

Уроки кризиса —  
диверсификация,  
диверсификация и  
еще раз  
диверсификация

---

*Апрель 2022*



## Диверсификация заложена в природе человека



**Диверсифицируй  
или вымрешь!**

*Карл II, король Испании*

В 1700 году на нем оборвалась династия  
из-за отсутствия «генной диверсификации»

# О яйцах и корзинах





# Купити «самую лучшую» акцию

## История Джорджа Мэддокса

- 30 лет проработал в компании Enron
- Накопил на своем пенсионном плане 1,3 млн долларов США
- Все они были и вложены в акции компании Enron
- На момент банкротства компании Enron (2001 год) ему исполнилось 68 лет
- В 2001 году пенсионные накопления Джорджа обнулились
- Таких как Джордж было 11 тыс. человек.

До 2001 года

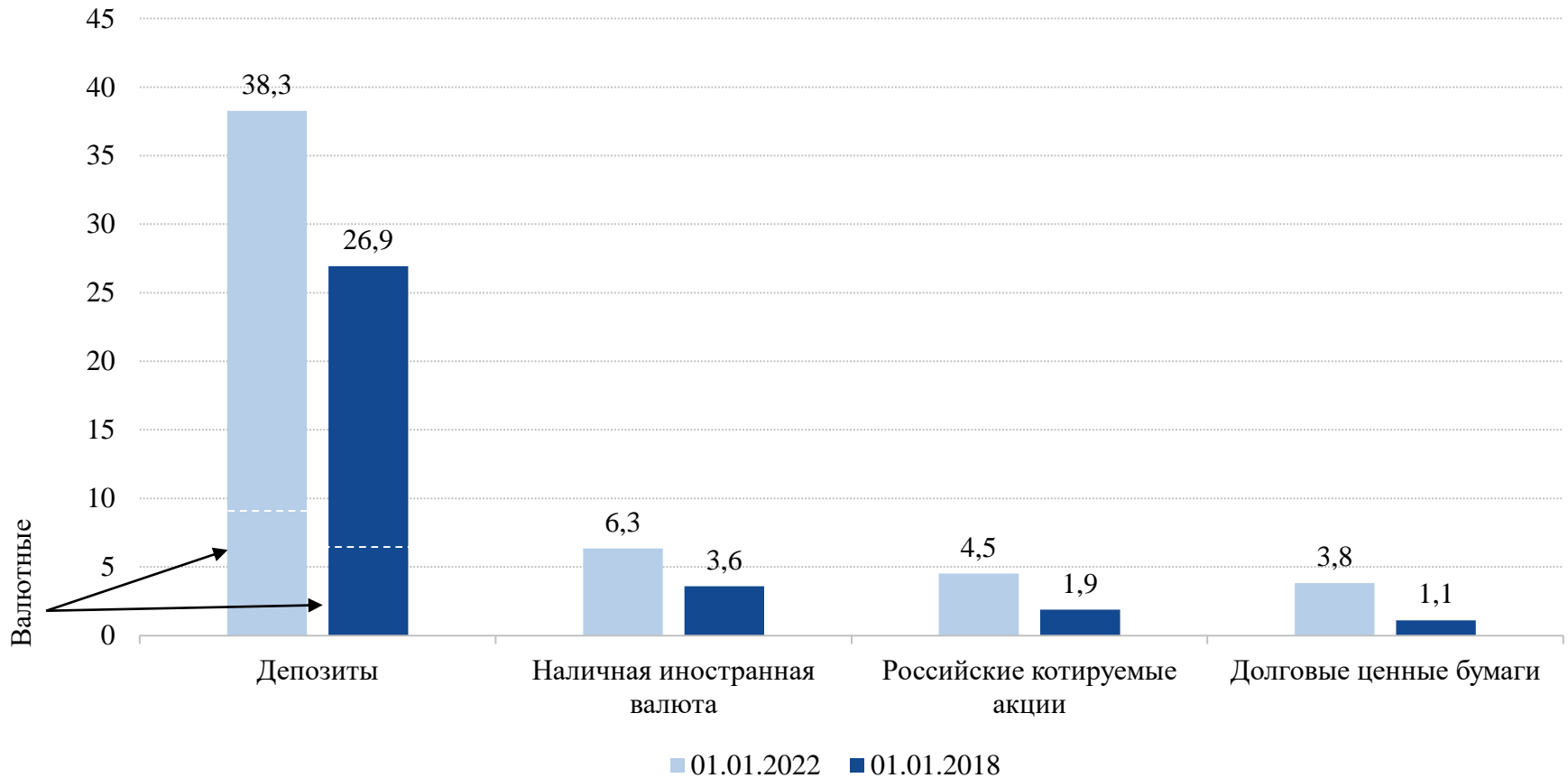


После 2001 года



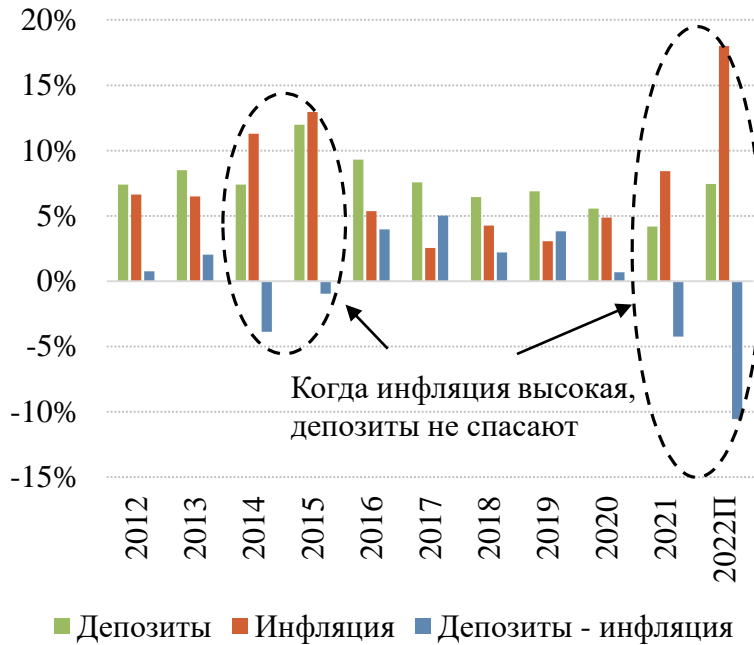
# Диверсификация 1.0 – депозиты и наличная валюта

Финансовые активы сектора «Домашние хозяйства» (трлн руб.)

