих, пытающихся выбрать отдельные бумаги для инвестирования или «оптимальный момент» для покупки или продажи. По данным Bloomberg на февраль, общая сумма активов фондов FinEx ETF достигла $170,1 млн.

Conomy вкладывает деньги в бумаги непосредственно эмитентов Московской биржи. Алексей Григорьев объясняет эту стратегию тем, что российский рынок довольно дешев с точки зрения комиссий и минимального размера лота к покупке. «Например один лот „Газпрома“ — это десять акций по 139 руб., то есть минимум 1390 руб.— и ты уже владелец непосредственно акций без посредников. Зачем использовать посредника в виде ETF и брать этот риск, если можно владеть акциями и облигациями напрямую?» — считает он.

Conomy, так же как и FinEx, не разрешает клиенту вмешиваться в сбор портфеля и управление им. Весь процесс происходит автоматически, клиент может остановить его только путем выхода из портфеля. Как поясняли в пресс-службе Сбербанка, программа проводит регулярную перебалансировку портфеля, чтобы реагировать на отклонения фактического портфеля от заданного клиентом.

Средняя доходность открытых в долларах портфелей в «Простых инвестициях» с момента запуска сервиса в конце мая 2017 года составила 14,3% годовых. Долларовый портфель с максимальным риском (10) принес 22,6% годовых, рублевый со средним риском (5) — 16,88% годовых.

Экономия на роботах

Для клиентов, которые располагают небольшими суммами для начала инвестирования, роботы-консультанты могут быть оптимальным решением. «Роботдвайзинг — это во многом путь снижения издержек, чтобы предоставить услугу по минимальной цене, но с высокой индивидуализацией»,— считает господин Григорьев. По его словам, живые управляющие ведь не работают с клиентами с объемом активов меньше 3–5 млн руб.

Господин Крейндель добавляет, что робоэдвайзинг позволяет снизить затраты на обслуживание. Так, сервис «Простые инвестиции» при комиссии в 1,5% годовых все трансакционные издержки берет на себя, а у типичного доверительного управляющего комиссия будет составлять от 2% годовых и к ней еще добавятся 20% от результата, плюс клиент будет нести трансакционные издержки.

Минус роботов-консультантов в том, что они не могут заменить живого человека во всех случаях. «Когда речь идет про шаблонные операции, с помощью машины довольно легко сделать классические стратегии из фондов облигаций, акций, смешать в пропорции, чтобы не выходить за риск-профиль, а далее отслеживать, чтобы портфель держался в рамках заданных параметров. И это идеальное решение для масс-маркета, где нет сложных стратегий и решений»,— считает гендиректор компании «Персональный советник» Наталья Смирнова, добавляя при этом, что для клиента с несколькими гражданствами, меняющимся налоговым резидентством, а также портфелем с позициями на разных рынках робот не заменит живого советника — тут нужен «персональный подгон костюма по фигуре». ●

ПРИМЕР ДОХОДНОСТИ ПОРТФЕЛЯ В ПРИЛОЖЕНИИ RIGHT

Источник: Right.

СУММА	100 000 РУБ.
СРОК	СЕНТЯБРЬ 2017 ГОДА — МАРТ 2018 ГОДА
ДОХОДНОСТЬ	25,5% ГОДОВЫХ
СУММА С ДОХОДОМ	114 771,30 РУБ.

По данными ведущих институтов, на которые ссылается Deloitte в своем исследовании, к 2020 году объем активов под управлением робоэдвайзеров может составить от $2,2 трлн до $3,7 трлн, а к 2025 году — превысить $16 трлн. По прогнозам McKinsey & Co, роботы уже через несколько лет могут собрать активы на сумму $13,5 трлн. BI Intelligence оценивает, что к 2020 году робоэдвайзеры будут управлять примерно 10% от общего объема глобальных активов под управлением, что соответствует примерно $8 трлн.

В США стоимость услуг робоэдвайзинга в несколько раз ниже, чем у живого портфельного управляющего. Например, средняя комиссия сервисов по робоэдвайзингу составляет около 0,3% годовых, в то время как привычная комиссия управляющего — 1,5%. Ниже и порог входа. К частному управляющему нужно обращаться с суммой от $1 млн, а онлайн-сервис возьмет клиента и с $10 тыс. Если речь идет о сервисах микроинвестирования, то начать можно совсем с небольших сумм — десятков или сотен долларов.

Самые крупные площадки по робоэдвайзингу работают в США, где изначально сервис был объектом повышенного внимания венчурных инвесторов. По данным Bloomberg, на январь 2018 года объем средств под управлением роботов в США составил $220 млрд и по итогам года, по прогнозам Cerulli Associates, достигнет $334 млрд. Почти половина — $101 млрд — приходится на Vanguard Personal Advisor Services, крупнейшую платформу на этом рынке, созданную инвестиционной компанией The Vanguard Group. Также к числу крупных площадок относятся сервис Charles Schwab Advisory ($27,8 млрд под управлением) и платформа Betterment ($12,4 млрд под управлением).