

**Лучшие среди выживших**  
диверсификация портфеля в условиях санкций

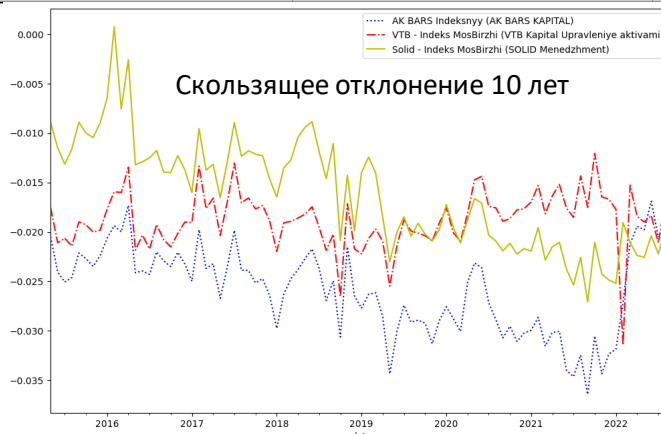


Ограничения:  
**базовая валюта портфеля = RUB**

№	Название ОПИФ	TER	СЧА, млн. руб.
1	АК БАРС Индексный	2,30%	28 → 12
2	ВТБ - Индекс МосБиржи (ВИМ Инвестиции)	1,00%	5 308 → 2 825
3	Солид - Индекс МосБиржи	<b>4,25% → 6,5%</b>	108 → 60

Ушли

- УК Открытие (со скандалом)



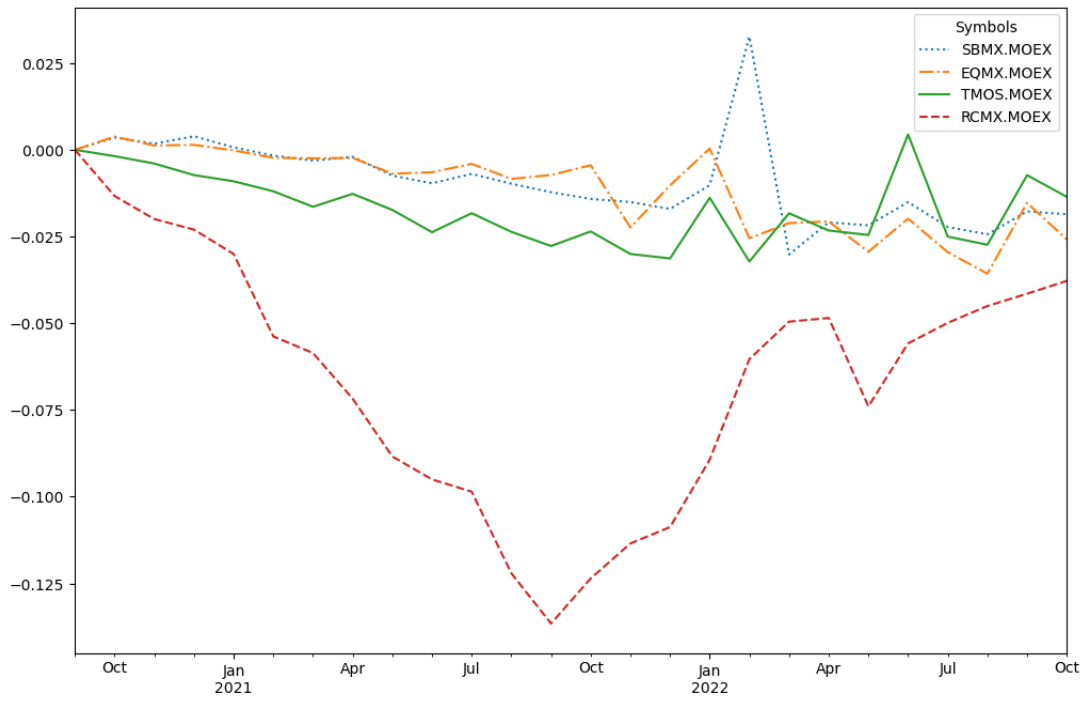
№	Название БПИФ / ETF	Тикер	TER	СЧА, млн. руб.
1	Сбербанк - Индекс МосБиржи TR	SBMX	1,00%	21 634 → 15 443
2	ВТБ Акции компаний РФ	VTBX → EQMX	0,69%	<b>3 458 → 4 027</b>
3	Тинькофф Индекс МосБиржи	TMOS	0,79%	<b>2 605 → 3 088</b>
4	Райффайзен - Индекс МосБиржи TR 15	RCMX	1,00% → 0,50%	672 → 567