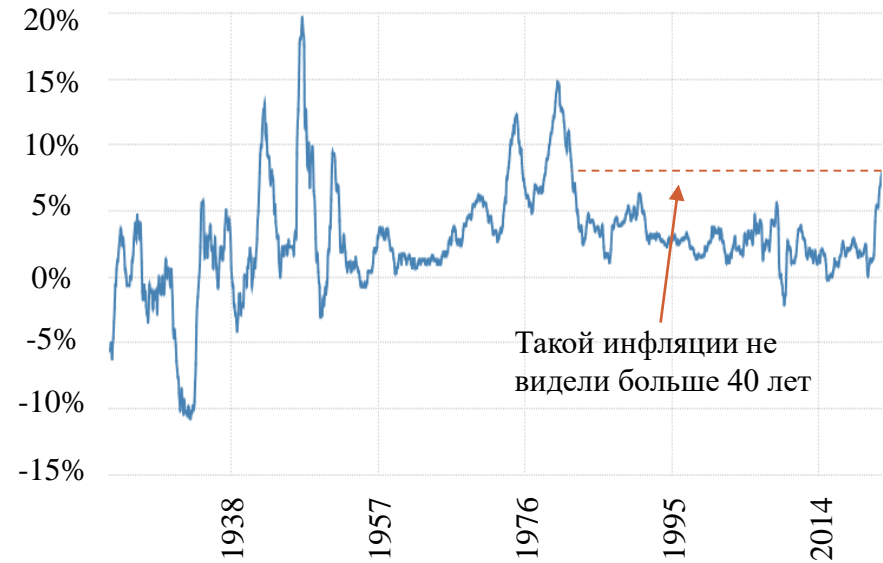


# Диверсификация 1.0 плохо защищает от высокой инфляции

Рублевые депозиты vs инфляция

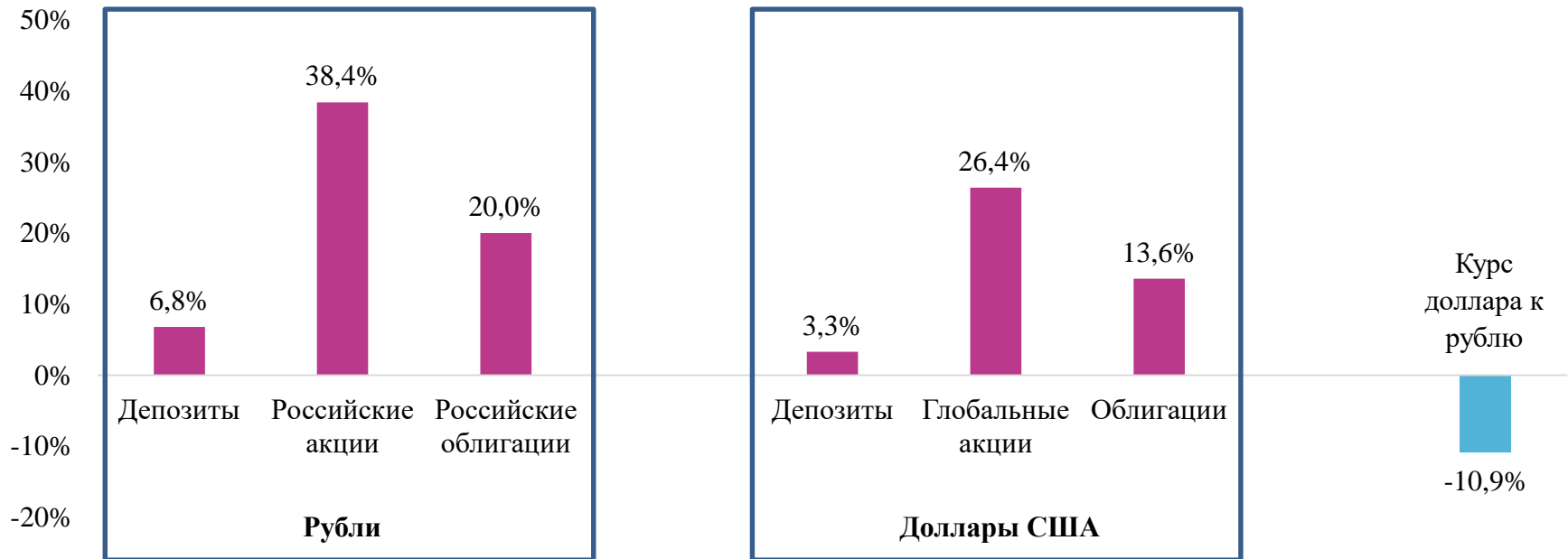


Инфляция в США



# Диверсификация 1.0 значительно ограничивает доход в периоды, когда все хорошо

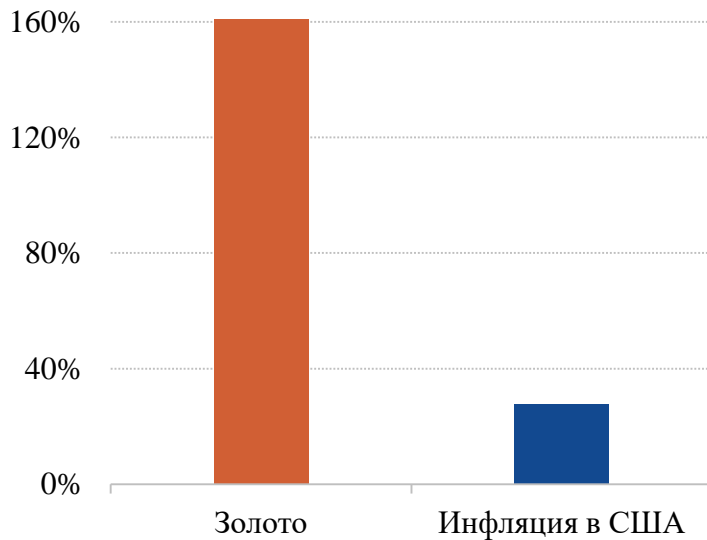
Доходность инвестиционных инструментов в 2019 году



