

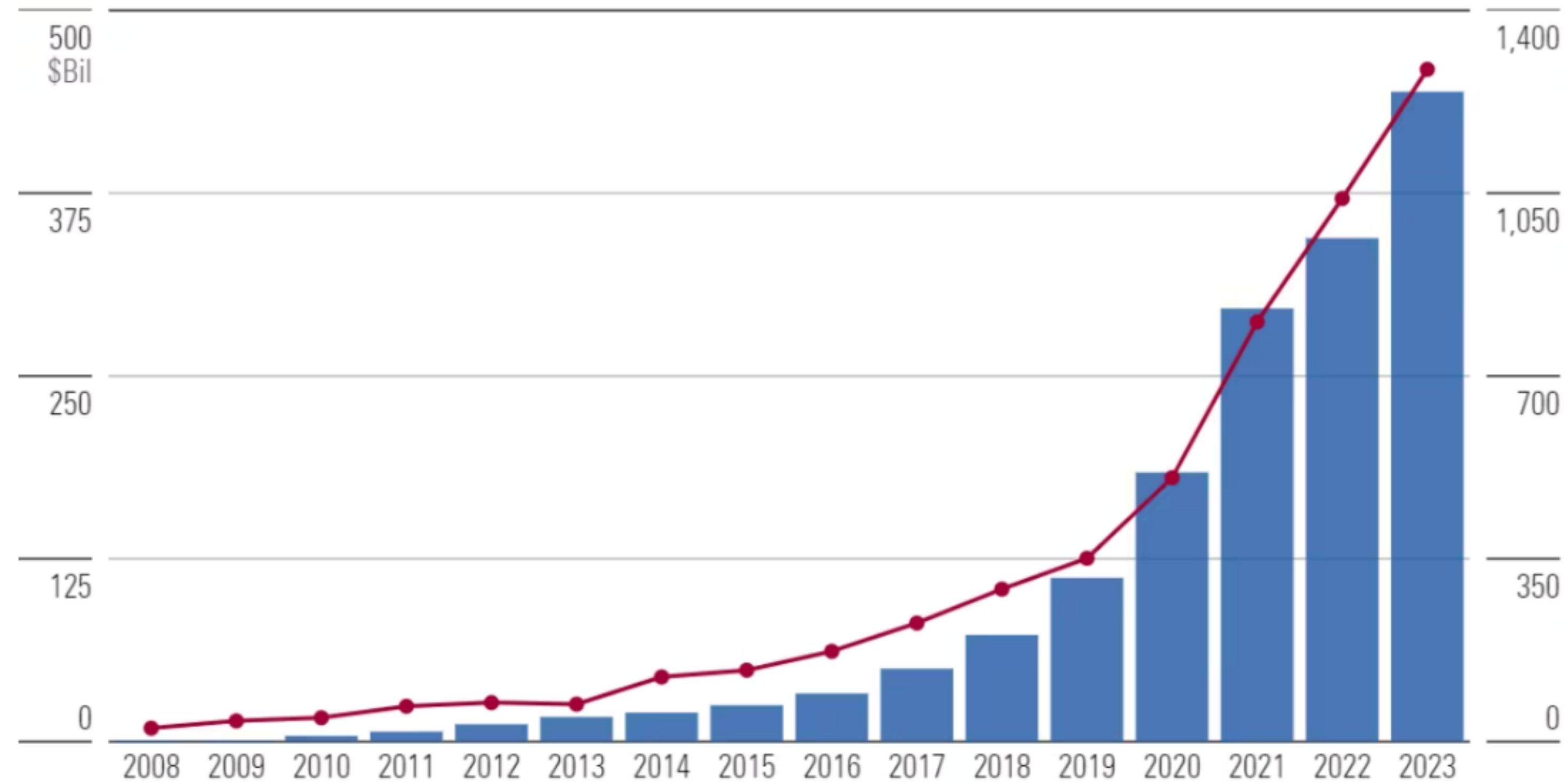
17 ФЕВРАЛЯ 2024

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ И ТАКТИЧЕСКОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ ПОРТФЕЛЬ, СОСТОЯЩИЙ ИЗ «ЯДРА» И «САТТЕЛИТОВ»

АКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В ТРЕНДЕ

A Brief History of Active ETFs

■ Total Active ETF Assets (Left Axis) — Number of Active ETFs (Right Axis)



ЯДРО И САТТЕЛИТЫ



ИЗМЕНЕНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ КОНЪЮНКТУРЫ НА РЫНКЕ

