

# ЗАНЯТИЕ 4

## ИНВЕСТИЦИИ В КРИЗИС

# ЦИКЛИЧНОСТЬ ЭКОНОМИКИ

## РОСТ

- Ставки падают
- Сырье растет
- Растут облигации, акции, недвижимость
- Легкие деньги
- Бдительность падает

## ПАДЕНИЕ

- Падение сырья, акций, облигаций
- Краткосрочный рост недвижимости
- Рост ставок (иногда резкий)

## ВОССТАНОВЛЕНИЕ

- Рост ресурсов, недвижимости
- Рост облигаций, акций
- Понижение ставок

## РЕЦЕССИЯ

- Падение акций, облигаций, недвижимости
- Попытки понижения ставки (если есть куда)
- Повышение уровня безработицы – снижение доходов населения

# ЧТО СПАСАЕТ ОТ СИЛЬНОГО ПАДЕНИЯ?

## ➤ ЗОЛОТО

Тактика: продал на подъеме, докупил упавшее

## ➤ ОБЛИГАЦИИ (см.приложение):

30% длинных/ 70% коротких

## ➤ НЕДВИЖИМОСТЬ

# СОСТАВ ПОРТФЕЛЯ

## Растущий рынок (бычий)

30 % акции

50% облигации

10% золото

10% валюта

## Падающий рынок (медвежий)

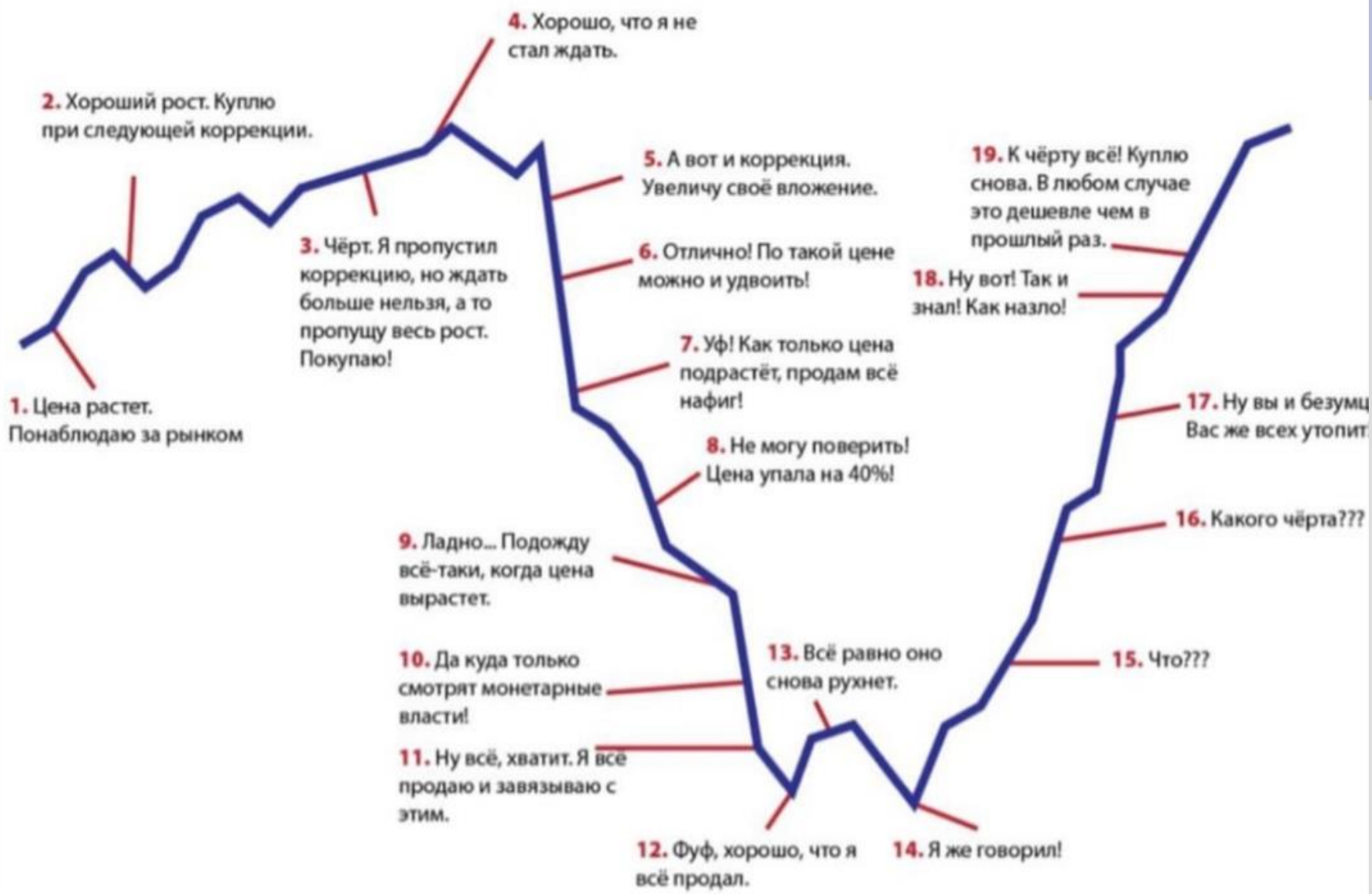
50% акции

40% облигации

5% золото

5% валюта

**Поймал дно –  
получи второе**



# ИНВЕСТИЦИИ В ШИРОКИЙ РЫНОК

Инструмент: S&P 500

Временной горизонт:

Январь 2008-январь 2010 (25 месяцев)

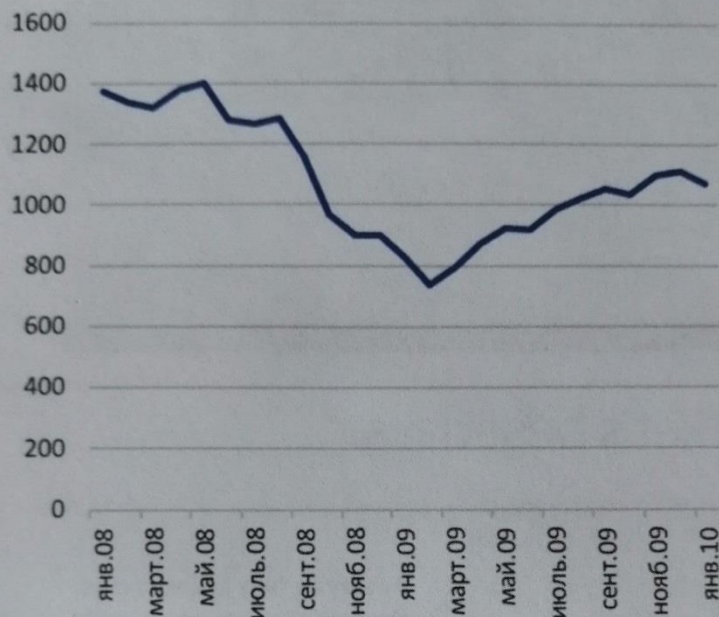
Инвестор 1: инвестировал 25000 \$ в январе 2008 г.

Инвестор 2: инвестировал по 1 000 \$ каждый месяц даже при падении

# ИНВЕСТИЦИИ В ШИРОКИЙ РЫНОК

**Цена в январе 2008 –  
1373\$  
в январе 2010 - 1073\$**

График движения цены S&P500:



Инвестор 1:

Вышел из кризиса с  
минусом по счету  
 $1073 - 1373 = -300\$$   
 $18 \text{ фондов} \times (-300) =$   
 $-5400\$$