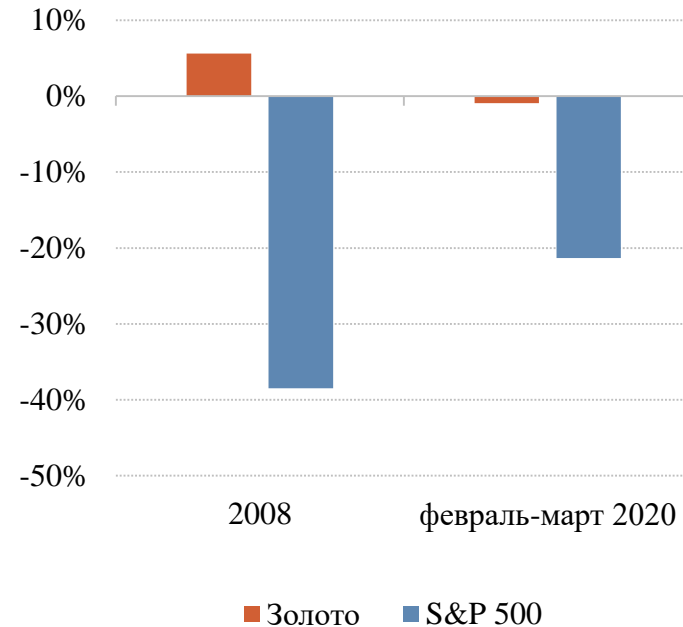
# Диверсификация 2.0 – добавляем золото

Страховка от роста инфляции и кризисов

Золото vs инфляция в США  
в 1979-1980 годах



Золото vs рынок акций США в кризисы  
(в долларах США)