- Высокий темп роста ВВП
- Высокие темпы роста инфляции и инфляционных ожиданий
- Низкий уровень безработицы



**ПОВЫШЕНИЕ БАЗОВОЙ
ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ**

- Низкий темп роста ВВП
- Снижающаяся инфляция и инфляционные ожидания / дефляция
- Высокий уровень безработицы



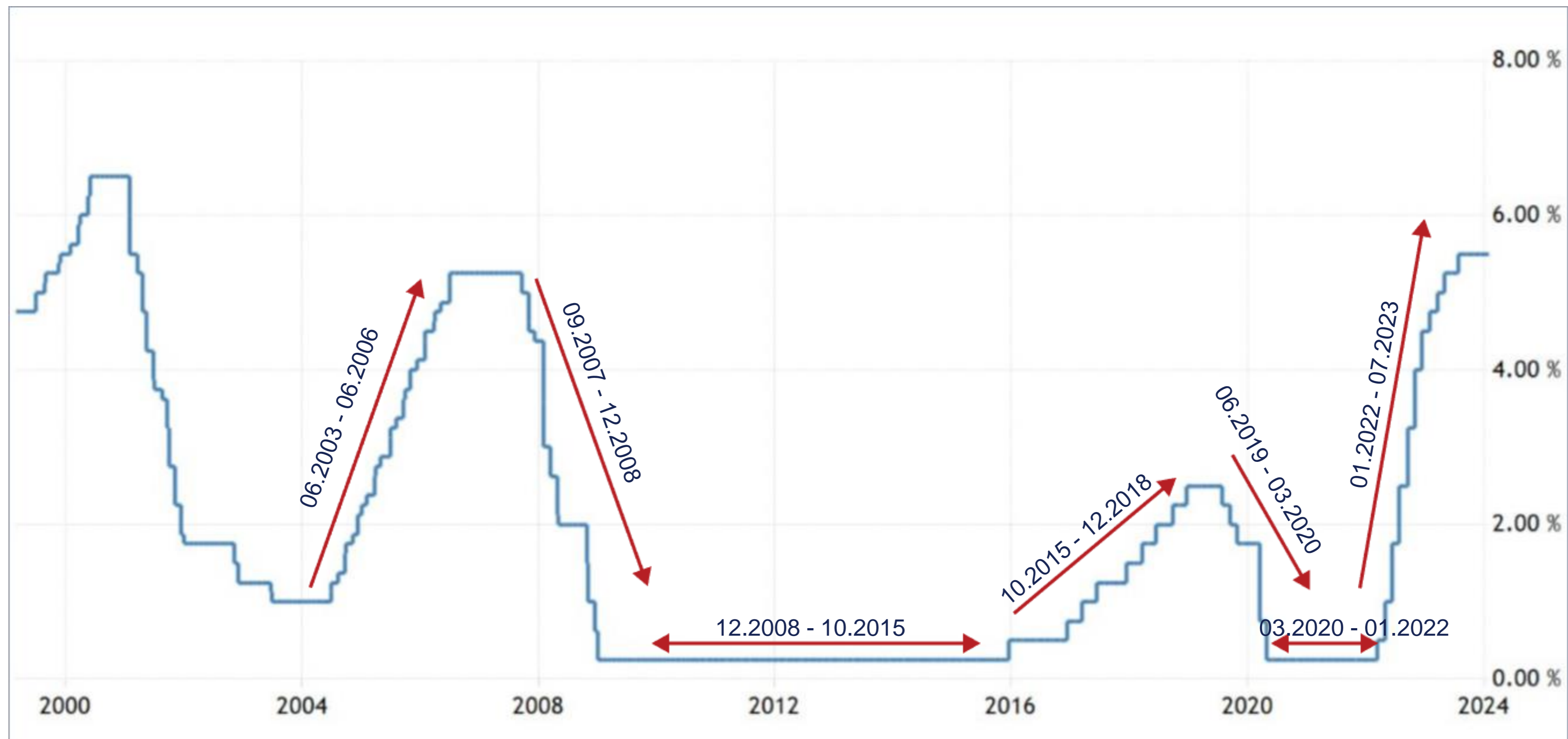
**СНИЖЕНИЕ БАЗОВОЙ
ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ**

- Низкий темп роста ВВП
- Инфляция низкая / дефляция
- Уровень безработицы стабильный / повышающийся