Заморожены

- УК Финекс
- УК ITI Capital

# Отклонение от индекса

## БПИФ на индекс Мосбиржи



Название	Тикер	TER	СЧА, млн. руб.	Особенность
Тинькофф США 500	TSPX	0,79%	4 066 → 3 185	
Райффайзен - Американские акции	RCUS	0,99% + 0,07%	733 → 1 162	через iShares Core S&P 500 UCITS ETF (TER 0,07%)

Заморожены:

- Сбербанк SBSP
- Альфа АКSP
- FinEx FXUS
- ВТБ VTBA

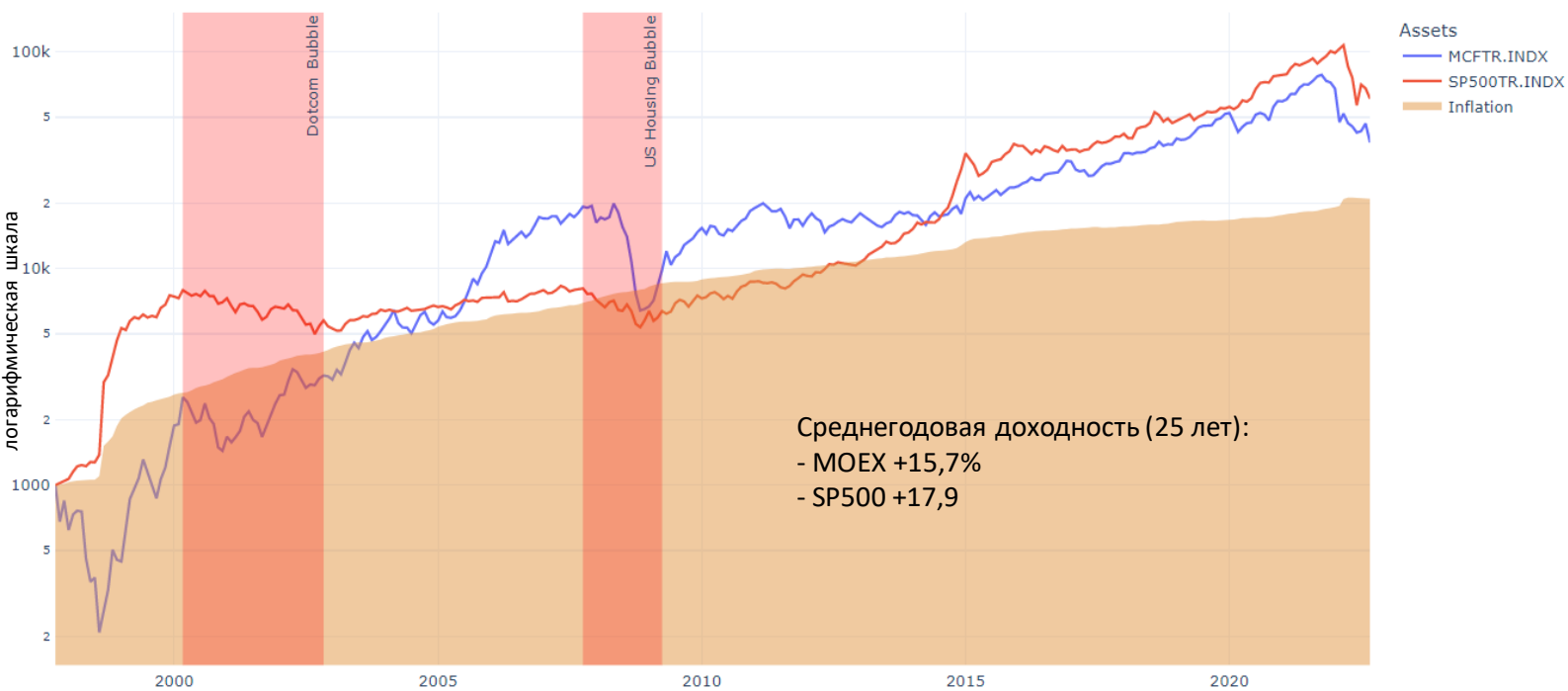
№	Название ОПИФ / ETF	Тикер	TER	СЧА, млн. руб.
1	ОПИФ Райффайзен – Европа		3,52% (!)	253
2	Тинькофф Индекс акций компаний Еврзоны	TEUS	0,69%	70 → 284
3	Тинькофф Индекс Пан Азии	TPAS	0,69%	69 → 240
4	<b>Китай (СКОРО)</b>			

