

# **«Влияние личных качеств управляющего на результаты деятельности ПИФов»**

Выполнила:  
Полежаева Екатерина  
Э-12-2

# Актуальность

*Интерес к работе:*

- Со стороны вкладчика, заинтересованном в увеличении вложенных средств
- Со стороны УК, заинтересованной в развитии своих фондов

# Гипотезы

- $H_0$ : «Личные качества управляющих влияют на результаты ПИФов»
- $H_0$ : «Результаты деятельности ПИФов являются сигналами для инвесторов»

# Этапы

- сбор данных об управляющих фондами
- сбор данных о показателях фондов
- расчет коэффициента Шарпа
- вычисление темпов прироста СЧА
- определение зависимости между полученными показателями

# Ограничения

- рассматривается только в посткризисный период (с 2009г.)
- неполнота информации (представлены не все необходимые для исследования данные, не все руководители портфелей)
- равенство издержек инвестиционных фондов (не учитываются скидки и надбавки)
- не производится разделение фондов на виды
- не учитываются внешние факторы

# Таблица по управляющим

ФИО	биография	Фонды в управлении (названия)	Количество фондов в управлении	Образование (техническое -1 или нет-0)	Образование (экономическ. -1 или нет-0)	Образование (москве -1 или нет-0)	год окончания первого института (если есть)	Количество зарубежных сертификатов	Опыт работы в сфере (на 2013 г.)	Опыт работы в текущей УК (на 2013 г.)	Занимает ли администрат. должность (да-1, нет-0)	Работает ли на зарубежных биржах (да-1, нет-0)	коэффициент изменения шарпа	изменение счс
1 Святослав	Старший управляющий	УРАЛСИБ Фонд Отделений	2	0	1	1		1	18		0	0	0,08928122	67
1 Святослав	Старший управляющий	УРАЛСИБ Фонд Отделений	2	0	1	1		1	18		0	0	0,09471904	116
2 Артёмов	Управляющий	Райффайзен -	3	0	1	0		0	9	2	0	0	0,35717168	1470
2 Артёмов	Управляющий	Райффайзен -	3	0	1	0		0	9	2	0	0	0,14116817	6895
2 Артёмов	Управляющий	Райффайзен -	3	0	1	0		0	9	2	0	0	0,06443206	6341
3 Астраханц	ведущий спе	Энергокапитал -	3					0			0	0	0,17431642	729
3 Астраханц	ведущий спе	Энергокапитал -	3					0			0	0	0,05177674	-6
3 Астраханц	ведущий спе	Энергокапитал -	3					0			0	0	0,05521608	-65
4 Барк	Заместитель	Альфа - Капитал	3	1	0	0		0			1	0	0,03642244	-4
4 Барк	Заместитель	Альфа - Капитал	3	1	0	0		0			1	0	-0,00673851	-41
4 Барк	Заместитель	Альфа - Капитал	3	1	0	0		0			1	0	0,02516929	7
5 Фёдор	Старший портфельный	Джи Эйч Пи -	2					0	8	2	1	0	0,09414148	-51
5 Фёдор	Старший портфельный	Джи Эйч Пи -	2					0	8	2	1	0	-0,00778124	-73
6 Боев Антон	Директор	Ингосстрах дене	1				1	0	19		1	0	0,84056799	6427
7 ский	Портфельный	АК ВАРС -	3	0	1	0		0		7	0	0	-0,00390275	-47
7 ский	Портфельный	АК ВАРС -	3	0	1	0		0		7	0	0	0,03386602	-57
7 ский	Портфельный	АК ВАРС -	3	0	1	0		0		7	0	0	0,03821245	-83
8 Веденеев	Начальник	Райффайзен -	7			0		0	14	2	1	0	0,00253587	-34
8 Веденеев	Начальник	Райффайзен -	7			0		0	14	2	1	0	0,01205276	-38
8 Веденеев	Начальник	Райффайзен -	7			0		0	14	2	1	0	-0,07226054	1094
8 Веденеев	Начальник	Райффайзен -	7			0		0	14	2	1	0	-0,01101902	548
8 Веденеев	Начальник	Райффайзен -	7			0		0	14	2	1	0	-0,02995691	1294
8 Веденеев	Начальник	Райффайзен -	7			0		0	14	2	1	0	0,01008545	204

# Результаты

	Кол-во фондов	Тех. обр.	Эк. обр.	Моск. обр.	Оконч. инстит.	Кол-во заруб. серт.	Опыт в сфере	Опыт в тек. УК	Адм. должн.	Заруб. биржи
Коэф. Шарпа	-0,23531	-0,08388	0,115906	0,022719	-0,06279	-0,00245	0,038851	0,155757	0,017488	-0,03036
СЧА	-0,10716	-0,02213	0,064196	-0,1017	0,011402	0,14685	-0,08379	-0,17354	0,010317	0,153378

СЧА/Коэф. Шарпа

0,272028

# Итоги

- $H_0$ : «Личные качества управляющих влияют на результаты ПИФов»
- $H_0$ : «Результаты деятельности ПИФов являются сигналами для инвесторов»



**Спасибо за внимание!**