



ТОЛК

Ребалансировка портфеля

Когда и зачем адаптировать
портфель
к меняющимся условиям?

Александр Самуйлов



План воркшопа

- 01 Зачем нужна ребалансировка?
- 02 Когда нужно пересматривать портфель?
- 03 Шаги ребалансировки портфеля
- 04 Советы и лайфхаки по ребалансировке



Ребалансировка — это...

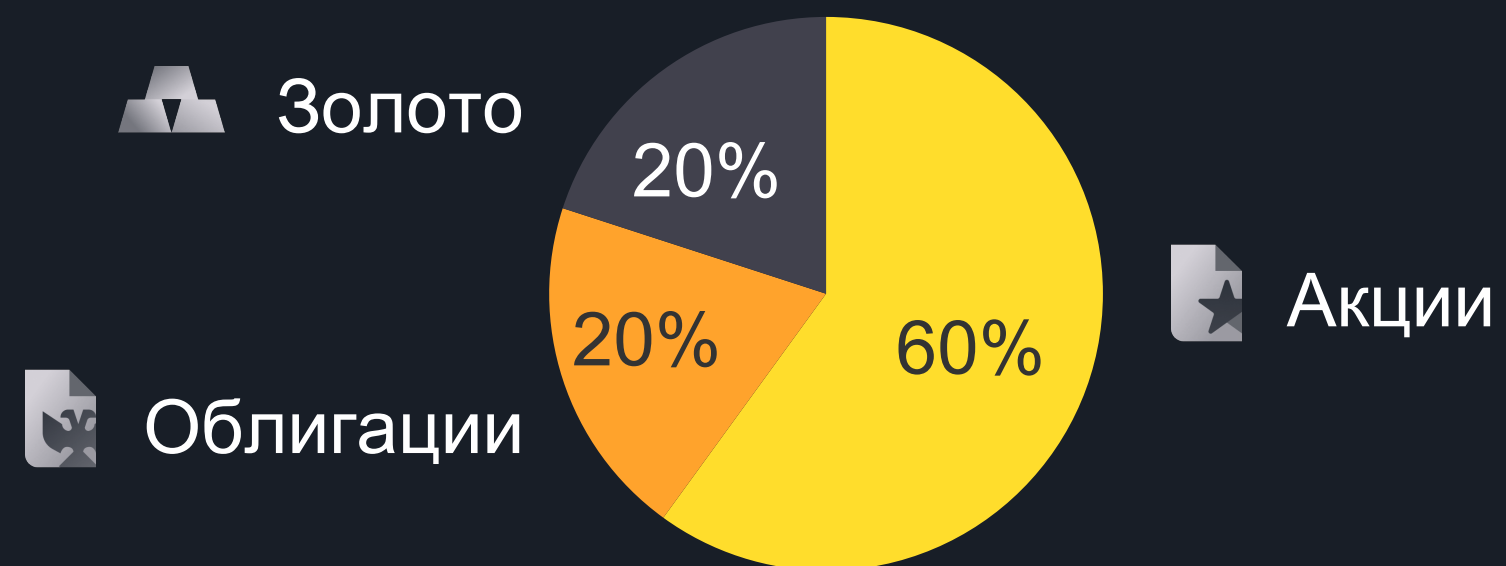
Способ сохранить баланс риска,
доходности и актуальности
портфеля,
чтобы он продолжал работать
в соответствии с:

- ▶ Вашими целями
- ⚡ Вашим риск-портфелем
- 🔍 Вашим горизонтом
инвестирования

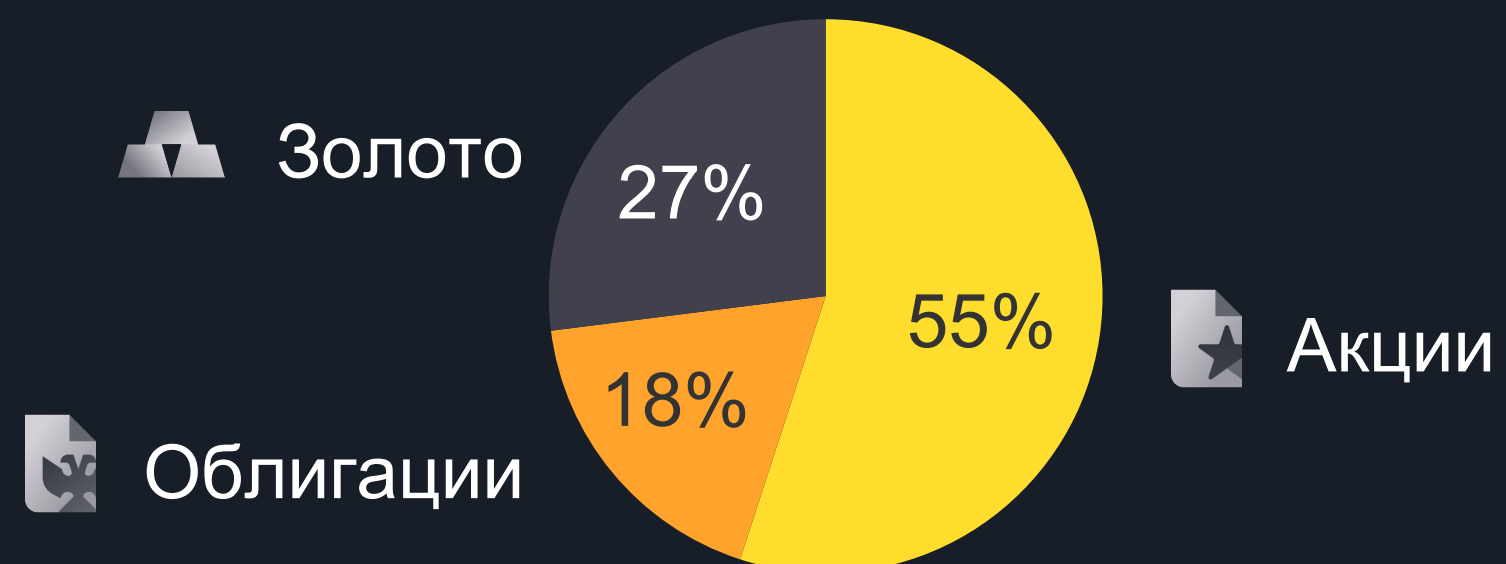


Пример

Целевой портфель



Текущий портфель





Когда нужно пересматривать портфель?

- ▶ Появились новые цели
- ⚡ Изменился риск-профиль
- 📄+ Появились новые инструменты
- 🔄 Произошла разбалансировка портфеля



Шаги по ребалансировке портфеля

Шаг №1

Оценить текущее
состояние портфеля

Шаг №2

Определить целевое
состояние портфеля

Шаг №3

Учесть сопутствующие
издержки

Шаг №4

Превратить
ребалансировку в привычку

Ребалансировать
портфель можно через:

- Продажу одних активов
и покупку других
- Внесение денежных
средств для экономии на
комиссиях и налогах

Пересматривать портфель:

- Раз в 3-6 месяцев
- При значительных
отклонениях долей



ТОЛК



**Ребалансировка
позволяет
действовать системно,
а не эмоционально**





Кейс №1



Инвестор:
Егор



Риск-портфель:
Консервативный



Цель:
Пенсия

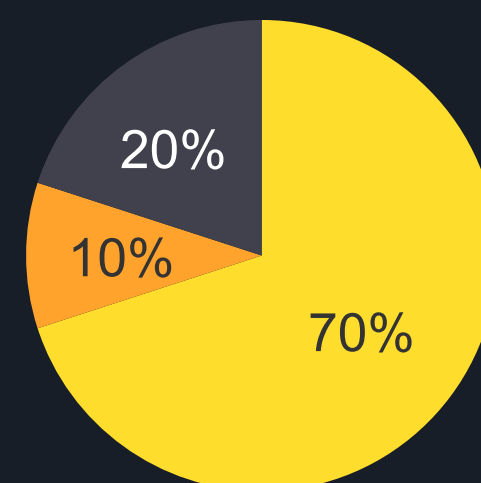


Срок:
Три года



Ситуация:
Акции выросли и рост может продолжиться

Целевой портфель

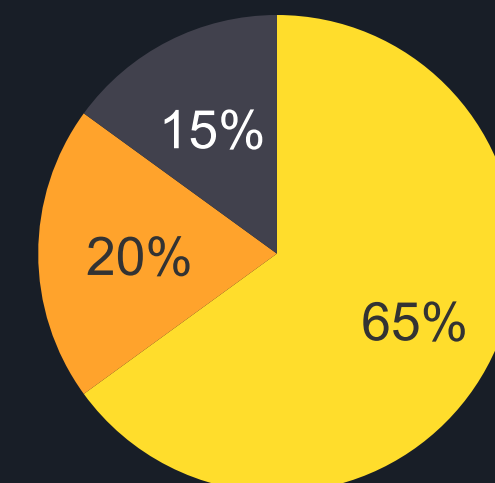


■ Облигации

■ Акции нефтяных компаний

■ Фонд на недвижимость

Портфель после изменений





Кейс №2



Инвестор:
Валентина



Риск-портфель:
Умеренный



Цель:
Обучение ребенка

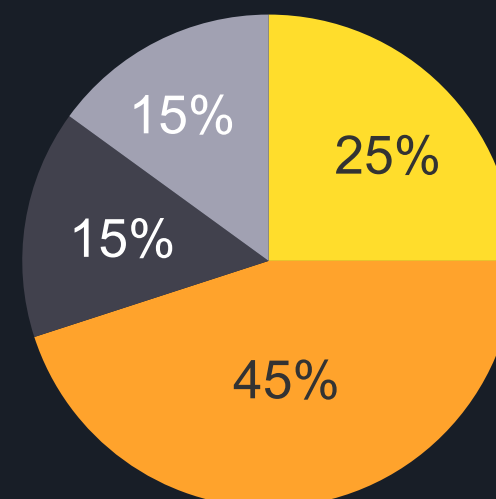


Срок:
Пять лет



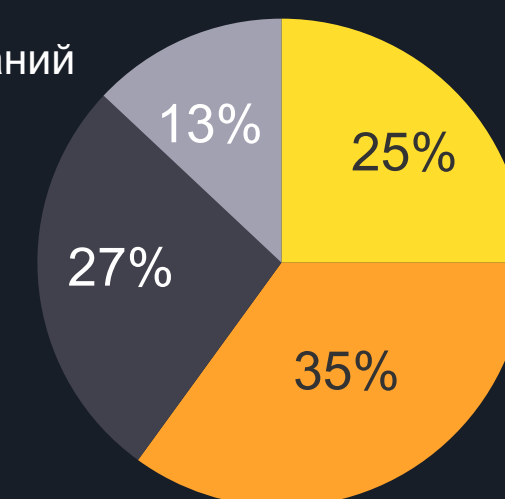
Ситуация:
Облигации упали и могут не расти ближайший год

Целевой портфель



- Акции российских компаний
- Облигации в рублях
- Фонд на золото
- Валютные облигации

Текущий портфель





Кейс №3



Инвестор:
Иван



Риск-портфель:
Агрессивный



Цель:
Создать капитал

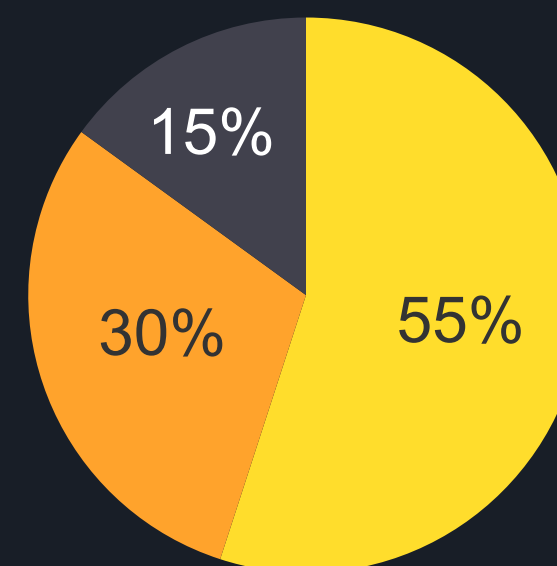


Срок:
10-15 лет



Ситуация:
Решили купить квартиру через два года

Текущий портфель



■ Акции российских компаний

■ Высокодоходные облигации (ВДО)

■ Валютные облигации



Кейс №3



Инвестор:
Иван



Риск-портфель:
Агрессивный



Цель:
Создать капитал

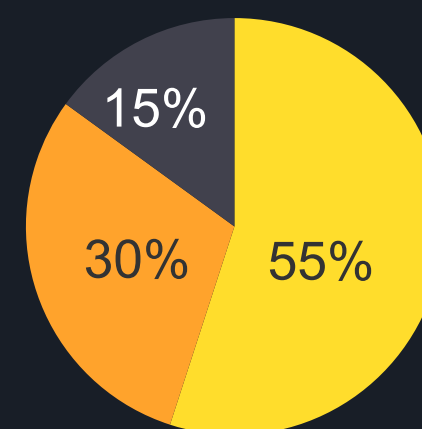


Срок:
10-15 лет



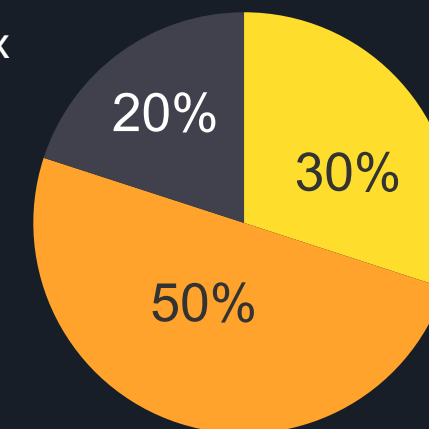
Ситуация:
Решили купить квартиру через два года