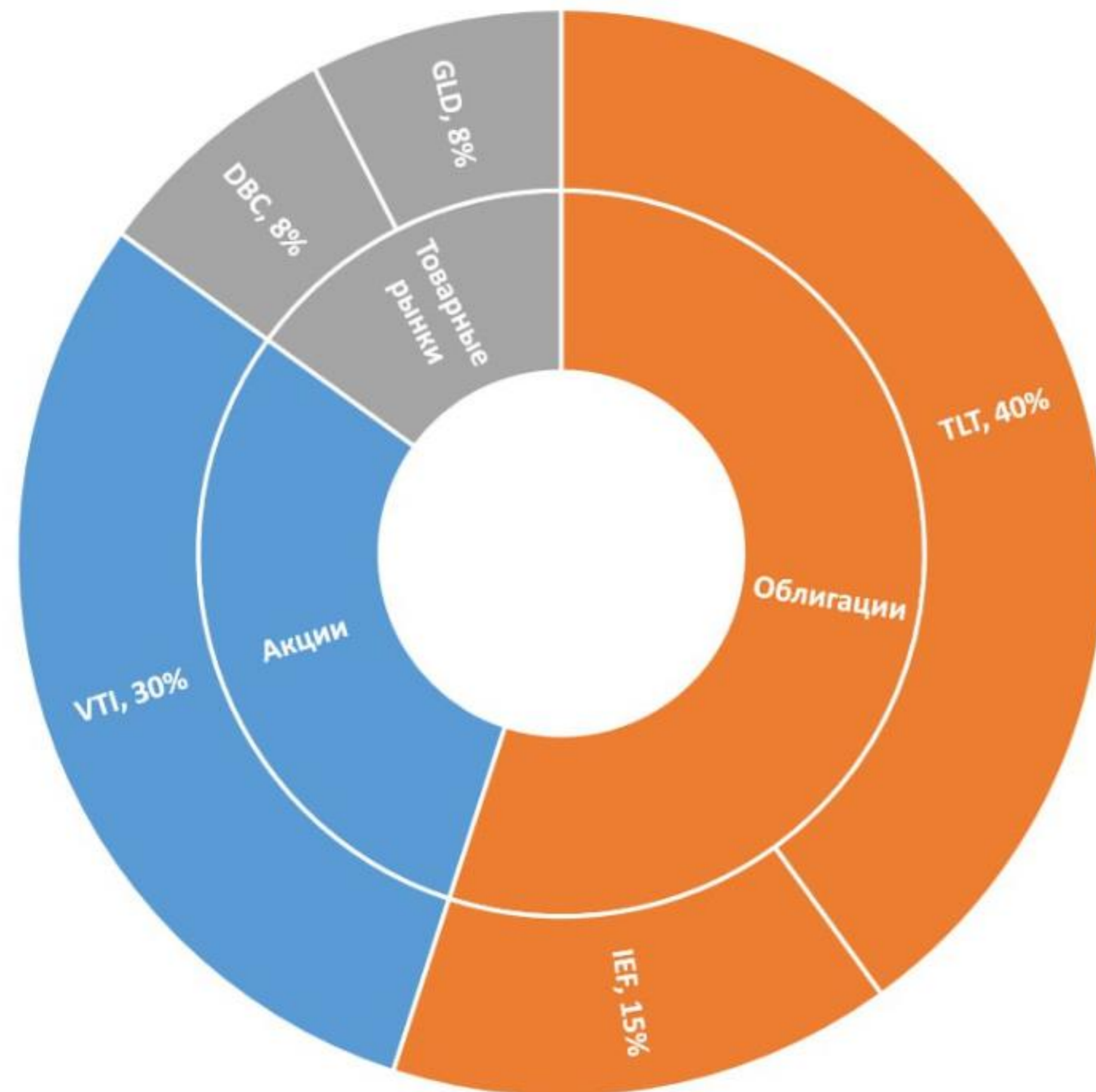


**СВЕРХНИЗКАЯ БАЗОВАЯ
ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА**

ДИНАМИКА БАЗОВОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ В США

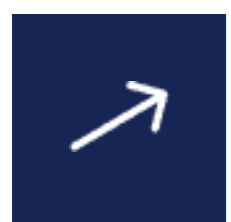


ЯДРО – ВСЕПОГОДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ДАЛИО



- 40% - долгосрочные облигации iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT)
- 30% - акции VANGUARD TOTAL STOCK MARKET ETF (VTI)
- 15% - среднесрочные облигации iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF)
- 7,5% - золото SPDR Gold Trust (GLD)
- 7,5% - сырьевые товары (DBC)

