

Адаптивное распределение активов – Adaptive asset allocation

Динамические стратегии формирования и управления инвестиционным портфелем



**ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ДЛЯ ЧАСТНЫХ ЛИЦ
5-6 ИЮНЯ 2021**

- Первый независимый инвестиционный советник в реестре Банка России
- 20 лет опыта практических инвестиций
- Работаем только в интересах клиента (fee-only)
- Персональный подход к каждому клиенту и его семье
- Гибкие тарифы и услуги для любых сумм инвестирования
- Финансовое + Инвестиционное консультирование
- Автоматизация + ИТ = будущее + низкие издержки

Контакты:



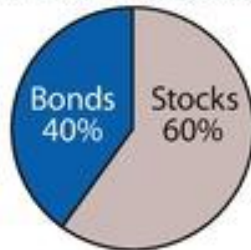
Распределение активов (asset allocation) - метод выбора долей классов активов в портфеле. Распределение активов отвечает на вопрос какие активы и в каком количестве покупать, а результатом является такое распределение, которое соответствует инвестиционным целям инвестора, инвестиционному горизонту и его терпимости к рыночному риску.

Инвестор принимает решение о структуре портфеля единожды перед его формированием, а затем периодически восстанавливает заданное распределение долей (проводит ребалансировку).

Часто упоминается в противовес активному *Управлению активами (asset management)* - это выбор отдельных бумаг, активный трейдинг и маркет тайминг и тд.

Traditional Portfolio

Asset Allocation



Risk Allocation



Meb Faber- аллокация активов: www.mebfaber.com

Собрано 55 «ленивых» портфелей – Lazy portfolio: <https://portfolioslab.com/>

Ленивые портфели

Ленивый портфель представляет собой набор инвестиций «купил и забыл», который нуждается в минимальной поддержке или же может обойтись и вовсе без нее. Большинство ленивых портфелей состоит из небольшого количества низкокзатратных фондов. Такие портфели, как правило, легко собирать и перебалансировать. Они являются универсальными, то есть подходят для большинства экономических ситуаций на рынке, что делает их идеальным вариантом для долгосрочных инвесторов.

Здесь вы найдете список с самыми популярными ленивыми портфелями, собранными из ETF.

Ленивые портфели

Название портфеля ↑	Доход с нач. г.	Доход за 10 лет	Див. доход	Волатильность за 10 лет	Макс. просадка	Кэф-т Шарпа
«Портфель простака» Уильяма Бернштейна	8.98%	9.46%	1.69%	13.42%	-27.91%	2.53
7Twelve Portfolio	9.53%	6.35%	1.25%	9.63%	-22.46%	2.78
Дивидендный портфель из технологических акций	13.63%	16.76%	2.12%	21.13%	-30.79%	2.33
Портфель «20/80»	0.29%	5.57%	2.11%	4.68%	-10.51%	1.52
Портфель «40/60»	3.26%	7.87%	1.90%	7.19%	-15.64%	2.01
Портфель «40/60» с плечом	-6.79%	30.65%	1.82%	22.78%	-32.14%	0.86
Портфель «60/40»	6.28%	10.09%	1.70%	10.43%	-21.85%	2.24
Портфель «80/20»	9.33%	12.21%	1.50%	13.95%	-28.47%	2.39
Портфель «Весь фондовый рынок»	12.42%	14.23%	1.30%	17.67%	-35.00%	2.53
Портфель акции полупроводниковых компаний	8.80%	26.48%	1.31%	28.14%	-35.76%	1.90
Портфель из трех фондов	9.07%	9.89%	1.72%	13.85%	-28.12%	2.51
Портфель из четырех фондов	9.08%	10.49%	1.66%	13.25%	-28.24%	2.51
Портфель Роджера Гибсона «Талмуд»	9.20%	9.17%	2.27%	11.89%	-26.60%	2.03



График отношения риска к доходности

График отношения риска к доходности позволяет легко сравнивать ленивые портфели между собой. Он отображает доходность портфеля в годовом выражении на одной оси и риск (волатильность) на другой. При сравнении нескольких портфелей предпочтение обычно отдается тому, который имеет более высокую доходность при более низкой волатильности (обозначены на графике зеленым цветом).



