



KONOSHEVSKAYA

инвестиционный советник

**Как защититься
от валютного риска
и исполнить мечты
при любом курсе доллара?**

**Спикер: Коношевская Ольга
Инвестиционный советник
№190 в реестре ЦБ РФ**



Коношевская Ольга

- Инвестиционный советник
- **Профессиональный участник рынка ценных бумаг** (ФЗ № 39 "О рынке ценных бумаг");
- **Аттестованный специалист финансового рынка** по брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами (ФСФР 1.0);
- Основатель школы «Инвестиции с нуля»

Коношевская Ольга

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ПАРТНЕР



Акционерное общество
Инвестиционная компания
НФК-Сбережения



nfksber.ru

- Член саморегулируемой организации «Ассоциация международных инвестиционных советников и консультантов»;
- Член саморегулируемой организации «Национальная ассоциация специалистов финансового планирования»;

Коношевская Ольга

■ Приглашенный спикер в СМИ
и финансовых организациях:

Первый канал;

РБК;

Финам;

Промсвязьбанк,;

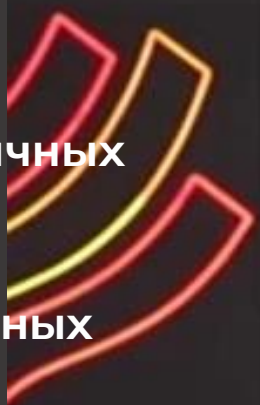
Деловой Петербург и т.д.

ДЕНЬГИ НА ВКЛАДЫ

Коношевская Ольга



Составила более 600 личных финансовых планов и проанализировала более 400 инвестиционных портфелей;



ФИН





Коношевская Ольга

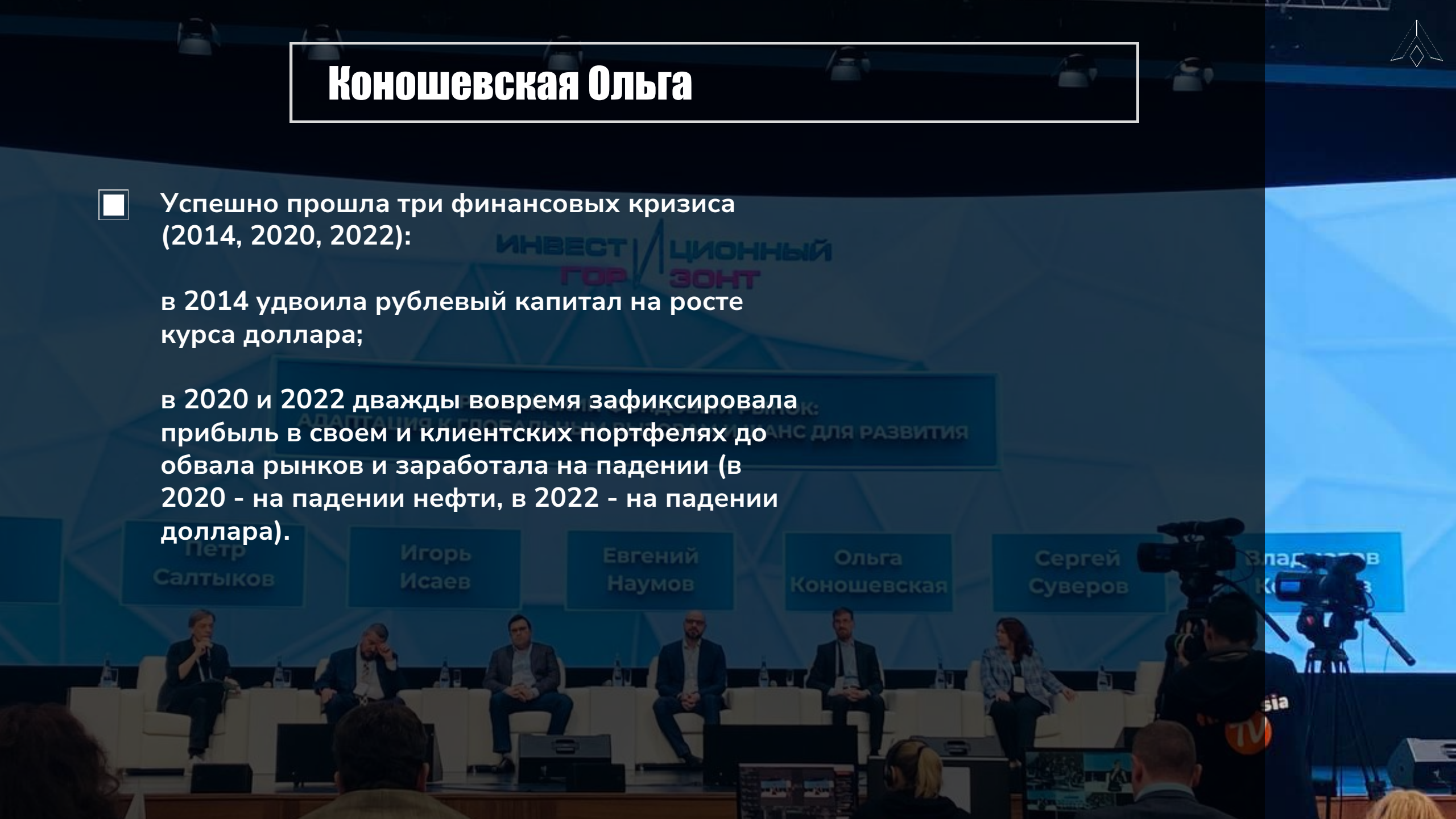
- Более 1000 учеников прошли обучающие программы школы – инвестируют, создают личный капитал и идут к своим финансовым целям!

