Время собирать плоды: корректировка инвестиционной стратегии

Екатерина Баева

Жизненный цикл портфеля

- Накопление
- Распределение

Разные риски

Период распределения

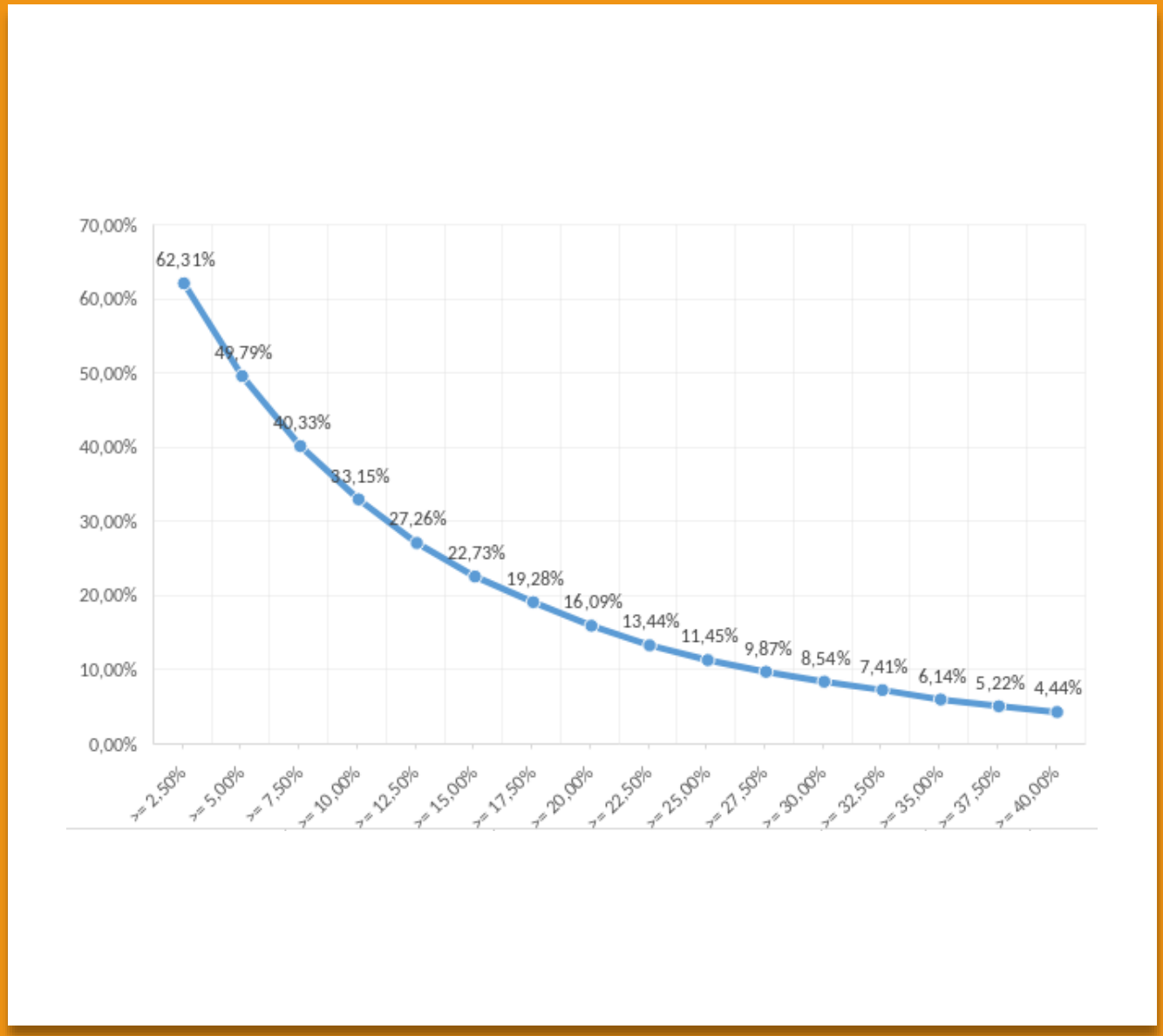
