

ИНВЕСТИЦИИ В ВАЛЮТУ



ДИСКЛЕЙМЕР

Ни информация, ни мнения, представленные в этом курсе, не должны рассматриваться как предложение, рекомендация или оферта на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.



ЗАНЯТИЕ 12

ПОРТФЕЛЬНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ

ТИП СЧЕТА J2T

**Обязательно перевести активы
с ММА на MT5**

Это сэкономит \$5 ежемесячно!!!

ДИВИДЕНДЫ J2T

Америка: комиссия 3% , минимум \$3

Если сумма дивиденда ниже суммы комиссии – списывают в 0

Россия : комиссия 2,2% , нет минимального порога

СВОБОДНЫЕ СРЕДСТВА J2T

**Средства – (стоимость покупки x
количество лотов) =**

**свободные средства для приобретения
активов и вывода средств**

СВОБОДНЫЕ СРЕДСТВА J2T

Средства: \$3833,44

У вас в портфеле:

ibb – 1 лот x \$117,7 = \$117,7

Voо - 5 лотов x \$265,28 = \$1326,4

Xbi - 8 лотов x \$91,97 = \$735,76

Mchi - 16 лот x \$55,7 = \$891,2

Итого: \$3070,76

\$3833,44 - \$3070,76 = \$762,64 (можно тратить на покупки или выводить)

Если превысите лимит – подключится плечо!!!

ПРИМЕРЫ ПОРТФЕЛЕЙ

Бенджамин Грэхем

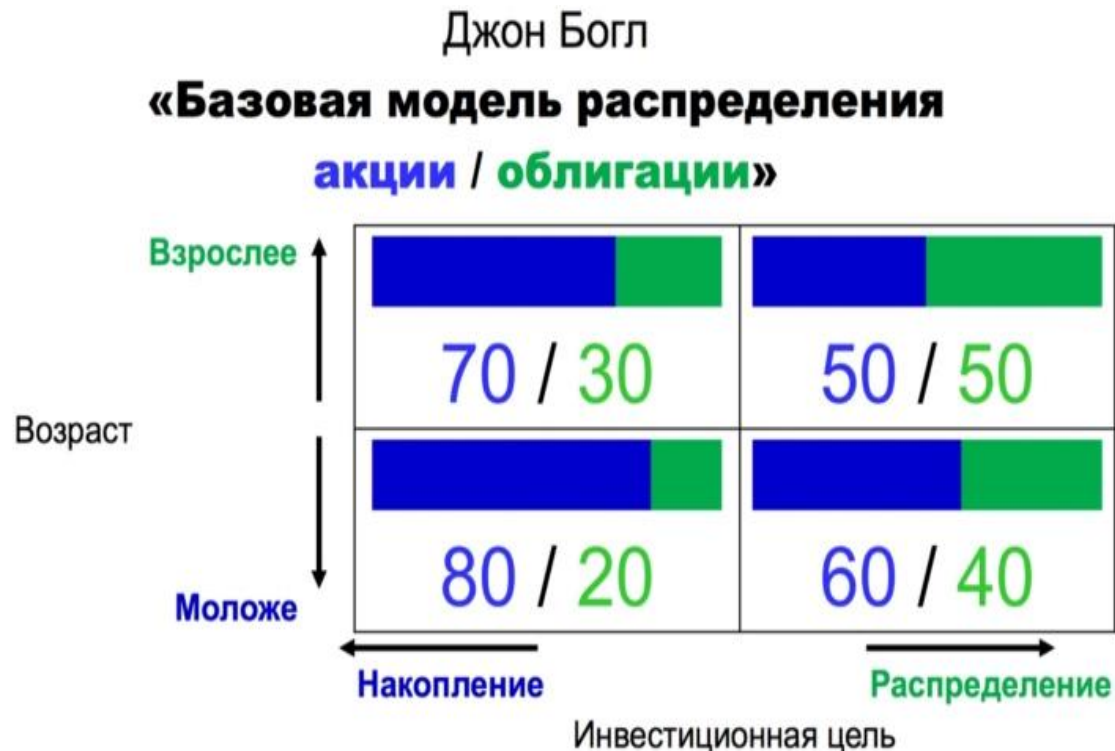
«Портфель пассивного инвестора»



- 50% Обыкновенные акции
- 50% Высококачественные облигации

- Возможно изменение пропорции до 25% : 75% в каждую сторону в зависимости от ситуации на рынках. Если уровень цен на фондовом рынке становится высоким, инвестор может снизить долю **акций (до 25%)** и увеличить долю **облигаций (до 75%)**, если уровень цен становится низким, инвестор вправе увеличить долю **акций (до 75%)** и уменьшить долю **облигаций (до 25%)**.