Коношевская Ольга

■ Успешно прошла три финансовых кризиса (2014, 2020, 2022):

в 2014 удвоила рублевый капитал на росте курса доллара;

в 2020 и 2022 дважды вовремя зафиксировала прибыль в своем и клиентских портфелях до обвала рынков и заработала на падении (в 2020 - на падении нефти, в 2022 - на падении доллара).





В какой валюте инвестировать?



**Диверсификация 65 на 35 в пользу той валюты,
которая на среднесроке укрепляется**

ІМОЕХ

■ 1998 год. Капитал 1000 долл. , курс 6 руб.

ІМОЕХ стоит 89 руб. в 1998

ІМОЕХ стоит 3242 руб. в 2023

CAGR в рублях 15,5%

$6000 \text{ руб.} / 89 = 67,4 \text{ штук}$

$3242 * 67,4 = 218\,510,8 \text{ руб.}$

Курс доллара 92,29

$218\,510,8 / 92,29 = 2\,367,7 \text{ долл.}$

CAGR в долларах = 3.5%



S&P500

■ 1998 год. Капитал: 1000 долл. , курс 6 руб.

970 долл. стоит S&P500 в 1998 году

1,03 щтук можем приобрести

4397 долл. стоит S&P500 в 1998 году

$4397 * 1,03 = 4\,528,91$ долл. сумма капитала
в 2023 году

CAGR в долларах 6,22% в долларах

$4528,91 * 92,29 = 417\,973,1$ руб.

CAGR в рублях = 18, 5%



Кейс №1. Цель: пассивный доход



Клиент: Владислав, 54 года

Портфель под пассивный доход.

Большая часть суммы на цель накоплена

Портфель: 100% рублевые облигации (в основном корпоративные и ВДО), степень диверсификации высокая.

Рекомендации:

№1. Сделать валютную диверсификацию в портфеле в соотношении 65 на 35 в пользу инструментов в валюте.

№2. Добавить на 25% класс активов «акции» – это позволит обходить инфляцию.

№3. Добавить на 5-8% золото.



Кейс №2. Цель: накопить личный капитал

■ Елена, 27 лет.

Старт инвестиций. Из накоплений только резервный фонд.

Цель: накопить личный капитал под пассивный доход



Кейс №2. Цель: накопить личный капитал

■ 100 \$ с 1998 года, пополнения по 100 \$ ежемесячно, вложения S&P500

К 2023 году на счете будет 114 816 долларов.