Текущий портфель



- Акции российских компаний
- Высокодоходные облигации (ВДО)
- Валютные облигации

Целевой портфель



- Акции
- Облигации
- Золото



Кейс №4



Инвестор:
Алексей



Риск-портфель:
Умеренный



Цель:
Создать капитал

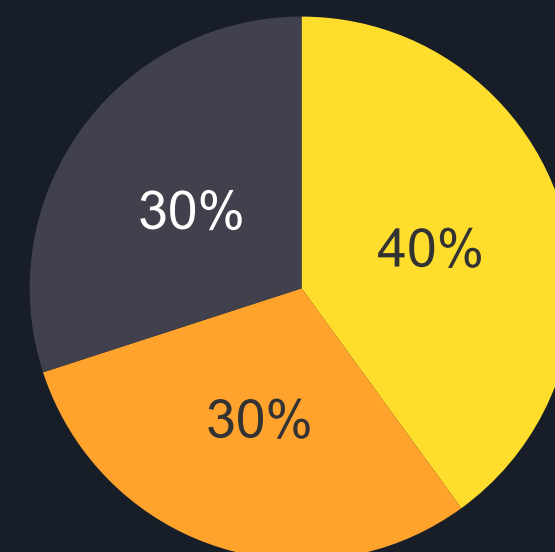


Срок:
10-15 лет



Ситуация:
Планирует купить автомобиль через год

Текущий портфель



- **Акции российских компаний первого эшелона**
- **Акции российских компаний второго эшелона**
- **Валютные облигации**



Кейс №4



Инвестор:
Алексей



Риск-портфель:
Умеренный



Цель:
Создать капитал

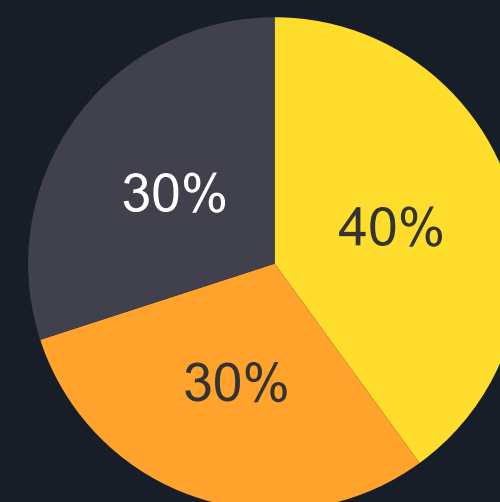


Срок:
10-15 лет



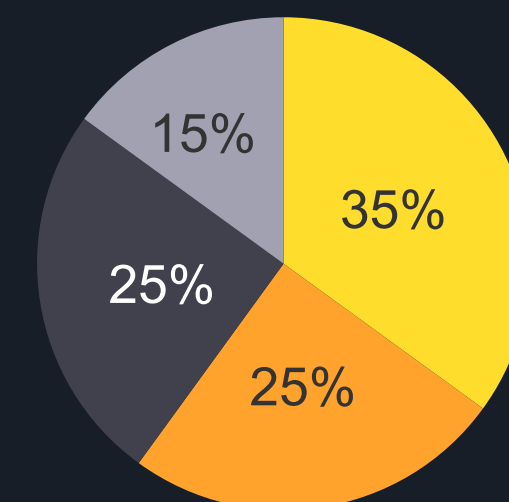
Ситуация:
Планирует купить автомобиль через год

Текущий портфель



- Акции российских компаний первого эшелона
- Акции российских компаний второго эшелона
- Валютные облигации
- Т-Биткоин

Целевой портфель





Советы и лайфхаки по **ребалансировке**



Помнить о диверсификации



Быть постоянным и верным стратегии



Не делать ребалансировку слишком часто



Делать отдельные портфели
под разные цели



Использовать автоматические
инструменты брокера



ТОЛК



**Эффективный
портфель — это не
тот, который один раз
правильно собран,
а тот, который
регулярно и
осознанно
ребалансируется**