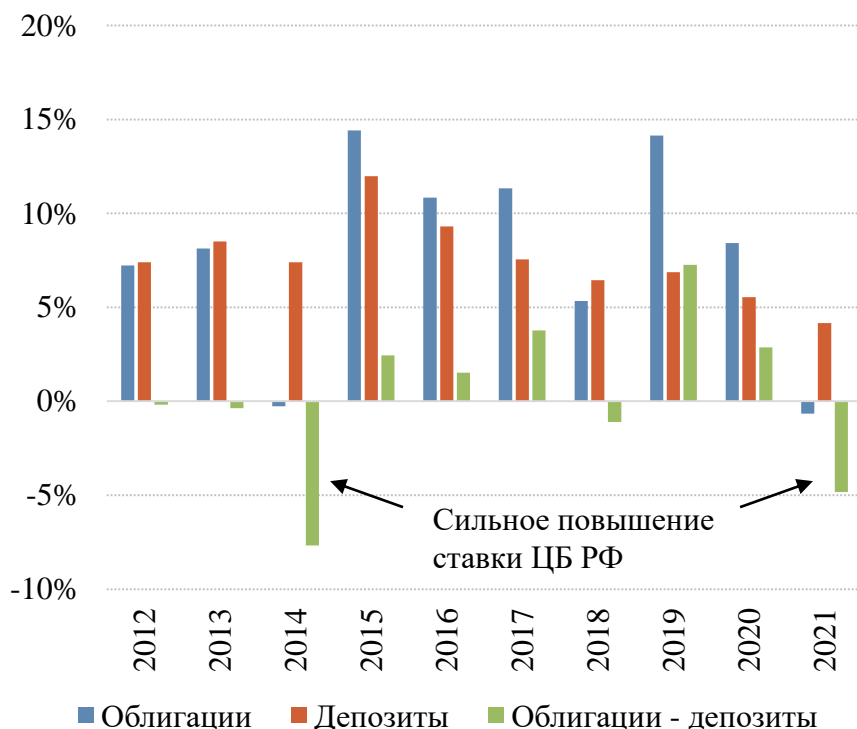




# Диверсификация 3.0 – добавляем облигации

Доходность в большинстве случаев выше депозитов

Облигации vs депозиты



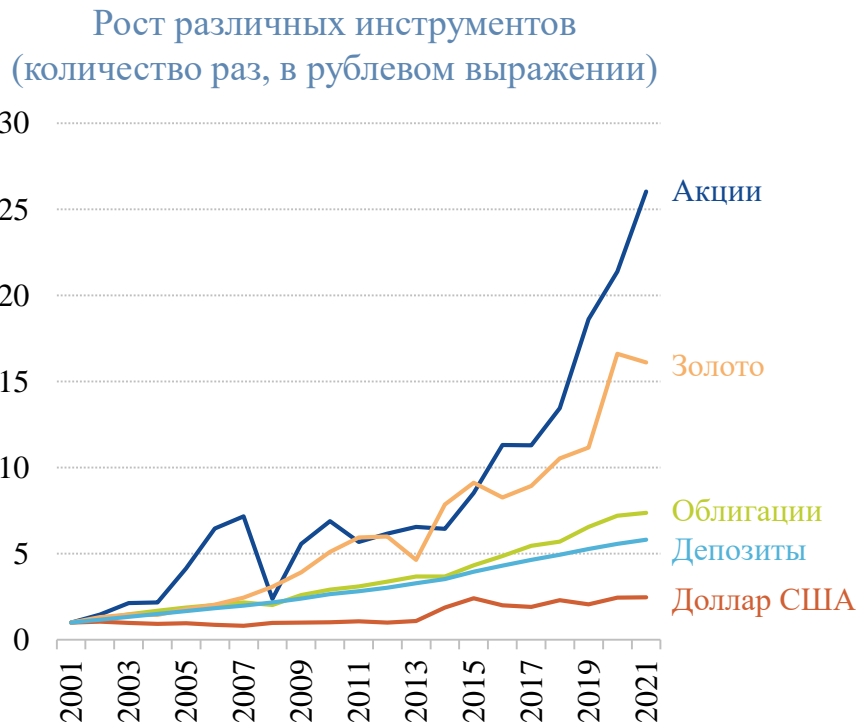
Сводная статистика за период 2012-2021 годов

Доля	Облигации vs депозиты
50%	Лучше
20%	Равны
30%	Хуже

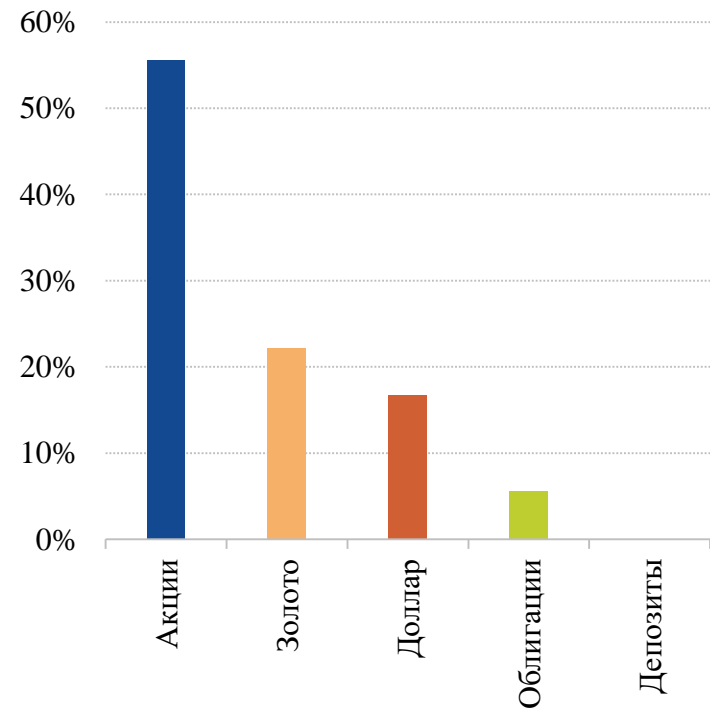
Депозиты – средняя ставка по депозитам на срок от 1 до 3 лет в декабре предыдущего года  
 Облигации – динамика консервативного индекса пенсионных накоплений Московской Биржи  
 Источники: Московская Биржа, ЦБ РФ, ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)

# Диверсификация 4.0 – добавляем акции

Акции в большинстве случаев показывают доходность выше, чем облигации, золото, депозиты или валюта при долгосрочном инвестировании



Доля 3-х летних периодов, когда актив был лучше других по доходности\*



\* Из 18-ти 3-х летних периодов полученных с конца 2001 по конец 2021 с шагом один год  
Источники: Московская Биржа, ЦБ РФ, Cbonds, ru.investing.com, ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)

# Диверсификация 5.0 и выше

## Недвижимость



## Венчурные инвестиции



## Предметы искусства



Чем больше неопределенность, тем более высокий уровень диверсификации стоит поддерживать



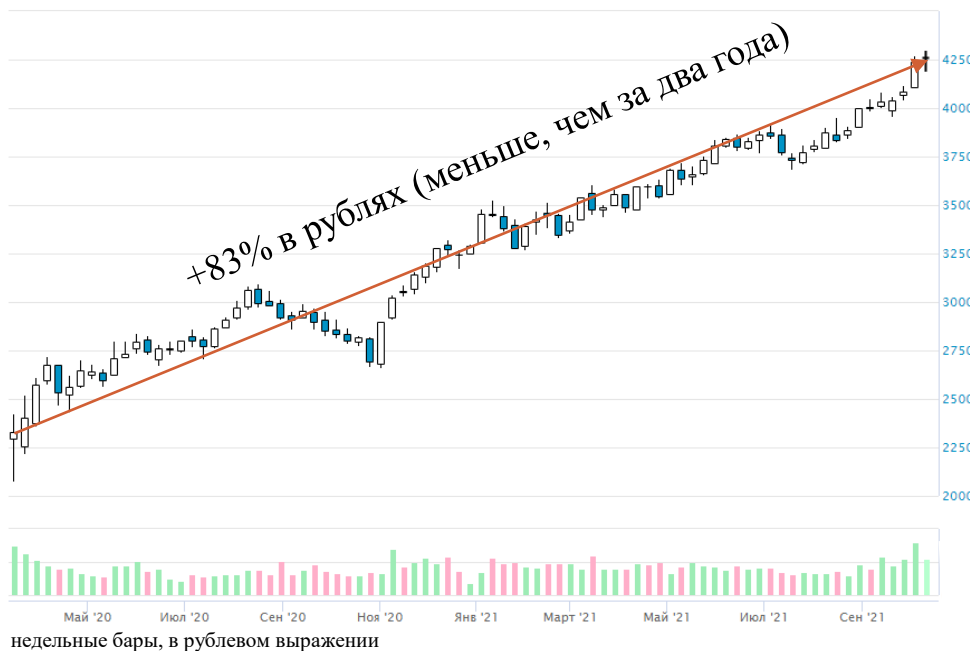
**Одна голова хорошо, а  
две лучше**





# Иллюзия легкости инвестиций в ценные бумаги

Динамика индекса МосБиржи  
(за период апрель 2020 – декабрь 2021)



С конца 2019 года по конец 2021 года количество частных инвесторов на рынке акций выросло с 3,8 млн до 17 млн человек.

В помощь инвестору:

- Тысячи интернет экспертов
- Гигабайты информации
- Сотни книг
- Бесплатные курсы от различных финансовых компаний.

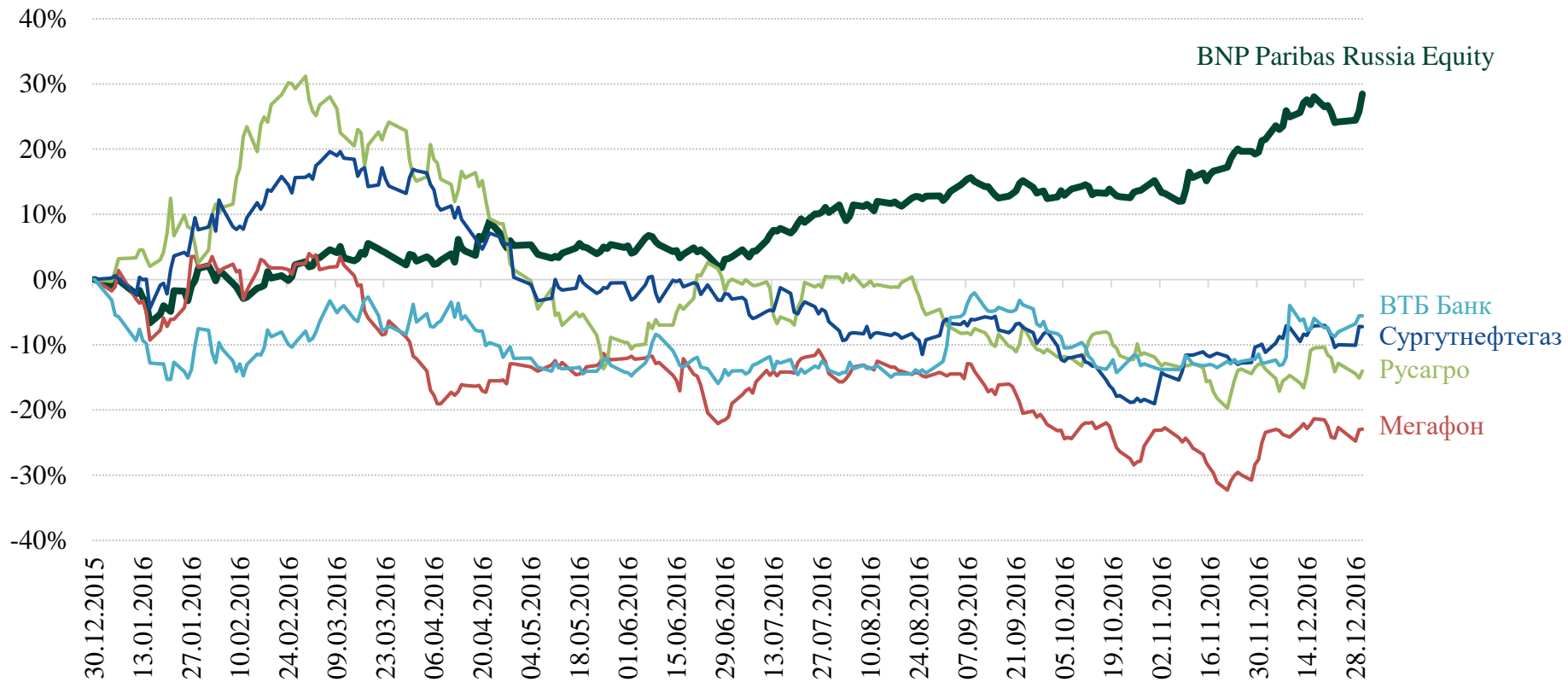
**Самостоятельное инвестирование на рынке ценных бумаг средни самолечению.**