CAGR 31,36%

Активная часть портфеля 70%:

1. Вложения строго в индекс.
2. Инвестиционный горизонт от 7 лет.
3. Регулярные усреднения.
4. Риск-профиль стратегии: агрессивный.

Консервативная часть:

Облигации 25% (в зависимости от цикла повышения ключевой ставки);

Золото 5%

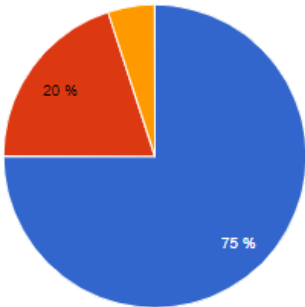
Кейс №2. Цель: накопить личный капитал

Analysis Results (Jan 1998 - Oct 2023) [Link](#) [PDF](#) [Excel](#)

The period was constrained by the available data for Long Term Treasury [Feb 1993 - Oct 2023].

Active Returns Metrics Annual Returns Drawdowns Assets Rolling Returns

	Allocation
US Large Cap Growth	75.00%
Long Term Treasury	20.00%
Gold	5.00%



US Large Cap Growth Long Term Treasury Gold

Performance Summary

	Initial Balance	Final Balance	CAGR	TWRR	MWRR	Stddev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio	Sortino Ratio	Market Correlation
Portfolio	\$100	\$113,849 ⓘ	31.31% ⓘ	8.18%	8.90%	12.80%	34.91%	-30.87%	-37.60% ⓘ (-30.48%) ⓘ	0.53	0.79	0.92
100% ETF Trust	\$100	\$114,816 ⓘ	31.36% ⓘ	7.71%	8.06%	15.55%	33.31%	-26.81%	-50.80% ⓘ	0.43	0.63	0.90



2 модели использования пенсионного капитала:

- 1. Модель «Только пассивный доход»**
- 2. Модель «безопасная ставка изъятий»**

Основные риски



- Если рынки в первые годы пенсии падают, то вывод денег будет сильно истощать капитал.

Ведь вывод производится за счет частичной продажи активов, а их цена будет на минимумах.

Основные риски



- Тайминг входа рынок практически не имеет значения для стратегии старта инвестиций с регулярными пополнениями.
- Но тайминг и имеет первостепенное значение – он будет напрямую определять эффективность портфеля на долгосроке, если в рынок размещается основная сумма капитала.

Как восстановить капитал



- Например, при просадке в 20% для того, чтобы восстановить капитал до первоначальной суммы, нужно будет сделать 25% доходности.
- При просадке в 30% для того, чтобы восстановить капитал до первоначальной суммы, нужно будет сделать 43% доходности.

Как восстановить капитал



- При просадке в 40% для того, чтобы восстановить капитал до первоначальной суммы, нужно будет сделать 67% доходности.
- При просадке в 50% для того, чтобы восстановить капитал до первоначальной суммы, нужно будет сделать 100% доходности.

Именно потому в режим "вывод из просадки" рекомендуется переходить не позднее, чем при достижении 20% порога.

Когда пассивное инвестирование опасно

- Если по стратегии:
- Инвестиционный горизонт меньше, чем 7 лет;
- В рынок размещается вся сумма капитала или его существенная часть
- Риск-профиль портфеля ниже, чем агрессивный

То существенных просадок **допускать нельзя**, и по портфелю должен использоваться **риск-менеджмент**