# Индекс Мосбиржи vs S&P 500

1997 – 2022 (полная доходность)

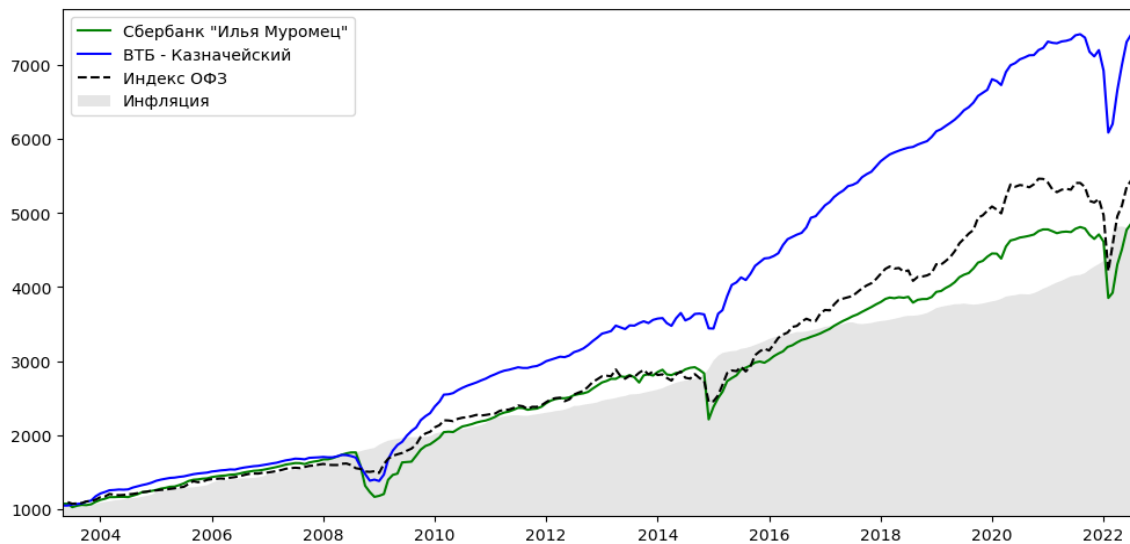


rostsber.ru





№	Название ОПИФ	TER	СЧА, млн. руб.
1	Сбербанк «Илья Муромец» / Фонд российских облигаций УК Первая	2,3%	12 202 → 13 580
2	ВТБ - Фонд Казначейский / ВИМ Инвестиции	<b>3,5% → 1,33%</b>	54 387 → 42 361



Название	Тикер	Комиссия (TER)	СЧА, млн. руб
Сбербанк - Индекс МосБиржи государственных облигаций (Первая)	SBGB	0,82%	15 901 → 11 927
Сбербанк - Индекс МосБиржи рублевых корпоративных облигаций (Первая)	SBRB	0,82%	29 501 → 29 204
ВТБ – Российские корпоративные облигации смарт бета	VTBB → OBLG	<b>0,80% → 0,71%</b>	<b>2 373 → 3 404</b>
Тинькофф Облигации (Tinkoff Aggregate Bond Index RUB)	TBRU	0,99%	<b>466 → 980</b>
Газпромбанк - Корпоративные облигации 2 года	GPBS	0,45%	
Газпромбанк - Корпоративные облигации 4 года	GPBM	0,45%	