ПРИМЕРЫ ПОРТФЕЛЕЙ



Джон Богл, «Взаимные фонды с точки зрения здравого смысла».

ПРИМЕРЫ ПОРТФЕЛЕЙ

Томас Рой Прайс

«Портфель простака»



- 25% Акции крупных компаний США
- 25% Акции малых компаний США
- 25% Акции иностранных компаний
- 25% Первоклассные облигации США

- На протяжении 20 лет (1973 – 1992 гг.) позволял получить более высокую прибыль при существенно меньшем уровне риска, чем индекс крупных компаний США S&P 500, который, в свою очередь, продемонстрировал более высокую эффективность, чем 75% профессиональных финансовых менеджеров за тот же период.

ПРИМЕРЫ ПОРТФЕЛЕЙ

Уильям Бернстайн
«Портфель Мадонны»



■ 10% Акции крупных компаний США	■ 10% Акции малых международных компаний
■ 10% Акции малых компаний США	■ 10% Акции компаний развивающихся рынков
■ 10% REITs (фонды недвижимости)	■ 10% Акции компаний по добыче драгметаллов
■ 10% Акции крупных международных компаний	■ 30% Краткосрочные обязательства США

- «Рекомендуется не всем, а только наиболее твердым духом и самым независимым в суждениях»
- Сложность портфеля – высокая, допустимый риск – высокий.

ПРИМЕРЫ ПОРТФЕЛЕЙ

возраст	Консервативное распределение	Умеренное распределение	Агрессивное распределение
20 - 39 лет	 40% - 60%	 30% - 70%	 20% - 80%
40 - 59 лет	 50% - 50%	 40% - 60%	 30% - 70%
60 - 79 лет	 70% - 30%	 50% - 50%	 30% - 70%
от 80 лет	 80% - 20%	 60% - 40%	 40% - 60%



Ценные бумаги с фиксированной доходностью



Акции + REIT

Ричард Ферри, «Все о распределении активов»

ПРИМЕРЫ ПОРТФЕЛЕЙ

срок	Консервативный (осторожный) инвестор	Умеренный (сбалансированный) инвестор	Агрессивный (динамичный) инвестор
3 - 5 лет	 70% - 30% - 0%	 15% - 75% - 10%	 10% - 70% - 20%
5 - 10 лет	 10% - 60% - 30%	 5% - 45% - 50%	 0% - 30% - 70%
от 10 лет	 0% - 50% - 50%	 0% - 25% - 75%	 0% - 10% - 90%

 «деньги» (cash)  «облигации» (bonds)  «акции» (stocks) ascent.de

Портфель из ETF Finex:

Актив		ETF	
		Тикер	Название
Облигации	AAA	FXTB	Cash Equivalents UCITS ETF (USD)
	BBB	FXRU	Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)
Акции DM	США	FXUS	USA UCITS ETF
		FXIT	USA Information Technology UCITS ETF
	Япония	FXJP	Japan UCITS ETF
	Европа	FXUK	United Kingdom UCITS ETF
		FXDE	Germany UCITS ETF
Акции EM	Россия	FXRL	Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)
	Китай	FXCN	China UCITS ETF
Альтернативные	Золото	FXGD	Gold ETF