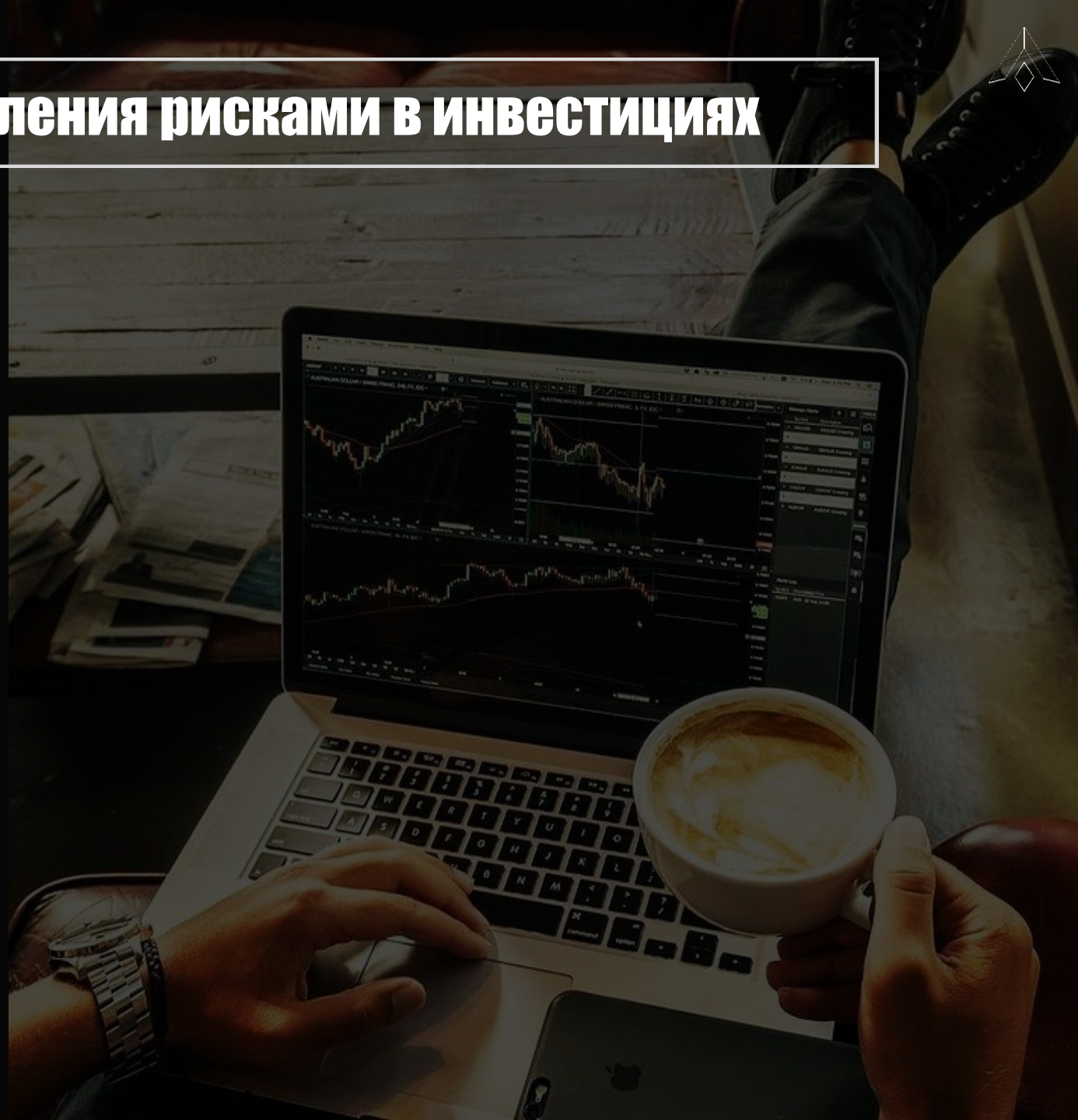
4 способа управления рисками в инвестициях



Диверсификация – это метод снижения несистематического риска путем распределения вложений между классами активов, валютами, экономиками, отраслями, отдельными эмитентами и т.д.