Риск исчерпания портфеля

Период накопления

Риск упущенной доходности

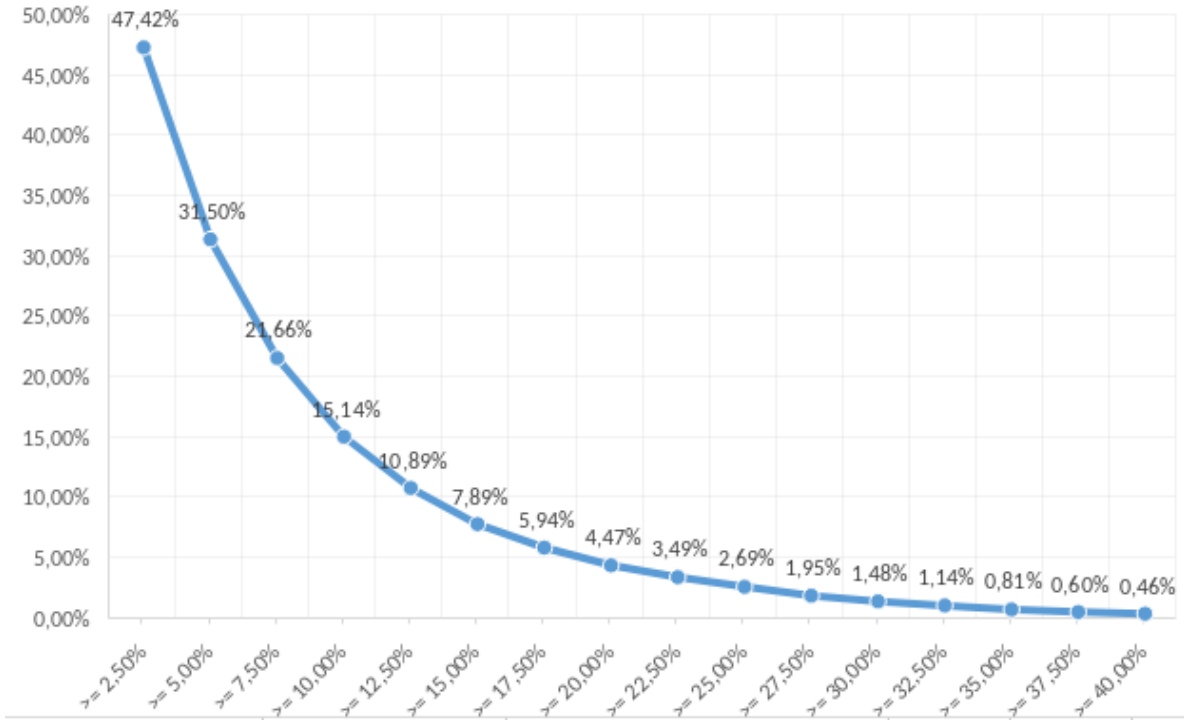
Просадка 37,5% с вероятностью 5%+

Горизонт инвестирования 10 лет в S&P 500.
Данные взяты за 30 лет (1995-2024)