При самостоятельном управлении в кризис  
можно «обнулиться»



# При самостоятельном управлении в нормальные периоды можно сильно промахнуться

Накопительная доходность фонда и акций за 2016 год  
(в рублевом выражении)



# Имеет смысл хотя бы часть денег отдать профессиональному управляющему

Независимая оценка нашего инвестиционного процесса и команды по акциям

с 2007 года

100+ институциональных инвесторов со всего мира\*

с 2009 года



с 2013 года



# Контакты

**Информационный центр 8 800 700 07 08 (звонок по России бесплатный)**

Сайт: [www.tkbip.ru](http://www.tkbip.ru)

Email: [info@tkbip.ru](mailto:info@tkbip.ru)

[Facebook.com/TKBIPRU](https://www.facebook.com/TKBIPRU)

**Наш Telegram канал:**

<https://t.me/tkbip>



## Санкт-Петербург

Российская Федерация, 191119,  
ул. Марата, д. 69-71, лит. А  
Тел.: 8 812 332 73 32  
Факс: 8 812 324 65 57

## Москва

Российская Федерация, 125047,  
ул. Лесная, 5  
Тел.: 8 495 660 32 00

Данный материал подготовлен ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (TKB Investment Partners (JSC)).

Этот материал создан исключительно в информационных целях и не является: 1. Офертой или предложением о покупке или продаже каких-либо ценных бумаг или финансовых инструментов; 2. Информацией, на которую его получатель может полагаться в связи с каким-либо контрактом, соглашением или договором; 3. Финансовым или инвестиционным советом, консультацией или индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Любые мнения, включенные в настоящий материал, если прямо не указано иное, даны специалистами ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) в указанное время и могут быть изменены без предварительного уведомления.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) оставляет за собой право по своему усмотрению изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном материале.

Инвесторы должны самостоятельно консультироваться со своими юридическими и налоговыми советниками в отношении любых юридических, бухгалтерских и налоговых вопросов при инвестировании в какие-либо финансовые инструменты для того, чтобы принять самостоятельное решение о соответствии таких инвестиций их собственным требованиям и о последствиях таких инвестиций.

Пожалуйста, обратите внимание на то, что различные виды инвестиций, информация о которых может содержаться в настоящем материале, обладают различной степенью риска, и могут не иметь гарантий по возврату инвестированных средств, могут быть не подходящими либо невыгодными для какого-либо конкретного клиента или потенциального клиента, либо для конкретного инвестиционного портфеля. Принимая во внимание экономические и рыночные риски, может не быть никакой гарантии, что какая-либо инвестиционная стратегия, упомянутая в настоящем материале, достигнет своих инвестиционных целей.

Этот материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов. На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы.

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) является юридическим лицом, зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации (ОГРН 1027809213596), адрес места нахождения: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А, Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 г. за № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 г. за № 040-09042-001000, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия. Телефон: (812) 332-7332, факс: (812) 324-6557, сайт в сети Интернет по адресу: [www.tkbip.ru](http://www.tkbip.ru).