САТТЕЛИТЫ



**ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА
РАСТЕТ**

Краткосрочные облигации

Флоатеры

Линкеры



**ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА
СНИЖАЕТСЯ**

Долгосрочные облигации



**СТАВКА НА СВЕРХНИЗКОМ
УРОВНЕ**

Акции широкого рынка

Акции роста

Сырье

CEF/ETF/BDC (в том числе маржинальные)

Криптовалюты

СТАТИСТИКА. СТАВКА НА СВЕРХНИЗКОМ УРОВНЕ

	ДАЛИО	САТТЕЛИТ IWM	САТТЕЛИТ VUG	САТТЕЛИТ VTV
	7.50%	6.75%	6.75%	6.75%
	7.50%	6.75%	6.75%	6.75%
	30%	27%	27%	27%
	40%	36%	36%	36%
	15%	13.50%	13.50%	13.50%
		10%	10%	10%
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 12.2008 - 10.2015	9.27%	10.37%	11.53%	10.51%
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 03.2020 - 01.2022	8.56%	9.40%	9.58%	9.17%
STDEV 12.2008 - 10.2015	7.46%	7.53%	7.36%	7.47%
STDEV 03.2020 - 01.2022	8.68%	9.62%	9.81%	9.13%

Выигрыш в период 12.2008 - 10.2015 1.53%

Выигрыш в период 03.2020 - 01.2022 0.82%

СТАТИСТИКА. СТАВКА РАСТЕТ

	ДАЛИО	САТТЕЛИТ SHY	САТТЕЛИТ BIL	САТТЕЛИТ USFR
	7.50%	6.75%	6.75%	6.75%
	7.50%	6.75%	6.75%	6.75%
	30%	27%	27%	27%
	40%	36%	36%	36%
	15%	13.50%	13.50%	13.50%
		10%	10%	10%
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 06.2003 - 06.2006	-1.50%	-1.27%		
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 10.2015 - 12.2018	4.40%	4.04%	4.06%	4.08%
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 01.2022 - 07.2023	-8.43%	-7.68%	-7.23%	-7.17%
STDEV 06.2003 - 06.2006	2.99%	2.70%	7.36%	7.47%
STDEV 10.2015 - 12.2018	5.84%	5.31%	5.27%	5.28%
STDEV 01.2022 - 07.2023	13.11%	11.92%	11.70%	11.69%

Выигрыш в период 06.2003 - 06.2006 0.23%

Проигрыш в период 10.2015 - 12.2018 -0.34%

Выигрыш в период 01.2022 - 07.2023 1.23%

СТАТИСТИКА. СТАВКА СНИЖАЕТСЯ

	ДАЛИО	САТТЕЛИТ МВВ	САТТЕЛИТ SPTL
	7.50%	6.75%	6.75%
	7.50%	6.75%	6.75%
	30%	27%	27%
	40%	36%	36%
	15%	13.50%	13.50%
		10%	10%
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 09.2007 - 12.2008	7.93%	8.00%	9.39%
ДОХОДНОСТЬ (CAGR) 06.2019 - 03.2020	11.63%	11.02%	13.25%
STDEV 09.2007 - 12.2008	12.70%	11.71%	12.57%
STDEV 06.2019 - 03.2020	6.83%	6.21%	7.11%