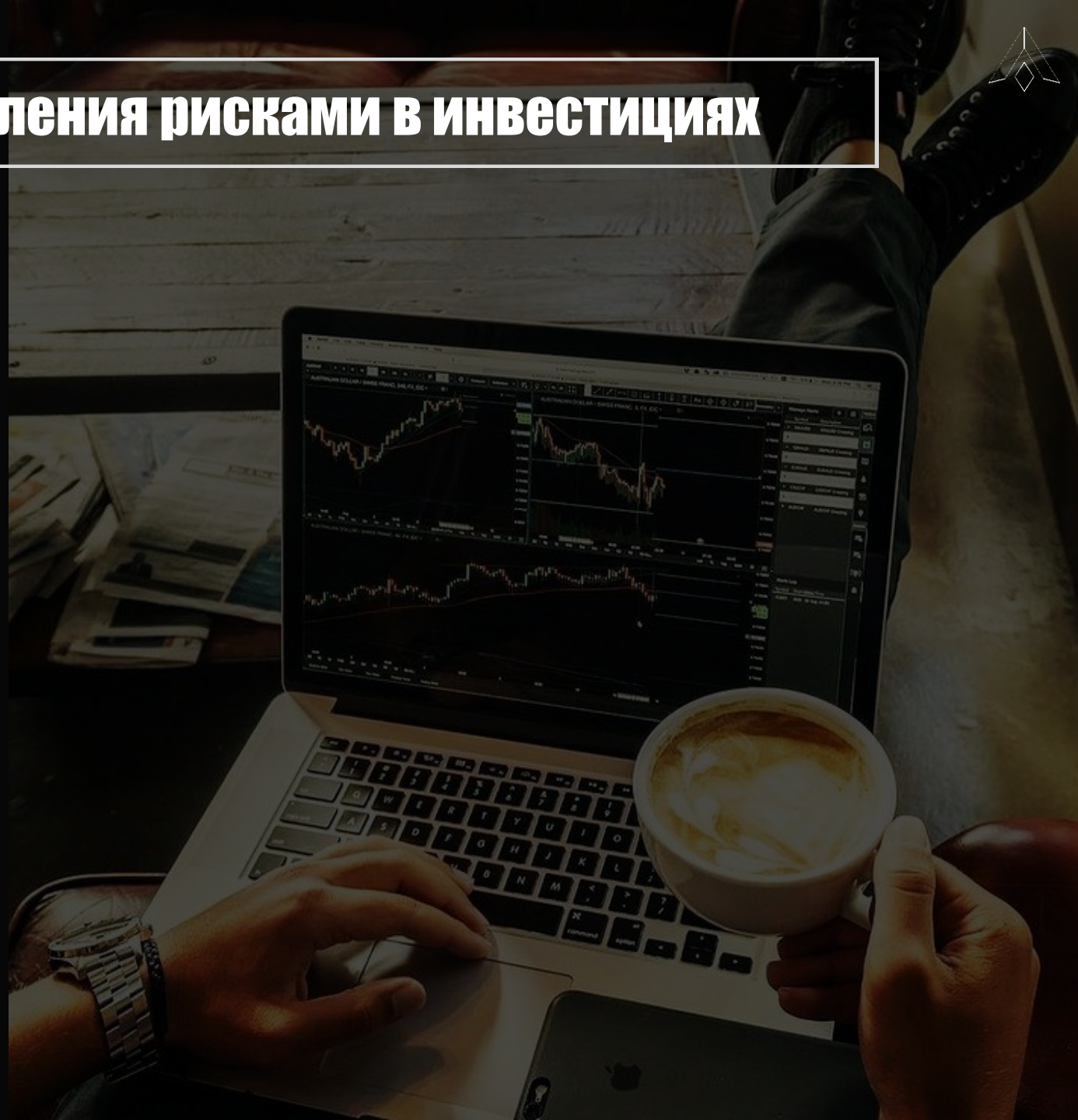
Цель диверсификации: выбрать активы с наименьшей корреляцией.

Корреляция – это взаимозависимость одной величины от другой. В нашем случае зависимость активов друг от друга.