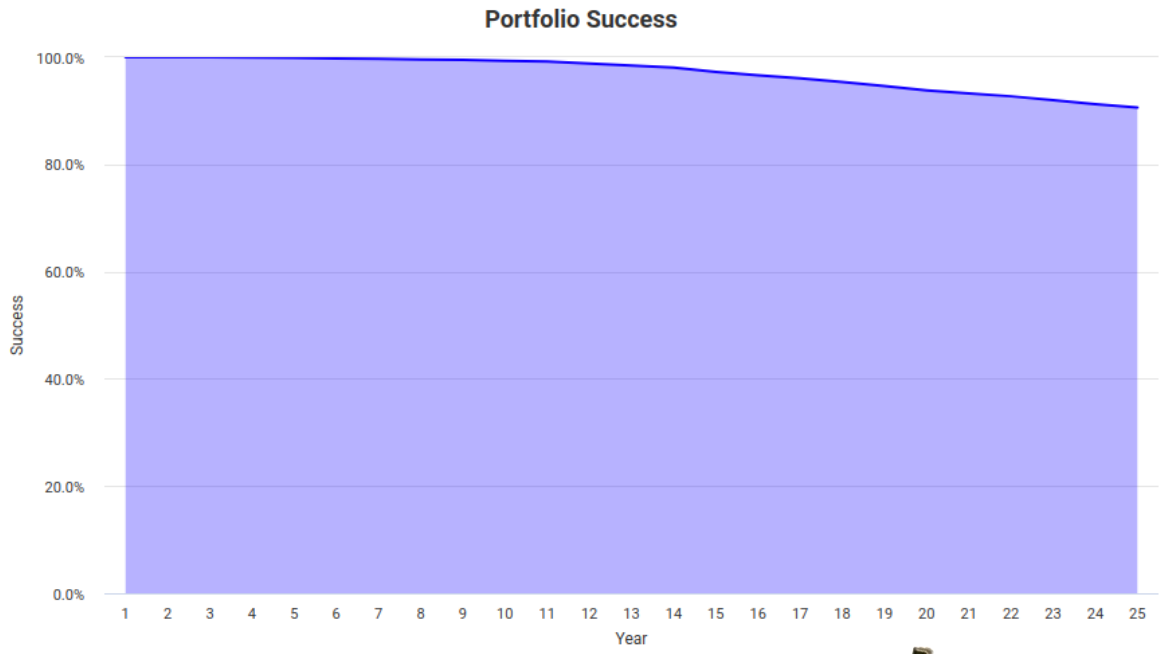
Просадка 37,5% с вероятностью 0,6%

Горизонт инвестирования 10 лет в портфель 60/40.
Данные взяты за 30 лет (1995-2024)



10 лет (изъятие 5%)

Исчерпание портфеля (S&P 500) с вероятностью 2%

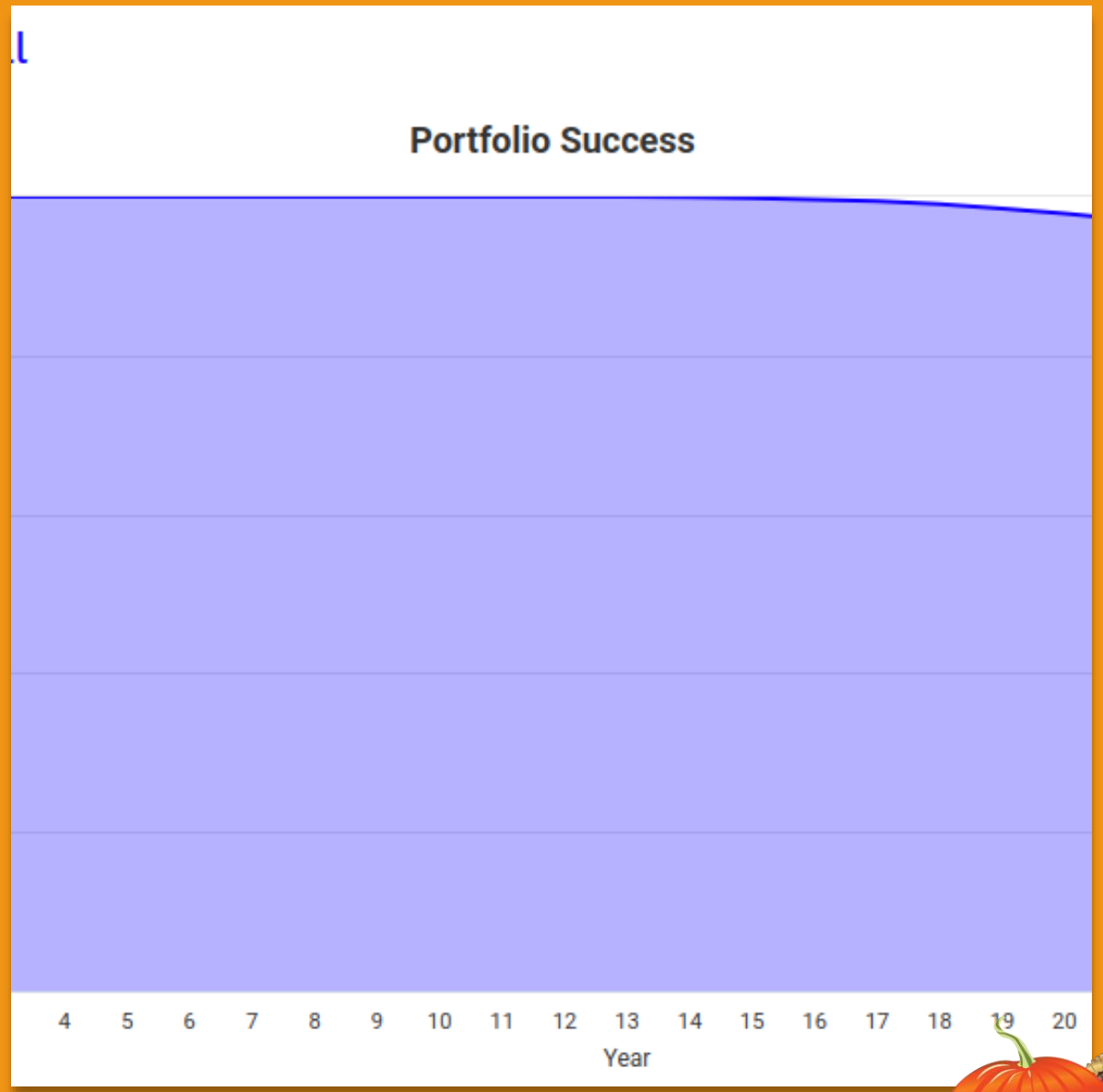


14 лет (изъятие из портфеля 5%)