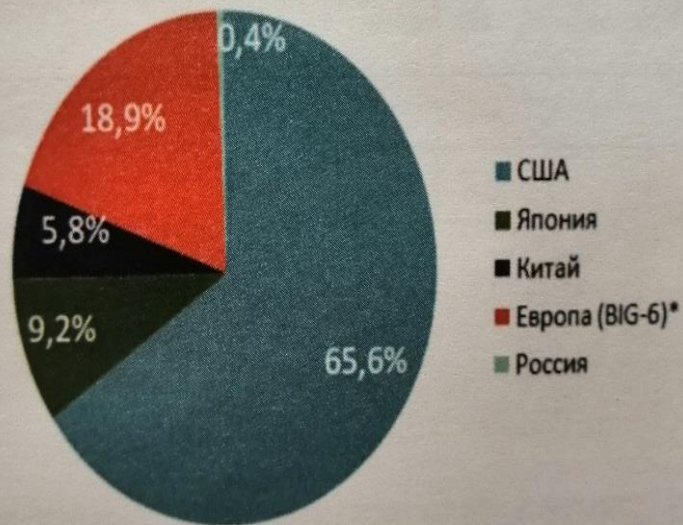
Инвестор 2:

Средняя цена – 1040 \$  
 $1073 - 1040 = 33 \$$   
 $24 \text{ фонда} \times 33 = 792 \$$

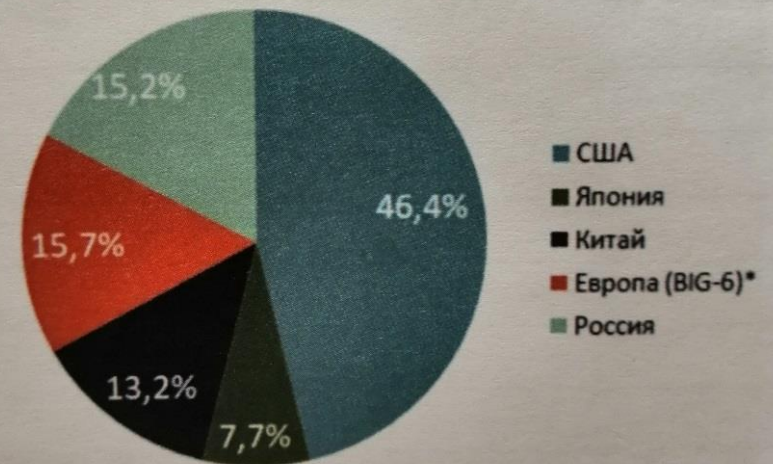


# МАКРОПРОГНОЗЫ

Стратегические доли на мировом рынке



Пример скорректированного на мнения распределения



# ЕВРОПА (Big-6)

Великобритания

Германия

Франция

Италия

Испания

Швейцария

# ПОКАЗАТЕЛИ ДЛЯ МАКРОПРОГНОЗА

- ВВП, как показатель темпов роста экономики
- Инфляция и вытекающие из нее процентные ставки
- Уровень безработицы
- Цена на акцию в стране (P/E)

# Прогнозы ВВП

МВФ (международный валютный фонд)

<https://www.imf.org/ru/Publications/WEO/Issues/2019/07/18/WEOupdateJuly2019>

## СТРАТЕГИИ

<https://www.dohod.ru/analytic/research/>

## ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ:

<https://www.dohod.ru/analytic/corporat/>

# АКЦИИ

ММВБ

<https://ru.investing.com/indices/mcx-components>

+ СПИСОК ДИВИДЕНДНЫХ АКЦИЙ 2020

# Что делать сейчас?

- Следить за ключевой ставкой 20.03.2020
- Следить за событиями вокруг ОПЕК
- Ждать возвращения ситуации в позитивное русло (по коронавирусу и нефти)
- Покупаем на развороте

# ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

1. Ознакомиться с информацией на рекомендуемых ресурсах
2. Составить свой антикризисный портфель
3. Мотивировать выбор стран и инструментов