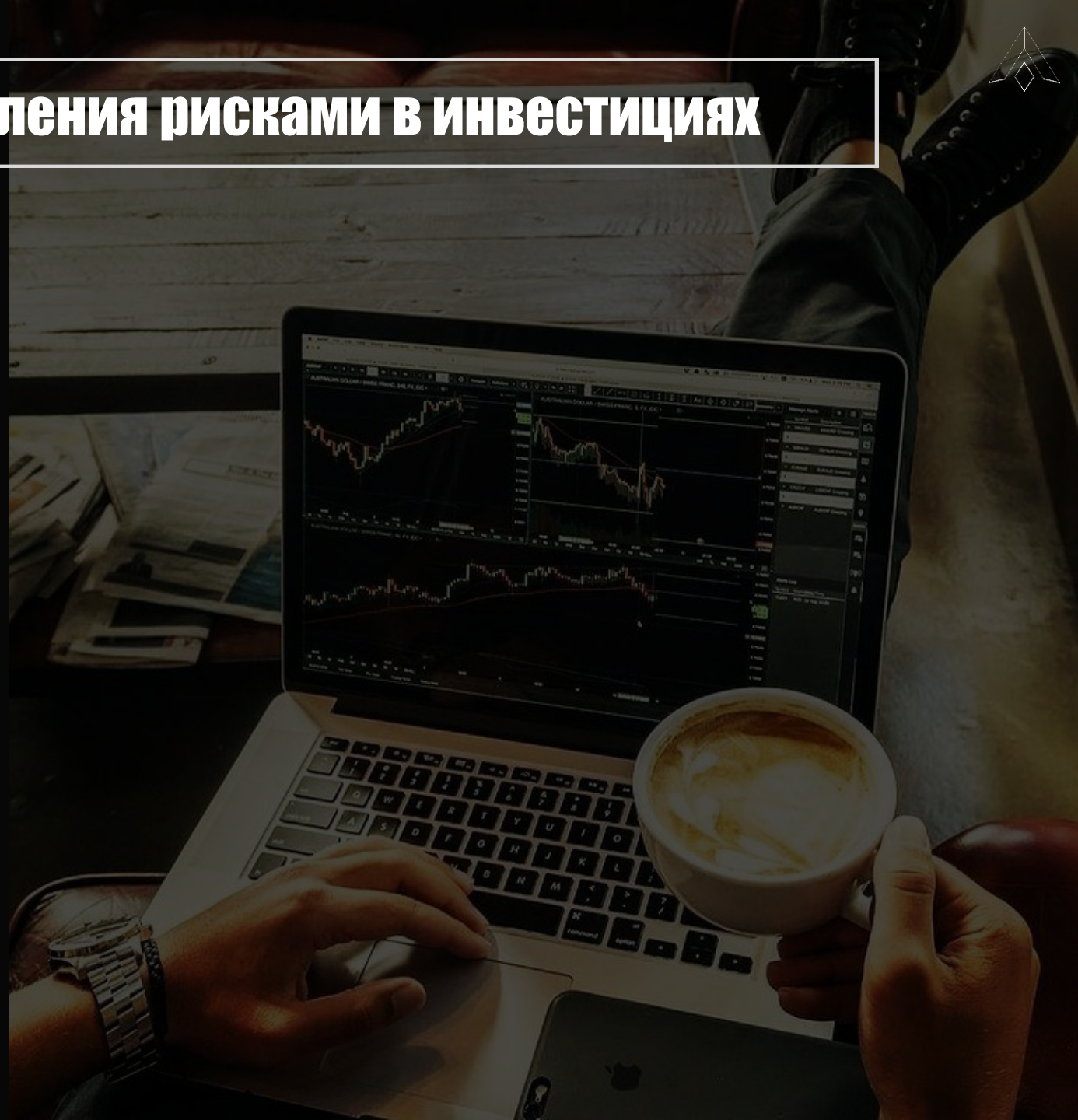
4 способа управления рисками в инвестициях

- Еще один метод управления рисками называется **«риск-на-капитал»**. Суть метода заключается в определении максимально допустимой доли валюты, классов активов, отдельных эмитентов в составе портфеля.



4 способа управления рисками в инвестициях

- **Хеджирование** - метод управления риском изменения стоимости актива путем открытия противоположной позиции по удерживаемому активу, как правило, через инструменты срочного рынка (фьючерсы, опционы) таким образом, чтобы убыток по удерживаемой позиции компенсировался прибылью по встречной открытой позиции.