Период
5 лет ▼



- Диверсификация
- Исключение поведенческих ошибок
- Простота и надежность



- Большая доля «не работающих» активов
- Возможна ошибка выбора времени и стратегии входа в рынок
- Не контролируемый риск редких событий, контроль рисков

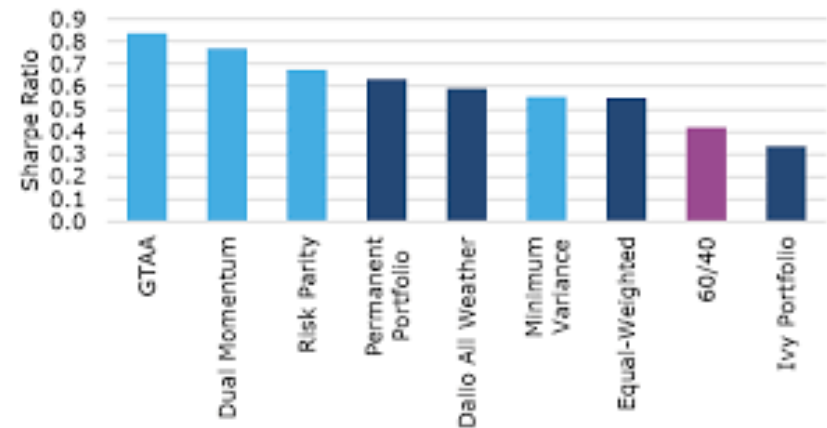
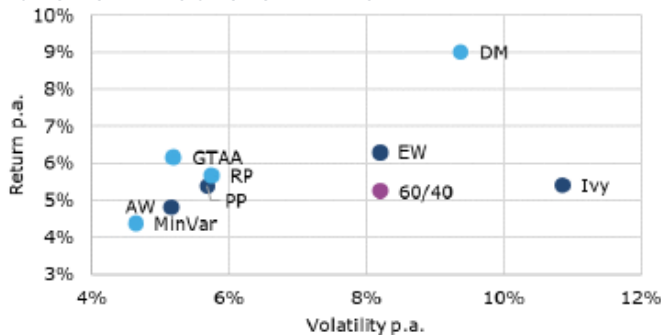


Статические: сохраняя рыночную доходность - снизить риск

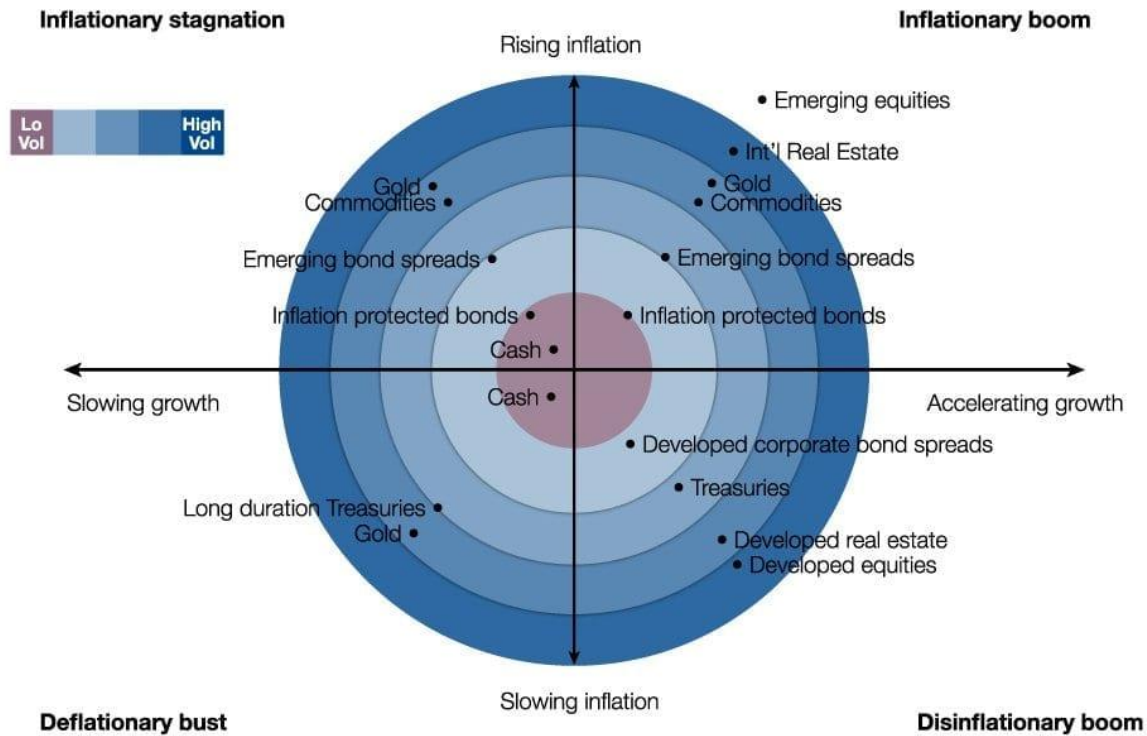
- Equal Weight Portfolio: постоянный и равный вес выбранных классов активов (например 60\40)
- Permanent Portfolio: по 25% Акции/Длинные обл/Короткие обл/Золото
- All-Weather Portfolio (Ray Dalio): постоянные веса: акции - длинные облигации- короткие облигации - сырьевые рынки(золото)