Выигрыш в период 09.2007 - 12.2008 0.77%

Проигрыш в период 06.2019 - 03.2020 0.51%

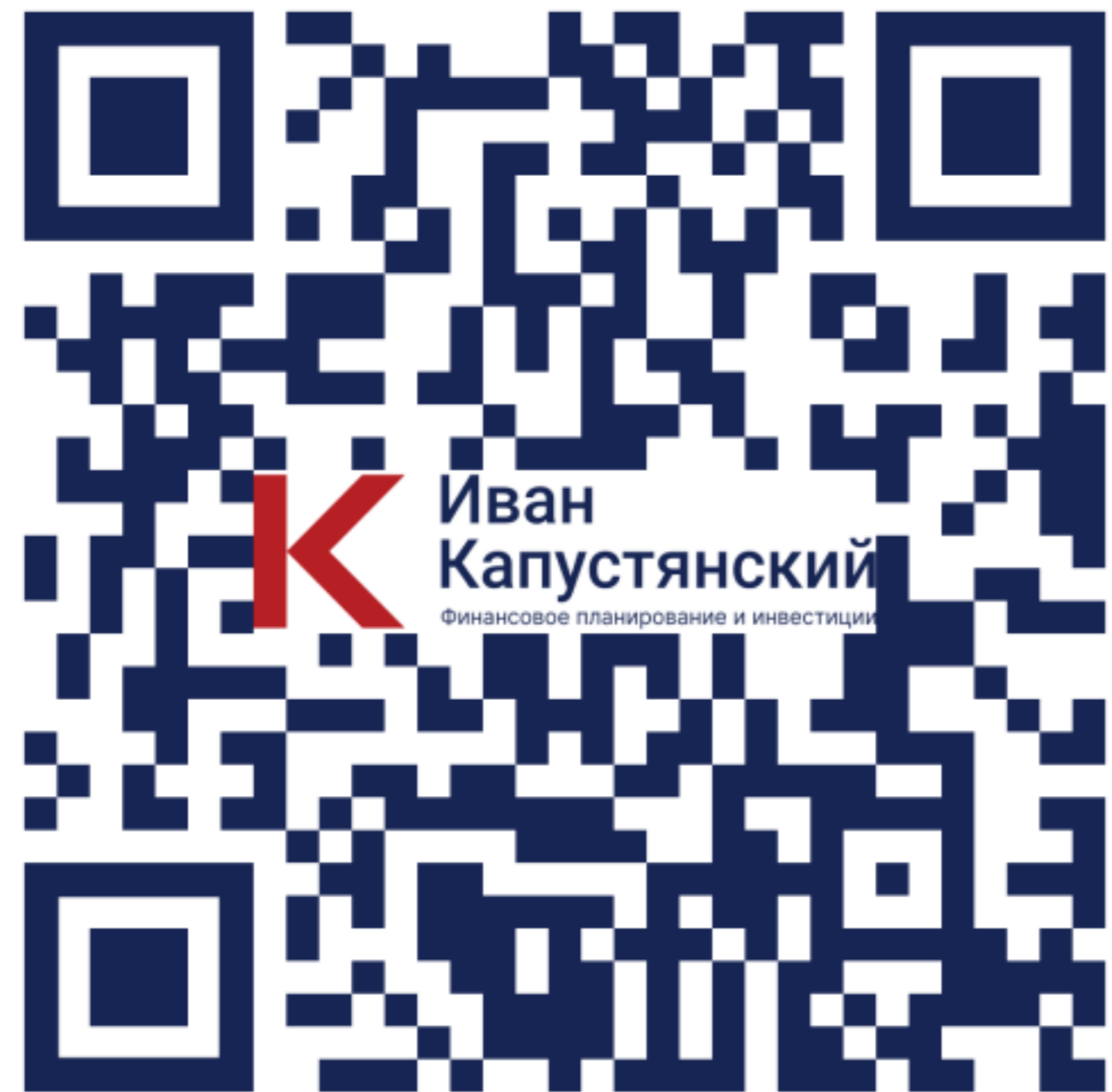
ЛЮБОЙ ИНВЕСТОР МОЖЕТ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДАННУЮ СТРАТЕГИЮ. КАК МИНИМУМ РЕЗУЛЬТАТЫ БУДУТ СХОЖИМИ

При повышении процентной ставки подходят саттелиты, построенные на базе краткосрочных облигаций. Избавляемся от долгосрочных облигаций.

При снижении ставки подходят саттелиты, построенные на базе долгосрочных облигаций. Избавляемся от краткосрочных.

При сверхнизкой процентной ставке подходят саттелиты на базе акций. Избавляемся от краткосрочных и долгосрочных облигаций.

СПОСОБЫ СВЯЗИ



Подписаться на Телеграм канал



i.kapustyanskiy@ya.ru
Написать на почту



+7 985 358 8877
Связаться по номеру телефона



+7 985 358 8877
WhatsApp



@kapustyanskiy
Telegram

СЛЕДИ ЗА МНОЙ В СОЦИАЛЬНЫХ СЕТЯХ



Капустянский про
инвестиции
Канал в Яндекс Дзен



kapustyanskiy_invests
Telegram канал

УСЛУГИ

ИНДИВИДУАЛЬНАЯ КОНСУЛЬТАЦИЯ

Поможет оперативно принять грамотные стратегические решения по управлению личными финансами и инвестированию

ИНВЕСТИЦИОННОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ

Профессиональное управление активами

КАРТЫ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ

Зарубежные карты Visa и Mastercard удалённо

КОРПОРАТИВНОЕ ОБУЧЕНИЕ

Профессиональное обучение для повышения финансовой и инвестиционной грамотности сотрудников

СТРАТЕГИЯ ULTIMATE

Доходность 25-30% годовых в валюте при ограниченных рисках