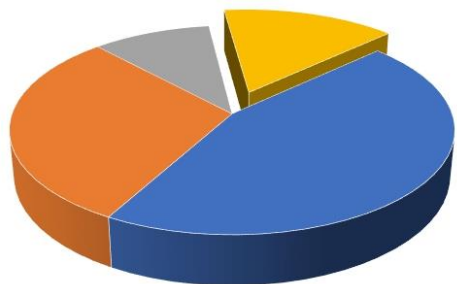




РОСТ СБЕРЕЖЕНИЙ
просто о финансах

Управление ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ

Портфельные инвестиции



«В жизни нет гарантий, существуют одни вероятности»
Том Клэнси

Два типа рисков

Риск - возможность (и последствия) наступления неблагоприятных событий

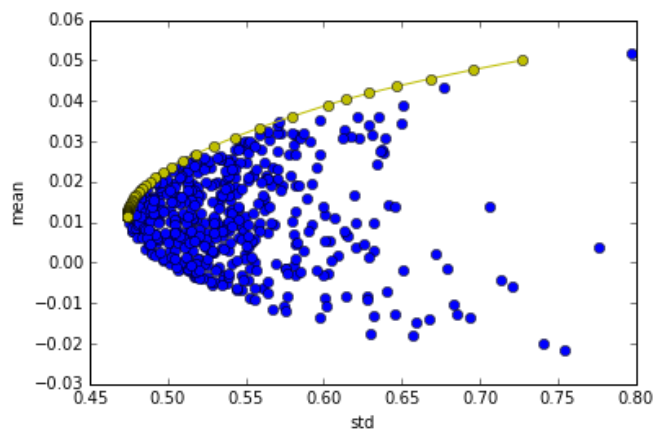
- ▶ Риск неправильных ожиданий инвестора (субъективные риски)
- ▶ Риск неблагоприятных результатов инвестиций (объективные риски)

Объективный подход

- ▶ Риск = волатильность
- ▶ Полудисперсия, Semivariance
- ▶ VaR - Стоимостная мера риска
- ▶ Conditional VaR

Создание портфеля:
Риск - Целевая функция

Управление портфелем:
Ребалансировка



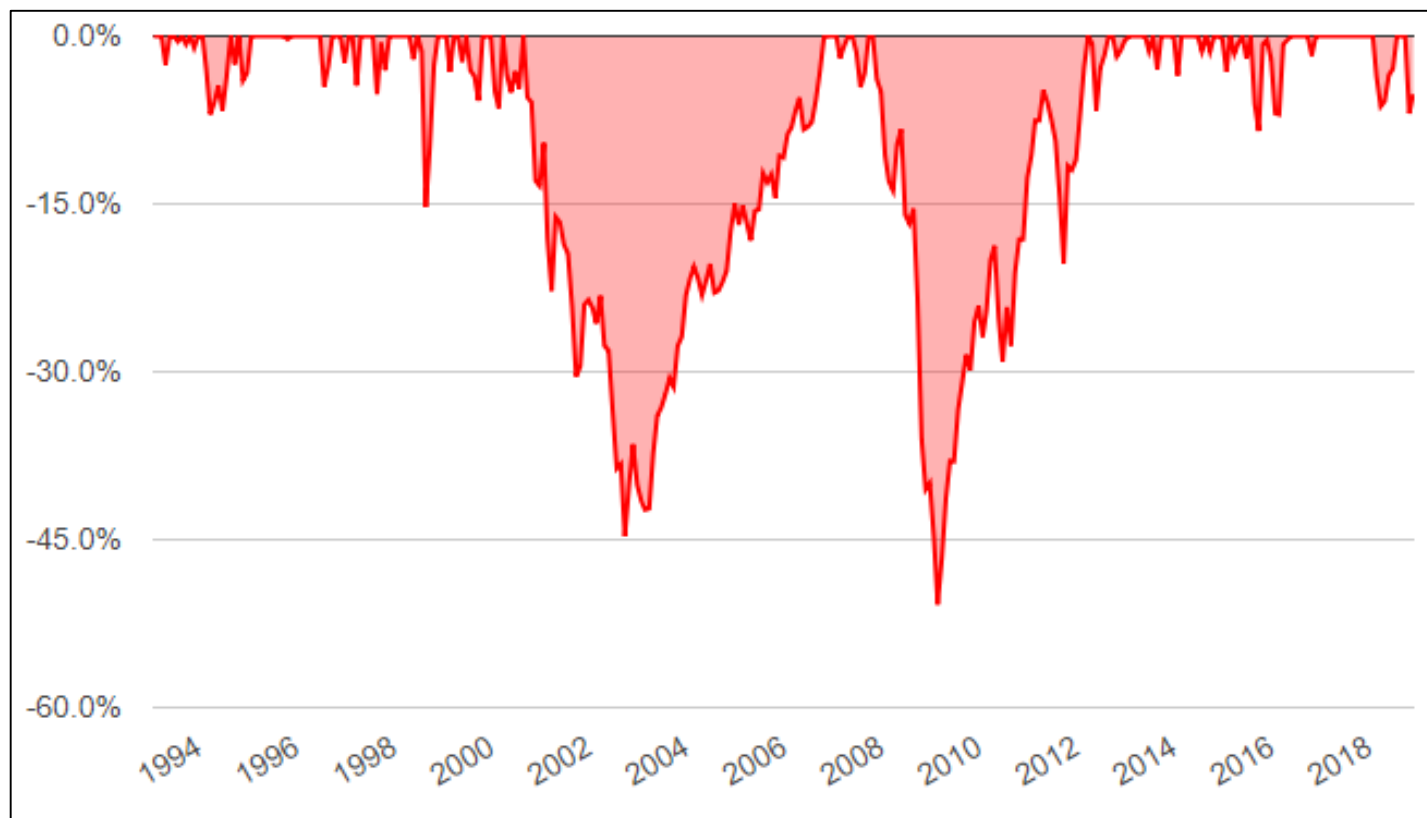
Субъективный подход

Риск = 14%

Волатильность - это «цена входа» за доступ к потенциально возможному росту.

ETF S&P 500 (SPY)

1993-2018



	S&P 500 максимальные просадки
	-55.3%
	-47.4%
	-19.2%
	-19.2%
	-13.0%
	-11.8%
	-11.1%
	-10.7%
	-10.1%
	-10.0%
Среднее	-20.8%
Медиана	-12.4%

Инвестиционный профиль:

«Насколько плохо может быть? И готов ли я выдержать такой уровень дискомфорта?»

Ожидания инвестора

Корректные ожидания инвестора



90% успеха в портфельных инвестициях

Следование инвестиционной стратегии



... Я нужен вам, чтобы удерживать вас, от попыток что-то сделать.

Джон Богл

Спасибо за внимание

Кикевич Сергей

Контакты:
sergey@rostsber.ru
+7 929 593 9971



РОСТ СБЕРЕЖЕНИЙ
просто о финансах