Исчерпание портфеля 60/40 с вероятностью 2%

19-20 лет (изъятие из портфеля 5%)

В портфель 60/40 вместо 20% акций добавили 20% высоко доходных облигаций



Период моделирования 2008 - 2024

Портфель	Изъятие	Выживаемость портфеля	Вероятность просадки 37,5%	Доходность
S&P 500	4%	7 лет	3,62%	10,66% (8,03%)
S&P 500	8%	4 года	3,62%	10,66% (8,03%)
60/40	4%	13 лет	0,54%	7,81% (5,26%)
40/40/20 (HYG)	4%	13 лет	1,12%	6,55% (4,03%)
PFF	4%	1 год	12,76%	5,41% (2,90%)
VYM	4%	7 лет	5,40%	8,88% (6,29%)
HYG	4%	0 лет	19,2%	4,46% (2,01%)

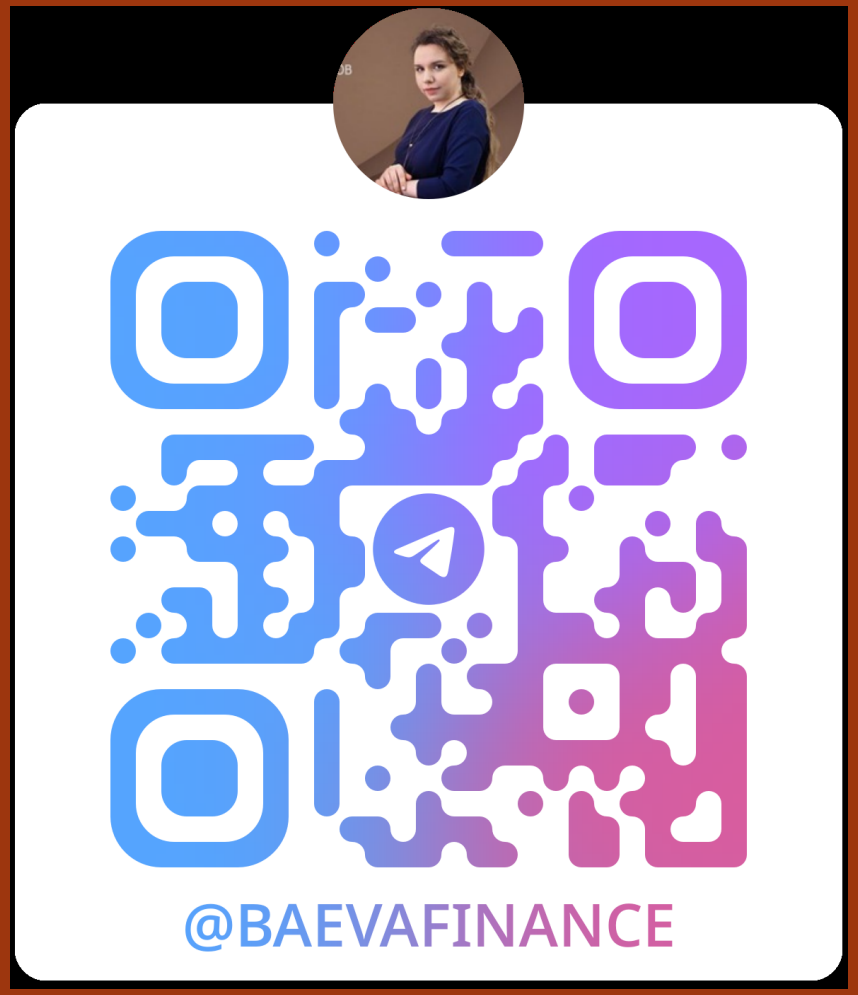
Данные для моделирования 2008-2024

2015 – 2025 год

- IYLD iShares Morningstar Multi-Asset Inc ETF (80% облигации, 20% акции)
- MDIV Multi-Asset Diversified Income ETF (активно управляемый фонд, акции, облигации, доли в партнерствах)
- GYLD Arrow Dow Jones Global Yield ETF (60% акции, 40% облигации преимущественно спекулятивного класса)
- ITOT американский рынок

Основная проблема инвестора

Спасибо за внимание!

Екатерина Баева

t.me/BaevaFinance