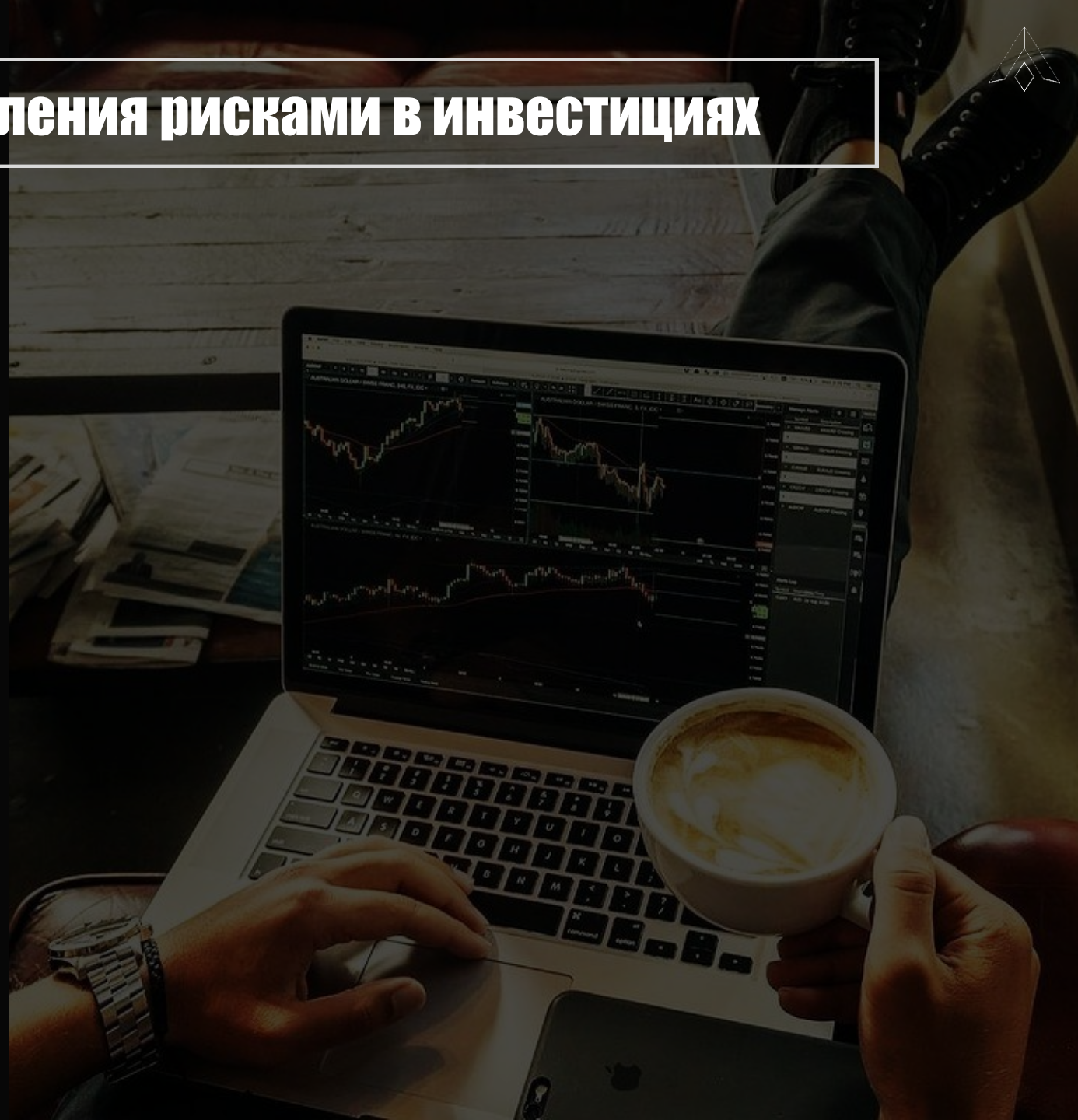


4 способа управления рисками в инвестициях



Риск на доход.