Название	Тикер	TER	СЧА, млн. руб.
Тинькофф Еврооблигации	TBEU	0,69%	251 → 161

# Альтернативные Драгметаллы. Золото



№	Название БПИФ	Тикер	TER	СЧА, млн. руб.	Репликация
1	ВТБ – Фонд Золото	GOLD	0,66%	3 360 → 4 035	физическая
2	Тинькофф Золото	TGLD	0,54%	<b>1 156 → 3 316</b>	физическая
3	Альфа-Капитал Золото	AKGD	1,04%	1 903	физическая
4	Фонд Доступное золото	SBGD	0,59%	61	физическая
5	Райффайзен - Золото	RCGL	0,60%	52	физическая
6		<b>GLDRUB_TOM</b>	<b>0%</b>		физическая

Заморожены:

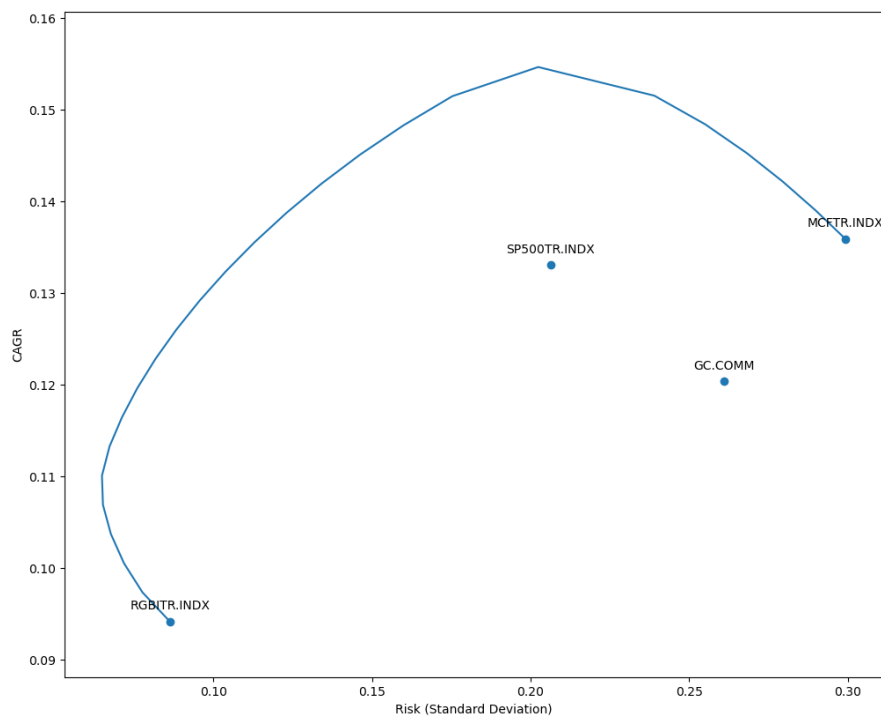
- FinEx FXGD

## **Альтернативные**

**Недвижимость. Почему на надо брать ЗПИФ?**

# Граница эффективности

облигации РФ, акции РФ, акции США, золото



## Новые

- ▶ Фондовый рынок – риск (сам по себе)
- ▶ Недостаточная диверсификация портфелей (изоляция многих рынков)
- ▶ Риск инвестировать только в России
- ▶ Риск инвестировать только за рубежом
- ▶ Облигации USD перестали быть защитным инструментом
- ▶ Возможны корпоративные и суверенные дефолты во всех валютах
- ▶ Низкая капитализация (фонда)

## Старые

- ▶ Риск инфляции (во всех валютах)
- ▶ Рецессия крупнейших экономик мира
- ▶ Рыночные риски в условиях высокой корреляции
- ▶ Недостаточный размер подушки безопасности

**Спасибо за внимание**

**Сергей Кикевич**

Контакты:

[sergey@rostsber.ru](mailto:sergey@rostsber.ru)

+7 929 593 9971