Тикер	Название	Класс активов	Валюта торгов	Доходность за последний год	Бенчмарк
FXTB	Cash Equivalents UCITS ETF (USD)	Облигации США рейтинга AAA	USD + RUB	2,3	2,3
FXRU	Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)	Облигации РФ BBB	USD + RUB	10,2	11
FXUS	USA UCITS ETF	Акции США	USD + RUB	1,3	1,3
FXIT	USA Information Technology UCITS ETF	Акции США IT сектор	USD + RUB	4,4	9
FXJP	Japan UCITS ETF	Акции Японии	USD + RUB	-6,3	-10
FXAU	Australia UCITS ETF	Акции Австралии	USD + RUB	1,4	15 %
FXCN	China UCITS ETF	Акции Китая	USD + RUB	-6,7	-6,7
FXRL	Russian RTS Equity UCITS ETF (USD)	Акции РФ	USD + RUB	25,3	29
FXDE	Germany UCITS ETF	Акции Германии	EUR + RUB	-11,3 (через доллары)	0
FXUK	United Kingdom UCITS ETF	Акции Великобритании	GDP + RUB	-5,7 (через доллары)	5
FXGD	Gold ETF	Золото	USD + RUB	25,2	23

ПОРТФЕЛЬ ETF FINEX

[HTTPS://FINEX-ETF.RU/CALC](https://finex-etf.ru/calc)

ETF	Рынок	Доля в портфеле
FXTB	Облигации США	15%
FXWO	Акции глобальных рынков	15%
FXIT	IT-акции США	20%
FXRL	Акции Россия	20%
FXCN	Акции Китай	20%
FXGD	Золото	10%

Среднегодовая доходность в период 01.05.2017 – 01.05.2020

18% в рублях

10% в долларах

РЕБАЛАНСИРОВКА

- Важно регулярно восстанавливать баланс портфеля, возвращая его к исходной структуре;
- Такой подход увеличивает прибыль и уменьшает риск;
- Привычка ребалансировки формирует дисциплину для покупки по низким ценам и продаже по высоким;
- Нужно совершать действия прямо противоположные тем, что совершает большинство инвесторов.

Рис. А



Рис. В

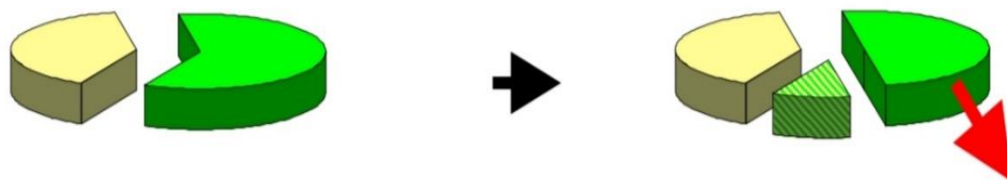


Рис. С

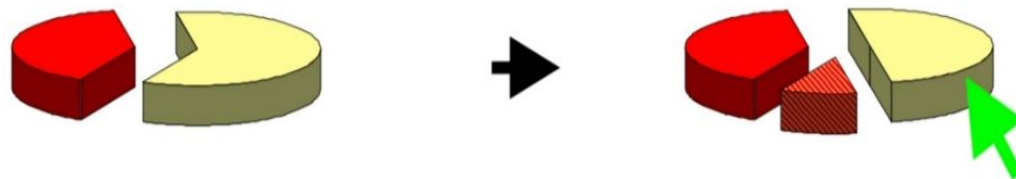


РЕБАЛАНСИРОВКА

- Правильная реакция на **повышение актива в цене** - **продажа** некоторого количества этого актива



- Правильная реакция на **падение актива в цене** - **покупка** дополнительного количества этого актива



РЕБАЛАНСИРОВКА

- Рекомендуемый период ребалансировки –
не чаще (!) 1 раза в год
- Причины:
 - **Положительная** автокорреляция («трендовость», «моментум») цен на фондовом рынке на коротких интервалах и **отрицательная** на длинных интервалах
 - Комиссии
 - Налоги
- Если можно провести балансировку путем внесения **дополнительных** средств - сделайте это именно так!

КОРРЕЛЯЦИЯ АКТИВОВ

Гарри Марковиц «Выбор портфеля»

- Рыночный риск активов имеет не меньшее значение, чем доходность. Рыночный риск можно высчитать математически и измерить.
- Помимо доходности и рыночного риска важна еще одна характеристика – корреляция активов.