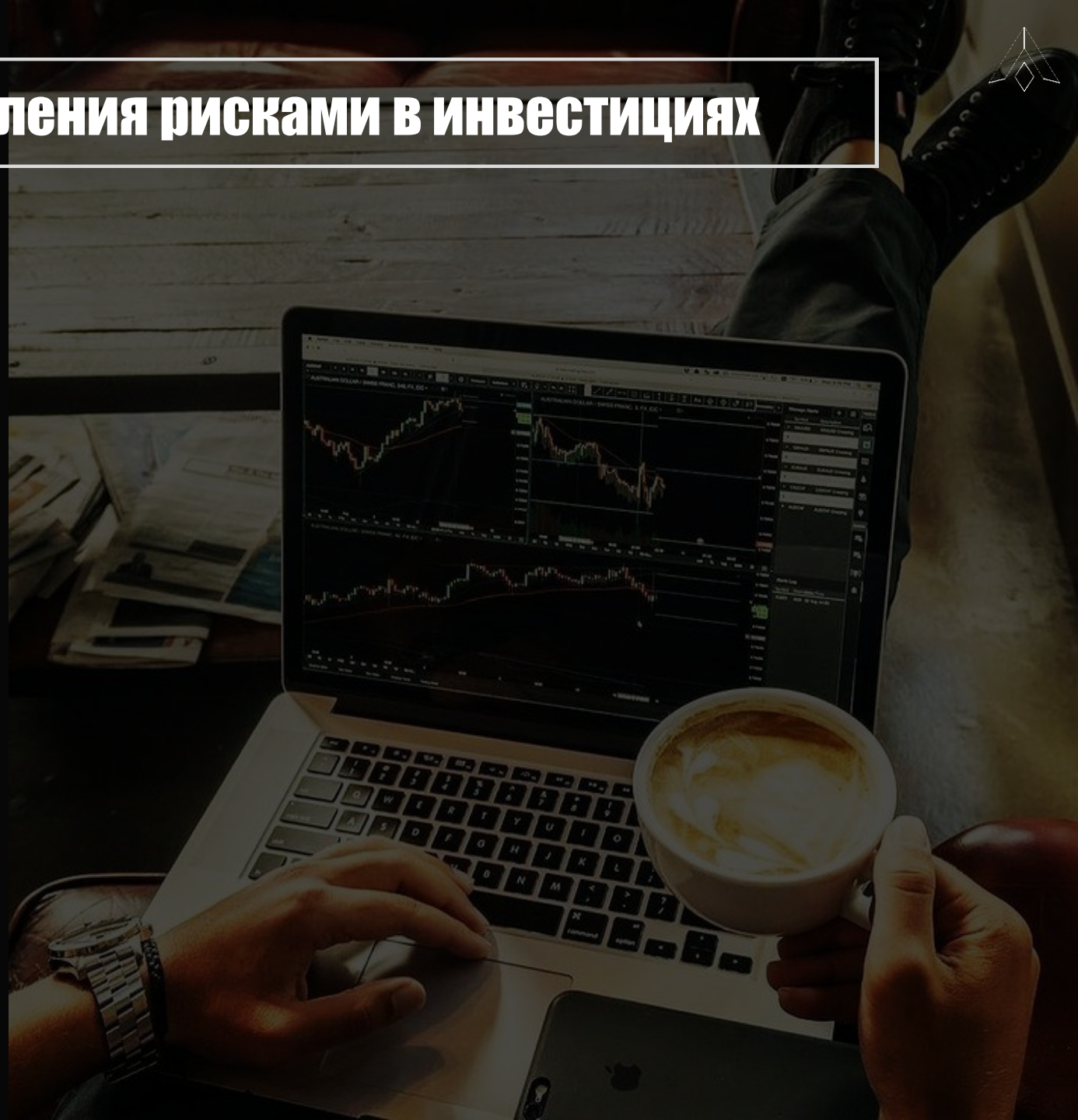
Четвертый метод управления рисками заключается в ограничении максимально допустимого убытка по позиции путем выставления стоп-приказов – защитных приостановок.



4 способа управления рисками в инвестициях



Для качественного контроля рисков применяют сразу несколько или все методы одновременно.





@KONOSHEVSKAYA



Спасибо за внимание!