- Динамические: не увеличивая риск - повысить доходность

- Global Tactical Asset Allocation : инвестирует в классы активов, торгующихся выше своих средних за определённый период
- Dual Momentum: инвестирует в 4 класса наиболее сильных на данный момент активов
- Risk-Parity Portfolio: классы активов взвешиваются на основе волатильности
- Minimum Variance Portfolio: задача минимизировать волатильность
- Regime Based Asset Allocation (RBAA): доли классов активов изменяются в зависимости стадии

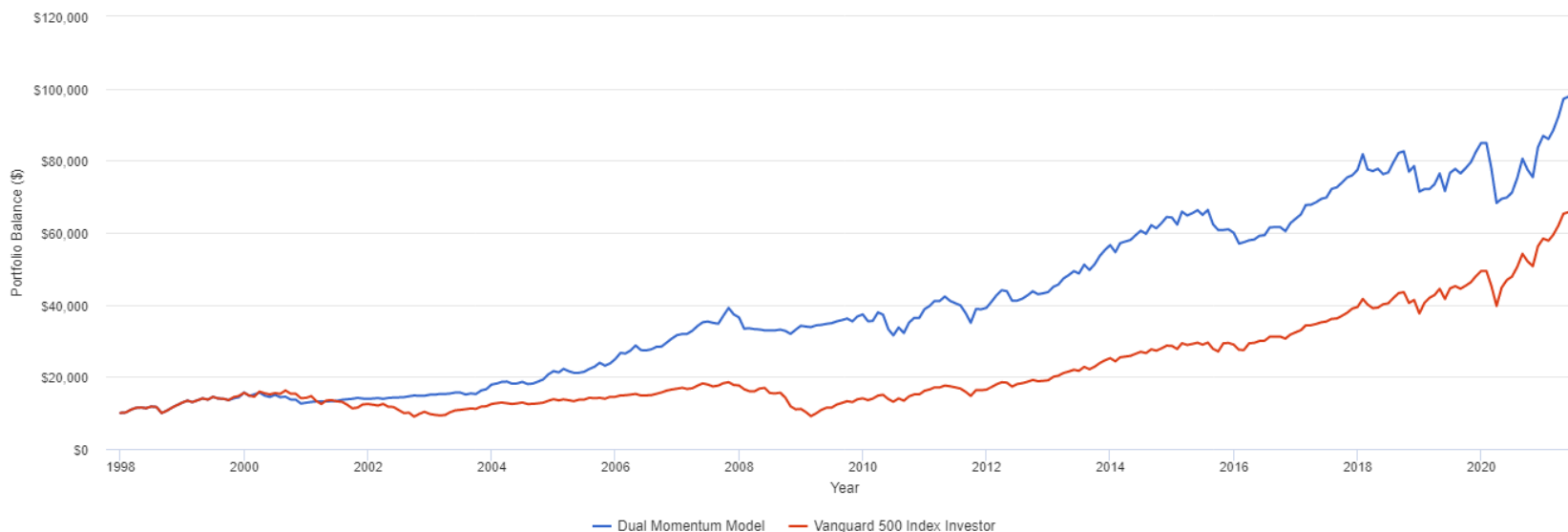


Source: Fidante Partners. Data as at end of 2018. Static strategies in dark blue, dynamic strategies in light blue and 60/40 benchmark in purple. Past performance is not a reliable indicator of future outcomes. Note: EW = Equal-Weighted Portfolio; AW = Dalio All Weather Portfolio; PP = Permanent Portfolio; Ivy = Ivy League Portfolio; DM = Dual Momentum Portfolio; GTAA = Global Tactical Asset Allocation; MinVar = Minimum Variance Portfolio; RP = Risk Parity Portfolio.





Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Dual Momentum Model	\$10,000	\$97,790	10.23%	12.47%	29.87%	-18.27%	-19.71% 📉	0.70
Vanguard 500 Index Investor	\$10,000	\$65,722	8.37%	15.34%	32.18%	-37.02%	-50.97% 📉	0.48

Portfolio Growth

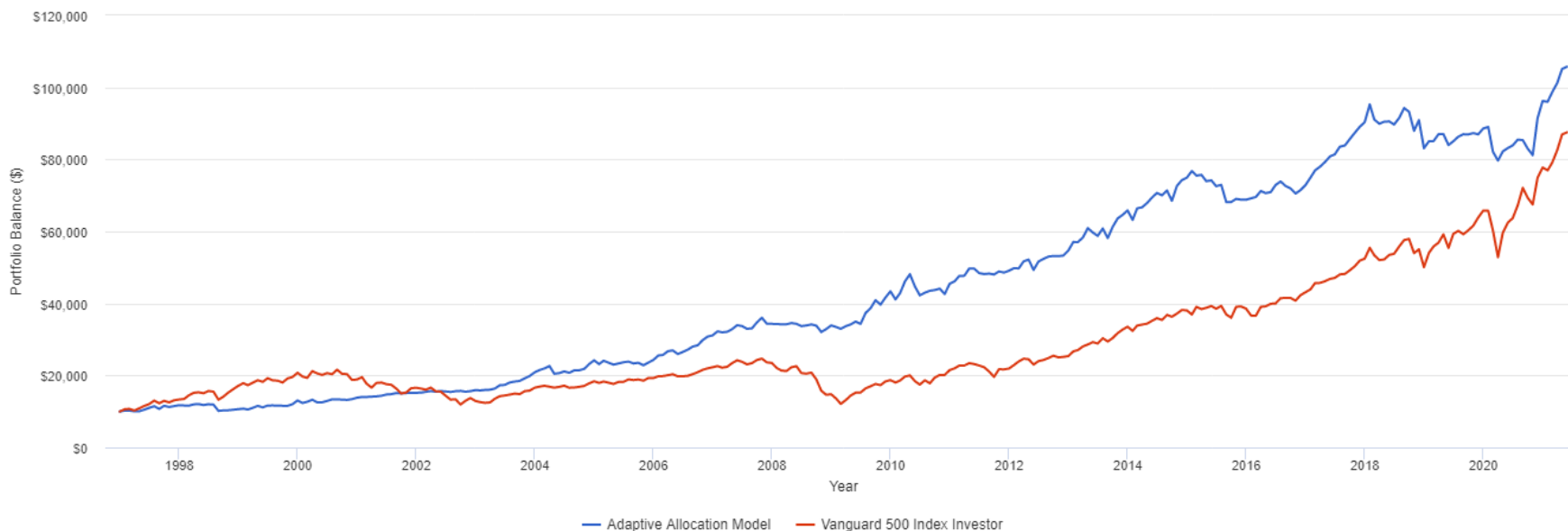


<https://www.portfoliovisualizer.com/>

Примеры: Adaptive Allocation Model

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Adaptive Allocation Model	\$10,000	\$105,762	10.14%	10.54%	31.12%	-9.48%	-16.37% 	0.78
Vanguard 500 Index Investor	\$10,000	\$87,535	9.29%	15.38%	33.19%	-37.02%	-50.97% 	0.53

Portfolio Growth



<https://www.portfoliovisualizer.com/>

- Первый независимый инвестиционный советник в реестре Банка России
- 20 лет опыта практических инвестиций
- Работаем только в интересах клиента (fee - only)
- Персональный подход к каждому клиенту и его семье
- Гибкие тарифы и услуги для любых сумм инвестирования
- Финансовое + Инвестиционное консультирование
- Автоматизация + ИТ = будущее + низкие издержки

Контакты:

