



# Портфельная теория

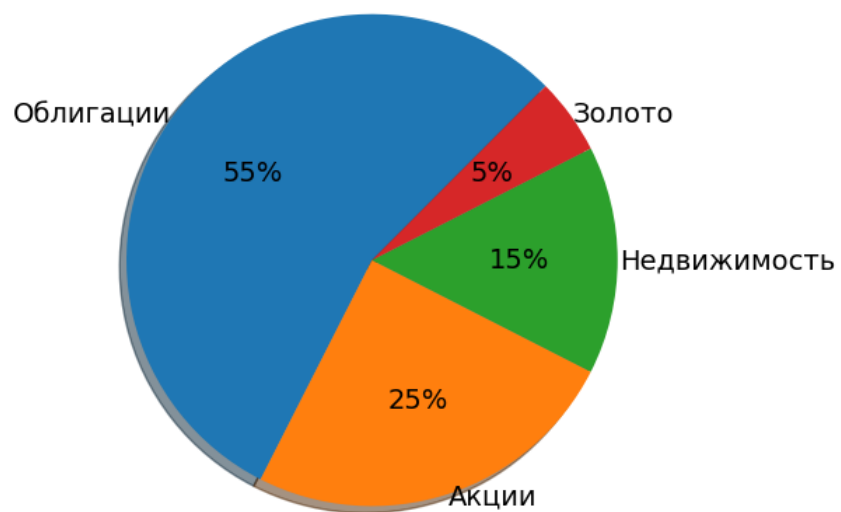
и глобальные финансовые кризисы

# Типовые портфели

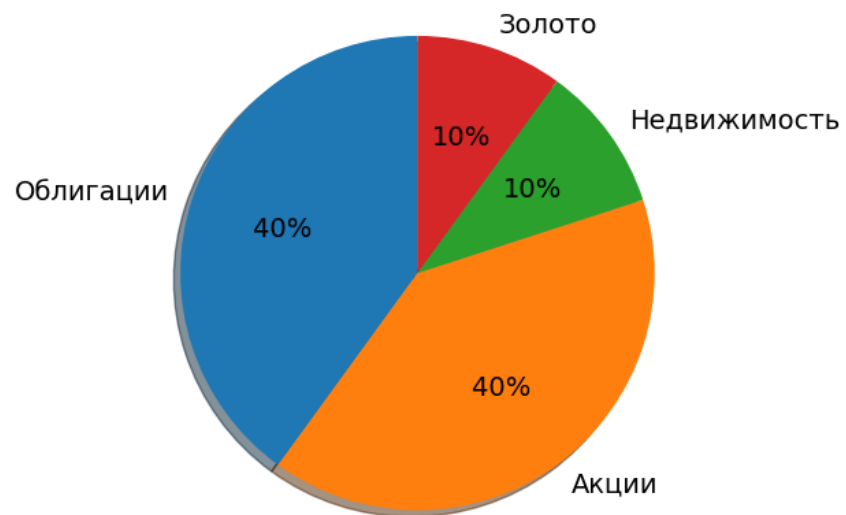
активы США, базовая валюта USD



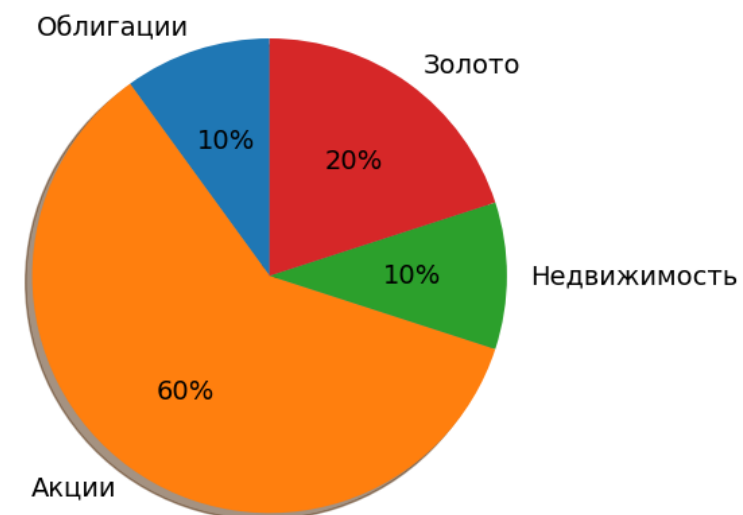
rostsber.ru



Консервативный



Сбалансированный



Агрессивный

# Финансовые кризисы

## ТОР 3



rostsber.ru

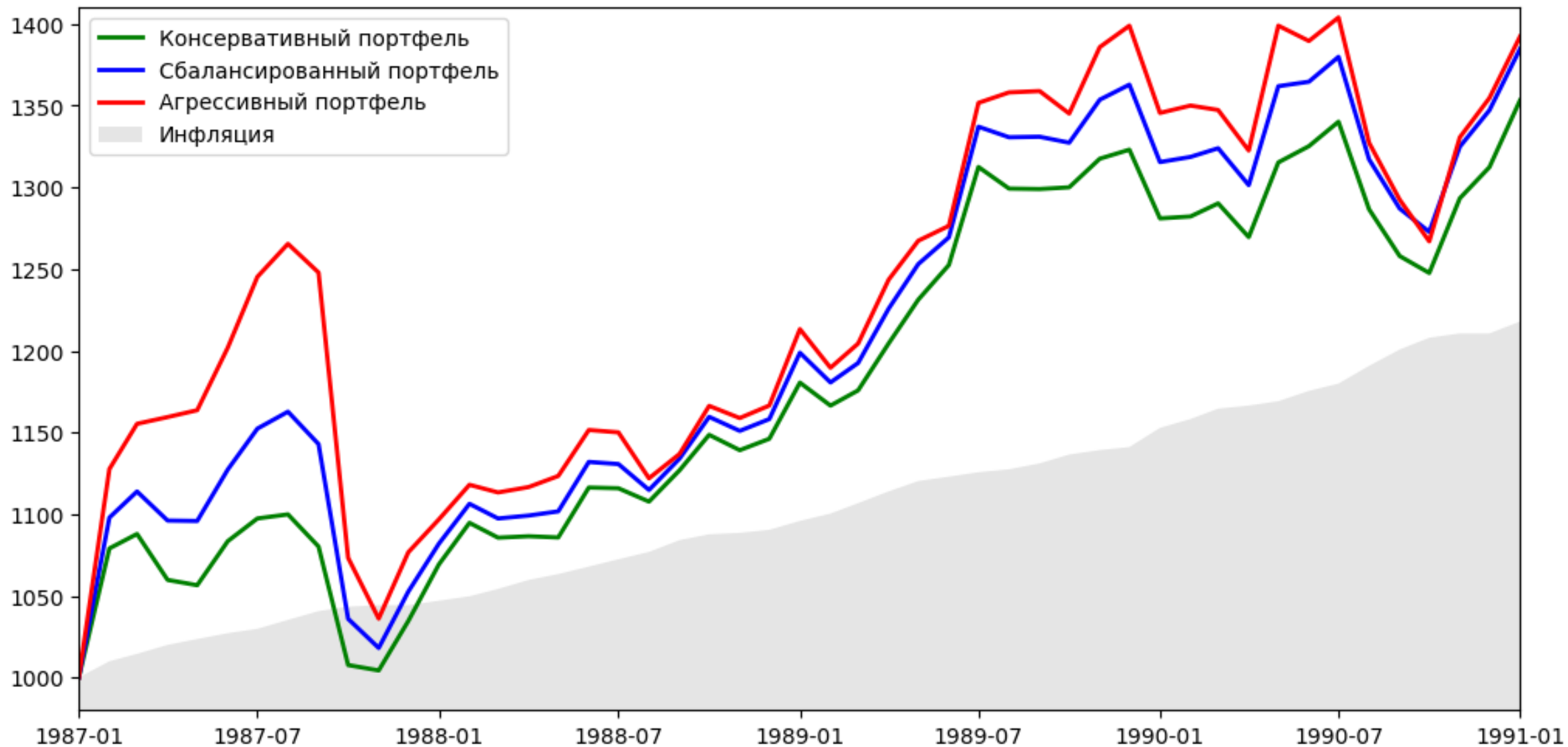
Черный понедельник	Кризис Доткомов	Ипотечный кризис в США
1987 - 1988 понедельник 19 октября 1987 года	2000 – 2002 гг	2007 – 2009 гг
-30%	-45%	-51% / -68%

# Черный понедельник, 1987

## Black Monday



rostsber.ru

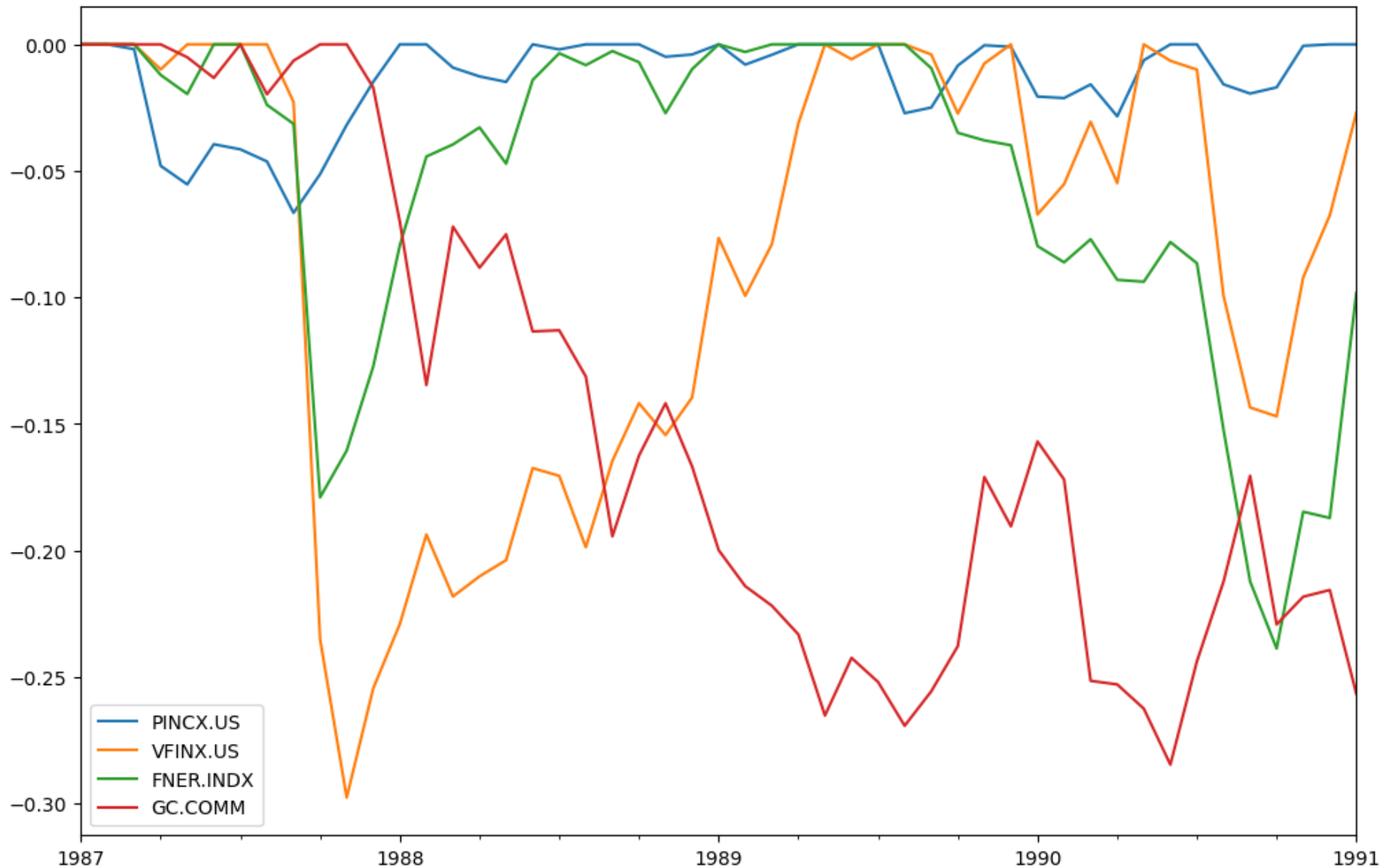


# Черный понедельник, 1987

## Black Monday



rostsber.ru



# Восстановление портфелей

количество лет



rostsber.ru

	Падение	Восстановление
<b>Облигации</b>	-6,7%	0,83
<b>Акции</b>	-29,8%	1,66
<b>Недвижимость</b>	-23,9%	1,50
<b>Золото</b>	-28,5%	3,16

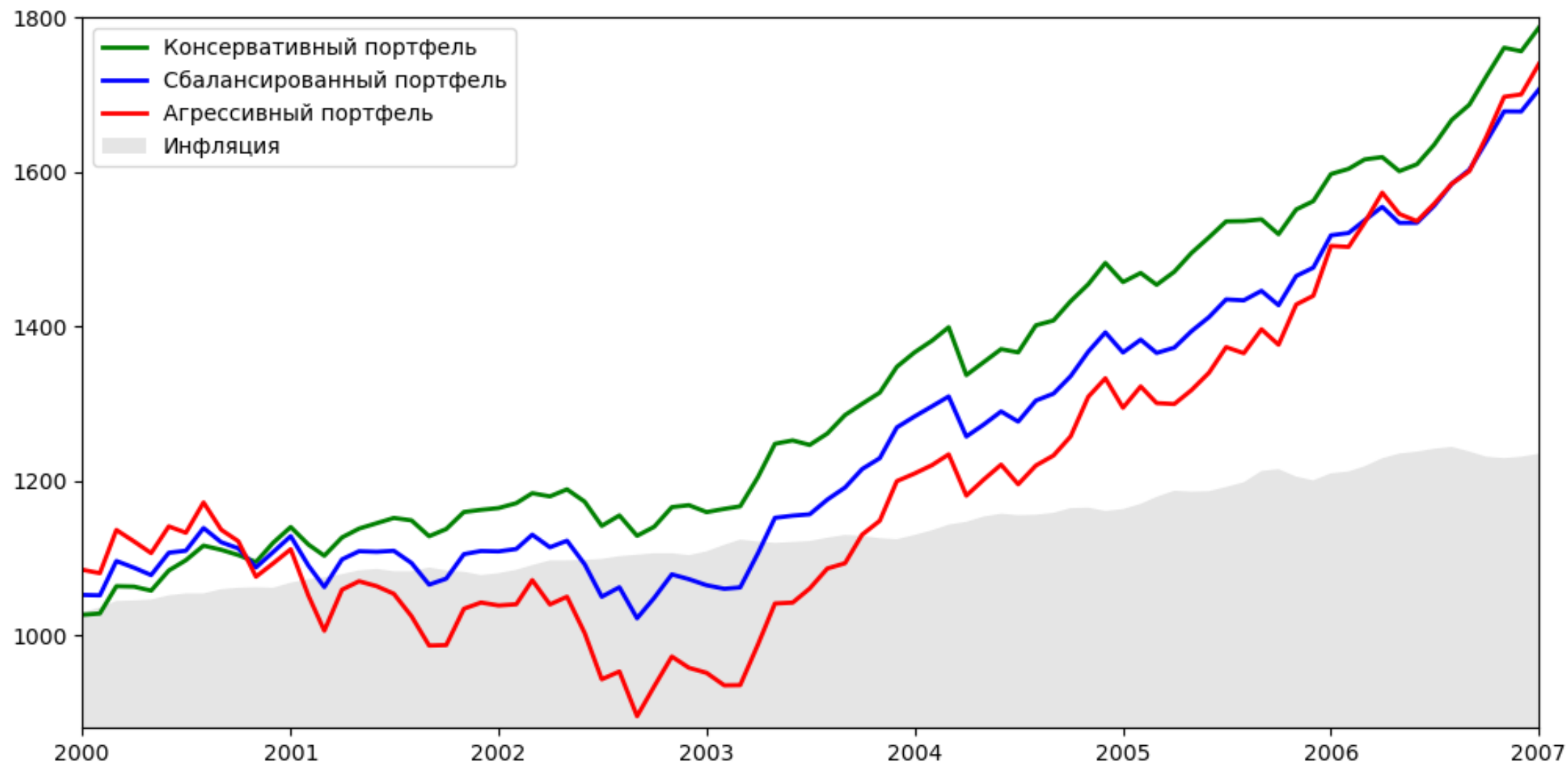
	Падение	Восстановление
<b>Консервативный</b>	-8,6%	0,75
<b>Сбалансированный</b>	-12,4%	1,33
<b>Агрессивный</b>	-18,1%	1,66

# Кризис Доткомов, 2000

## Dotcom Bubble



rostsber.ru

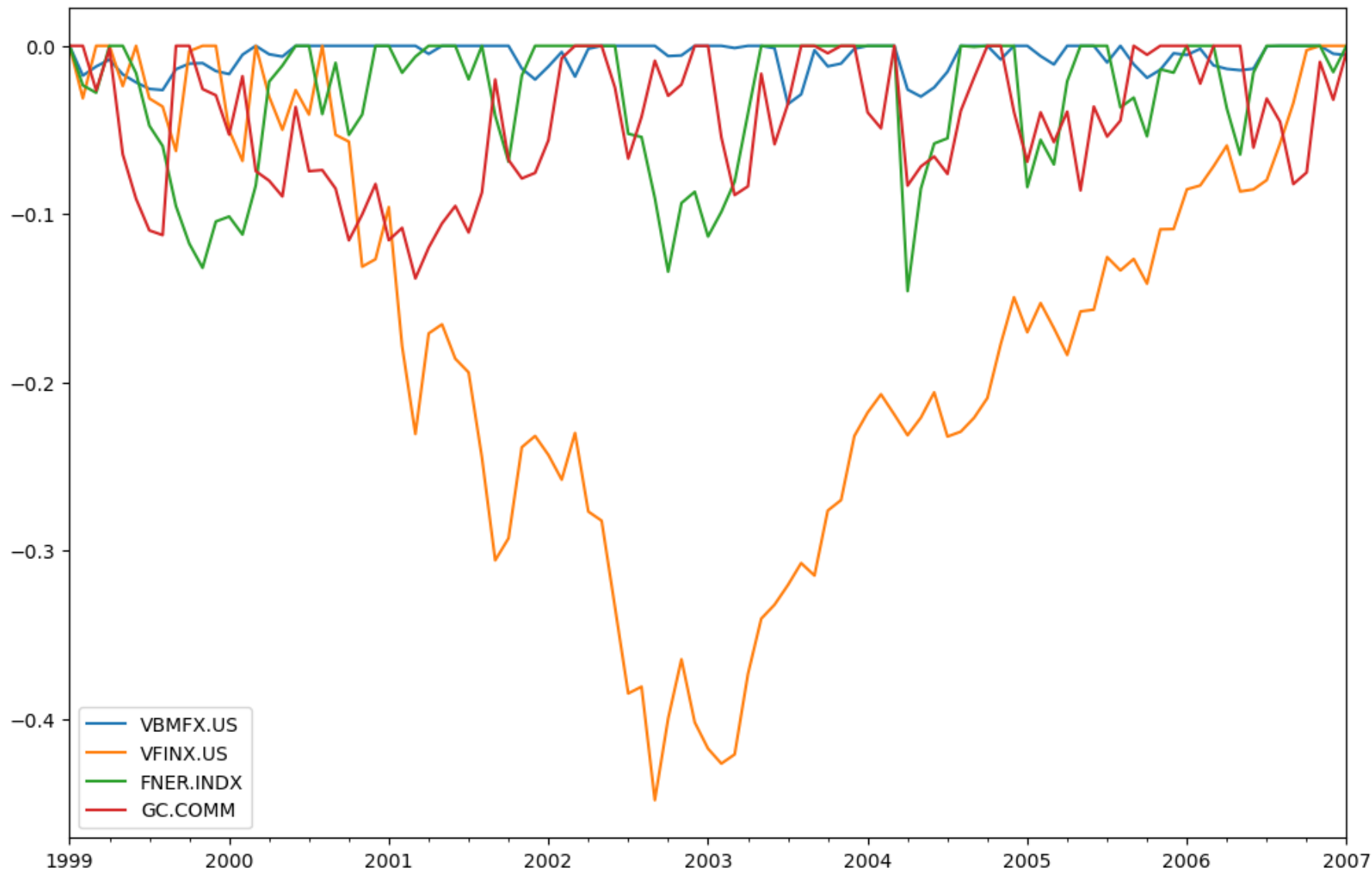


# Кризис Доткомов, 2000

## Dotcom Bubble



rostsber.ru





# Восстановление портфелей

количество лет



rostsber.ru

	Падение	Восстановление
<b>Облигации</b>	-3,5%	1,00
<b>Акции</b>	-44,8%	<b>6,16</b>
<b>Недвижимость</b>	-14,6%	1,10
<b>Золото</b>	-13,8%	2,33

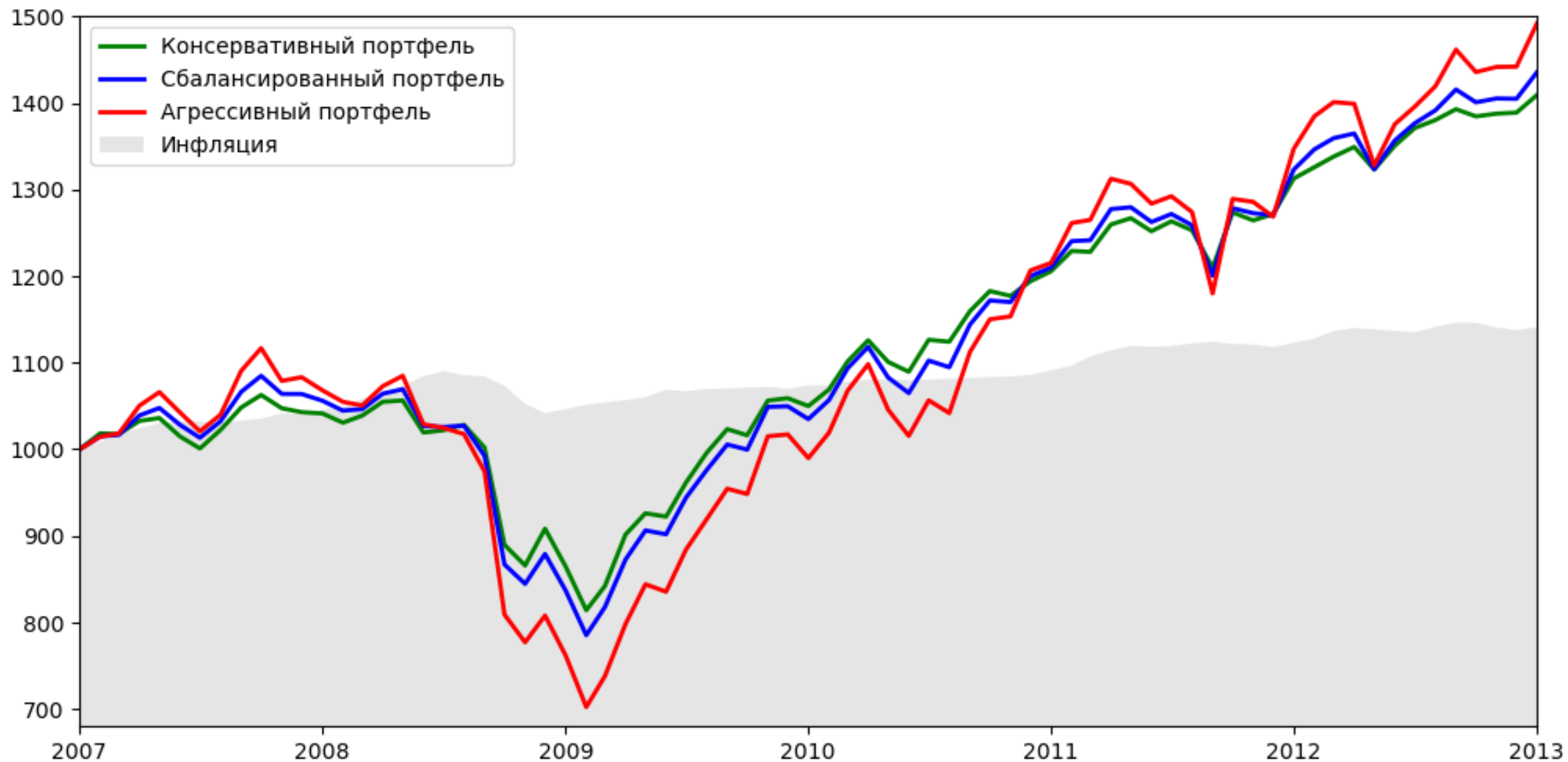
	Падение	Восстановление
<b>Консервативный</b>	-5,0%	0,83
<b>Сбалансированный</b>	-10,2%	2,67
<b>Агрессивный</b>	-23,6%	3,25

# Ипотечный кризис в США, 2007

## US Housing Bubble



rostsber.ru

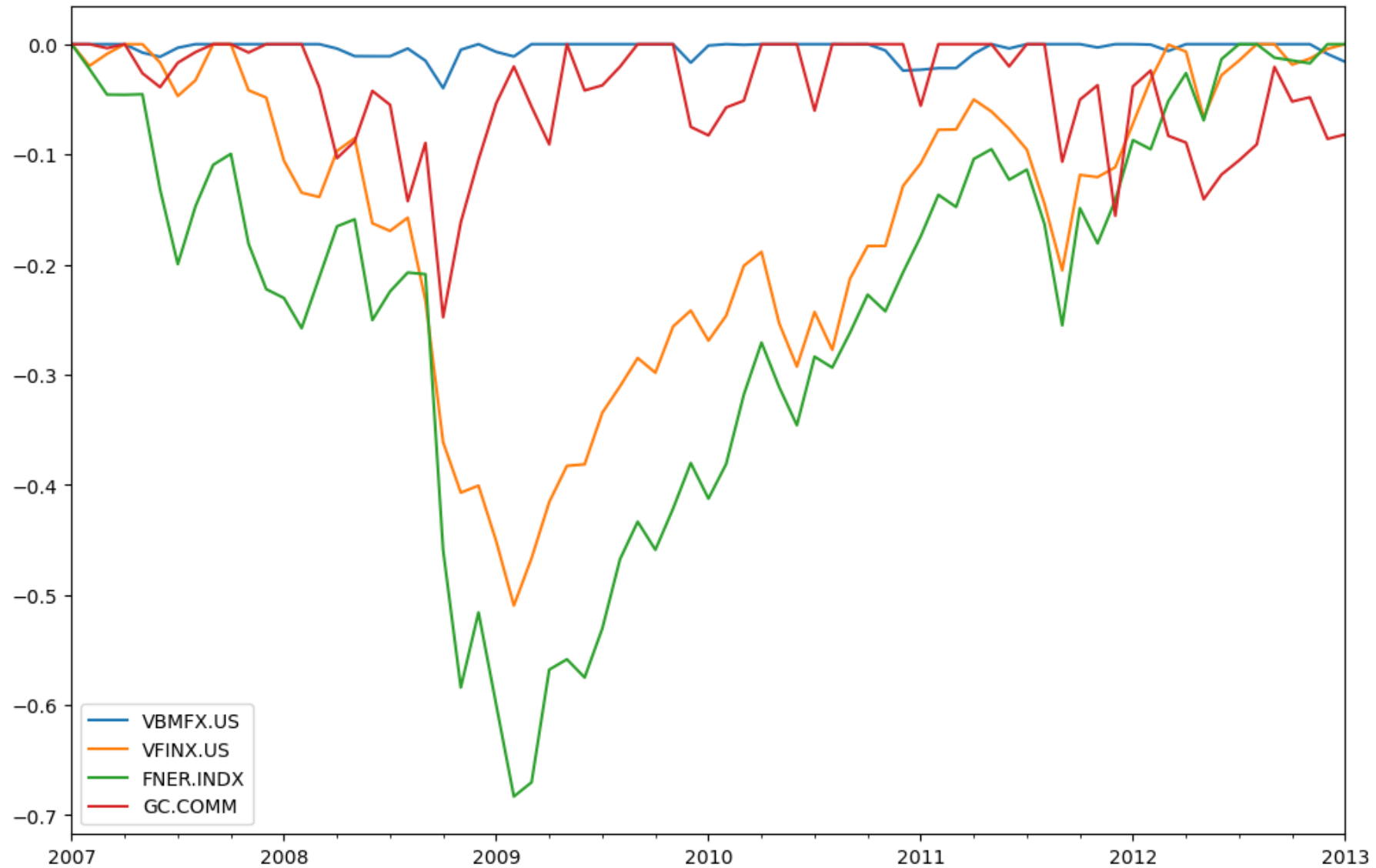


# Ипотечный кризис в США, 2007

## US Housing Bubble



rostsber.ru



# Восстановление портфелей

количество лет



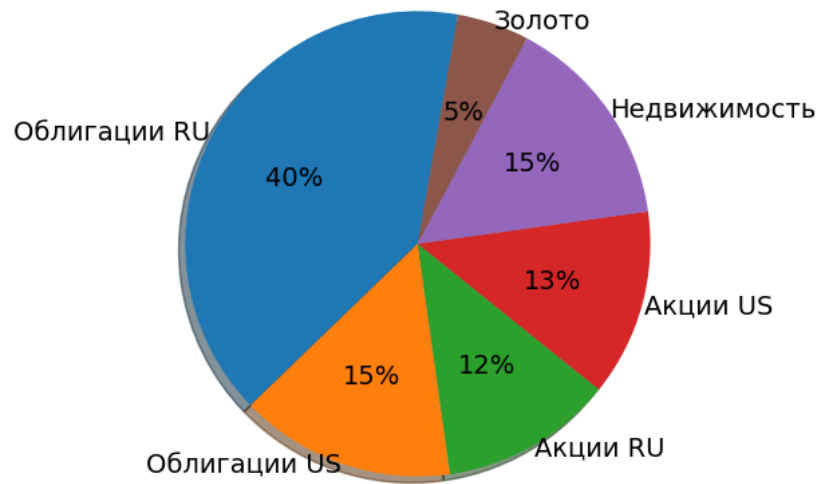
rostsber.ru

	Падение	Восстановление
<b>Облигации</b>	-4,0%	0,67
<b>Акции</b>	-51,0%	4,75
<b>Недвижимость</b>	-68,3%	5,25
<b>Золото</b>	-24,8%	1,41

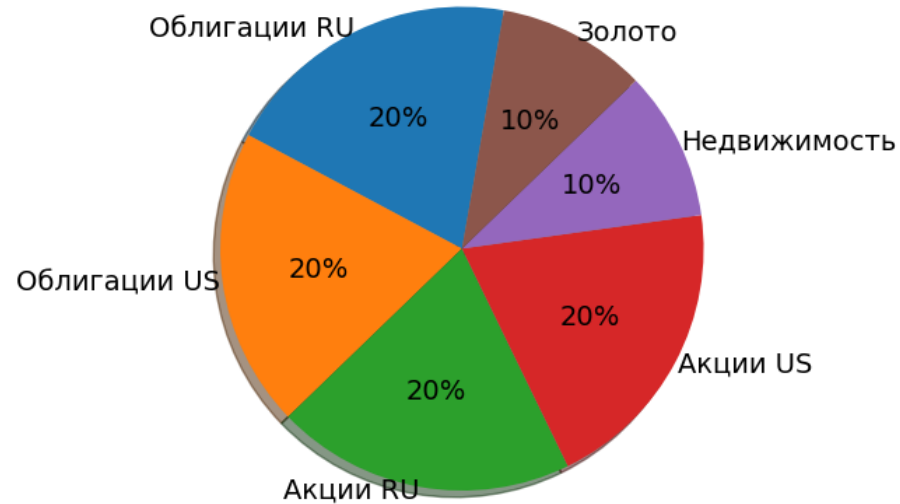
	Падение	Восстановление
<b>Консервативный</b>	-23,4%	2,25
<b>Сбалансированный</b>	-27,6%	2,33
<b>Агрессивный</b>	-37,1%	2,91

# Типовые портфели

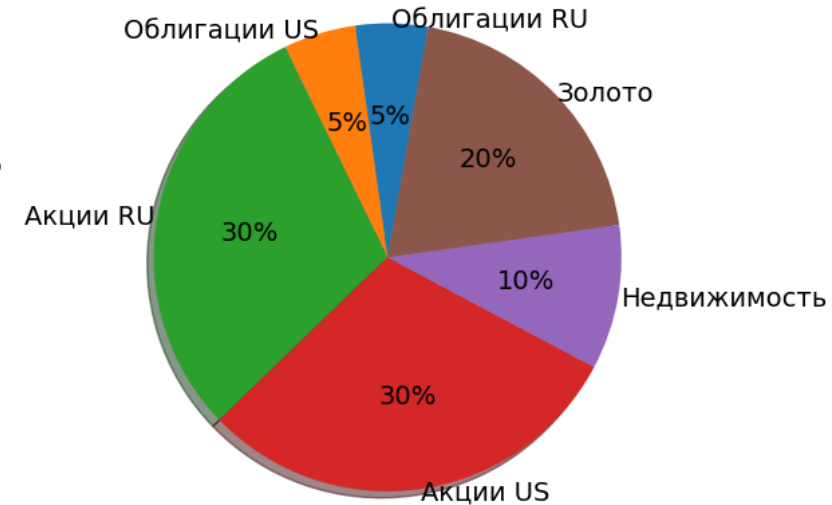
США + РФ, базовая валюта RUB



Консервативный



Сбалансированный



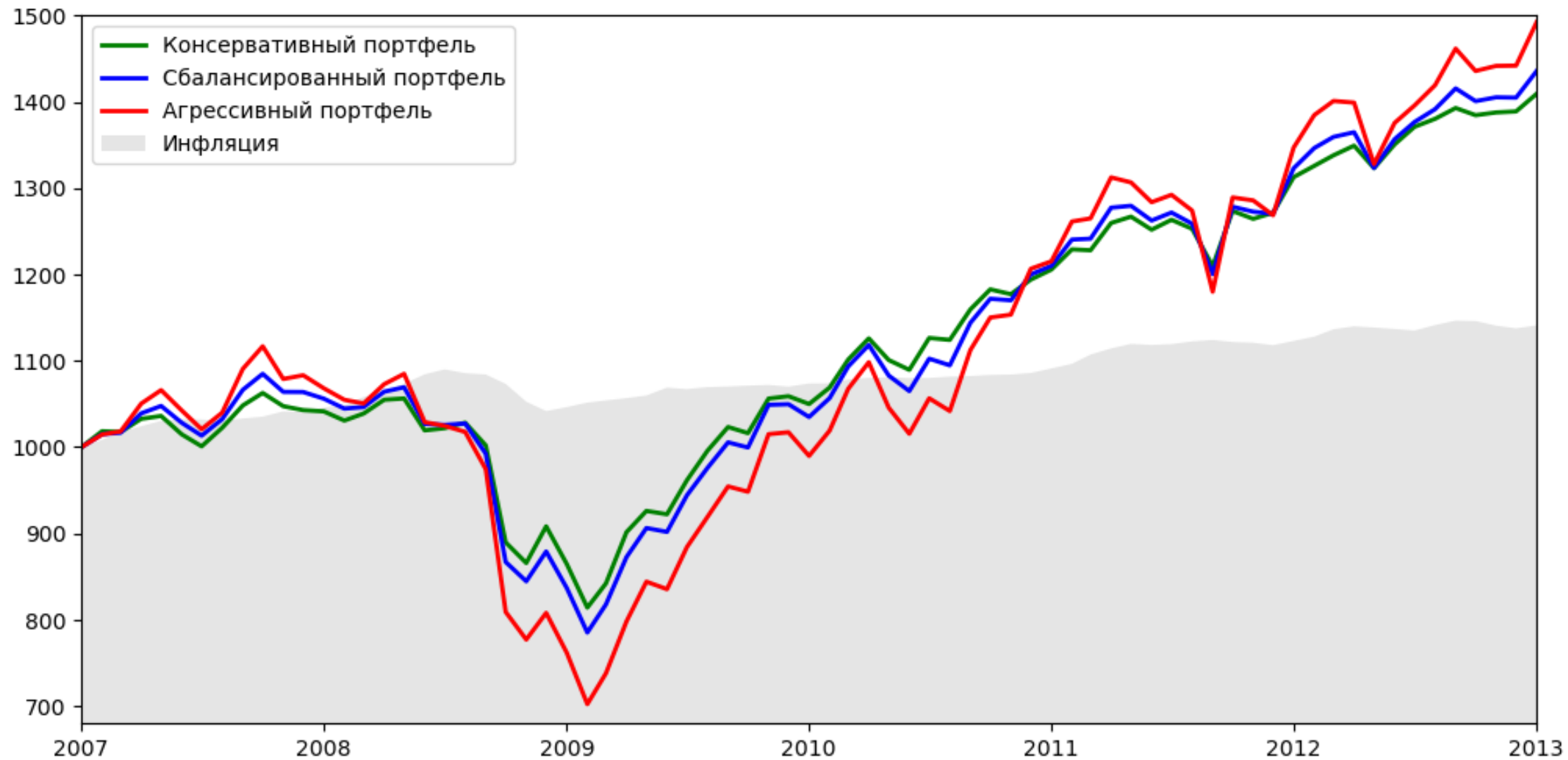
Агрессивный

# Ипотечный кризис в США, 2007

## US Housing Bubble



rostsber.ru

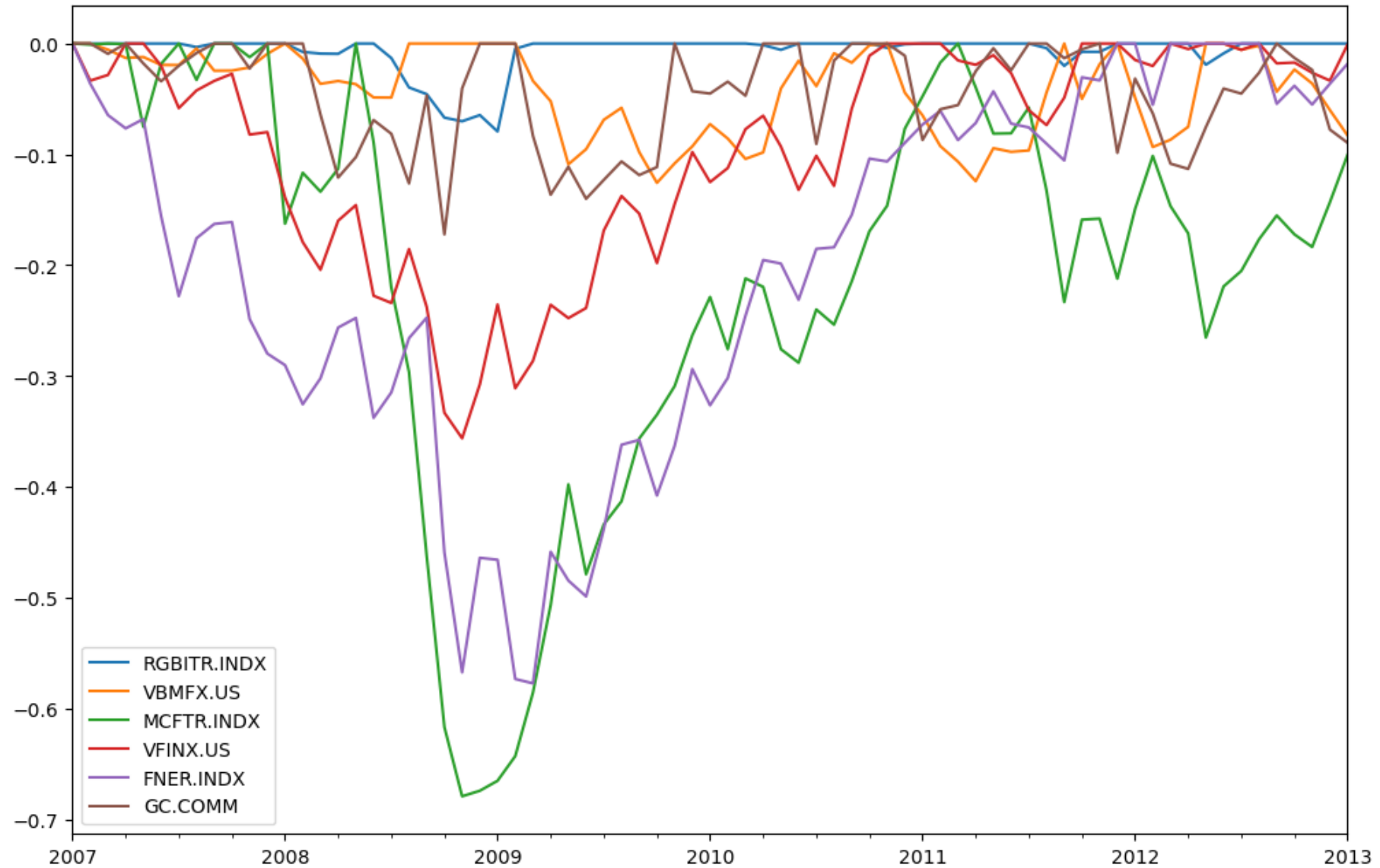


# Ипотечный кризис в США, 2007

## US Housing Bubble



rostsber.ru



# Восстановление портфелей

количество лет



rostsber.ru

	Падение	Восстановление
<b>Облигации RU</b>	-7,9%	0,67
<b>Облигации US</b>	-12,6%	1,67
<b>Акции RU</b>	-67,9%	2,75
<b>Акции US</b>	-35,6%	3,41
<b>Недвижимость</b>	-57,7%	4,58
<b>Золото</b>	-17,2%	0,75

	Падение	Восстановление
<b>Консервативный</b>	-23,4%	1,75
<b>Сбалансированный</b>	-27,6%	1,83
<b>Агрессивный</b>	-37,1%	2,50



# Итоговые показатели портфелей

18 лет (с 2003 года), RUB



rostsber.ru

	Среднегодовая доходность	Риск
<b>Консервативный US</b>	12,7%	<b>15,7%</b>
<b>Сбалансированный US</b>	13,8%	15,5%
<b>Агрессивный US</b>	16,0%	16,3%

	Среднегодовая доходность	Риск
<b>Консервативный MIX</b>	13,6%	8,9%
<b>Сбалансированный MIX</b>	14,7%	11,4%
<b>Агрессивный MIX</b>	17,0%	15,1%

# Итоговые показатели портфелей

18 лет (с 2003 года), USD



rostsber.ru

	Среднегодовая доходность	Риск
<b>Консервативный US</b>	7,3%	7,5%
<b>Сбалансированный US</b>	8,4%	8,7%
<b>Агрессивный US</b>	10,5%	12,2%

	Среднегодовая доходность	Риск
<b>Консервативный MIX</b>	8,1%	<b>14,5%</b>
<b>Сбалансированный MIX</b>	9,3%	14,2%
<b>Агрессивный MIX</b>	11,4%	17,4%

# Выводы



rostsber.ru

- ▶ Диверсифицировать портфель
- ▶ Не выбирать «точку входа»
- ▶ Внимательно относиться к выбору инвестиционного профиля
- ▶ Выбирать базовую валюту портфеля в зависимости от целей

# Спасибо за внимание

Сергей Кикевич

Расчеты в библиотеке [okama](#)

