

# РИСК-ПРОФИЛИРОВАНИЕ & ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

01

### **Риск есть!**

Предыстория. Учитывать нужно не только доход, но также волатильность и другие, в т.ч. неинвестиционные, риски.

02

### **Риск-профилирование**

Что это и с чем его едят.

03

### **Основные стратегии инвестирования**

Для консервативных, умеренных и агрессивных инвесторов.

04

### **«Новый квалифицированный» инвестор**

Законопроект № 618877-7 об изменении категорий квалифицированных инвесторов.

8%

*или*

11%

**ТОЛЬКО ДОХОД?**

## А КАК ЖЕ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ?

$\frac{8}{11}$  %

*или*

$\frac{11}{23}$  %

## Коэффициенты Шарпа / Сортино



**ЧЕМ ВЫШЕ – ТЕМ ЛУЧШЕ!**

## «Краткий» список других рисков

### **Системные риски**

*Риски системы в целом: политика, законодательство, налоги и т.д.*

### **Ценовой риск**

*Риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.*

### **Риск ликвидности**

*Покупка/продажа по желаемой цене в нужный момент времени.*

### **Риск банкротства эмитента**

*Наступление неплатежеспособности эмитента ценной бумаги.*

### **Валютный риск**

*Потери вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.*

### **Процентный риск**

*Потери из-за негативных изменений процентных ставок.*

### **Отраслевые риски**

*Неблагоприятная ситуация в отрасли.*

### **Риск неправомерных действий**

*Мошенничество со стороны третьих лиц (брокера, эмитента, регистратора, депозитария и т.д.).*

### **Операционные риски**

*Неисправность систем, действия/бездействие персонала и т.д.*

*И т.д.*

# MISSELLING

*Введение инвестора в заблуждение*



# Определение риск-профиля

Заполнение анкеты с вопросами вроде:

- *Ваш возраст*
- *Соотношение ваших доходов/расходов*
- *Рынок резко упал на 15%. Ваша реакция?*

И т.д. Обычно 10-25 вопросов.

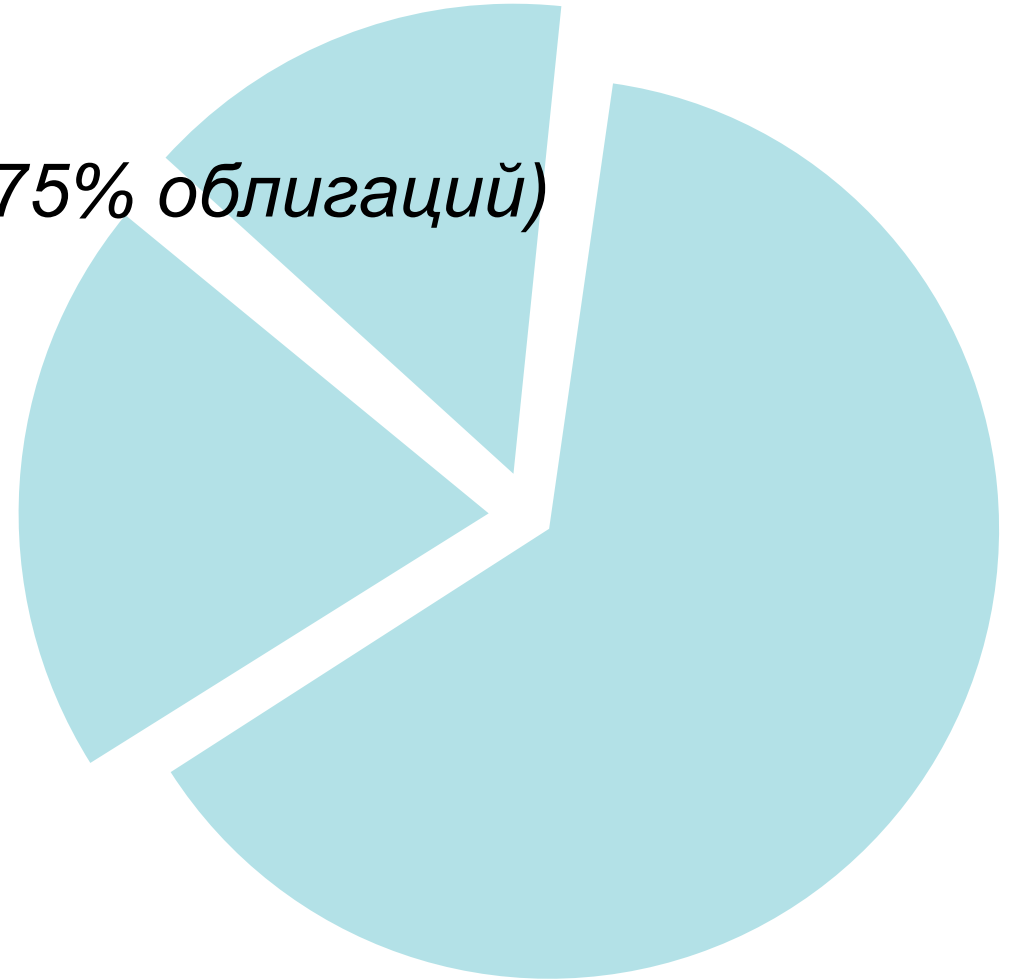
**Цель – выявить ваше отношение к риску.**





## Основные инвестиционные стратегии

- 1. Консервативная** (25% акций / 75% облигаций)
- 2. Умеренная** (50% / 50%)
- 3. Агрессивная** (75% / 25%)

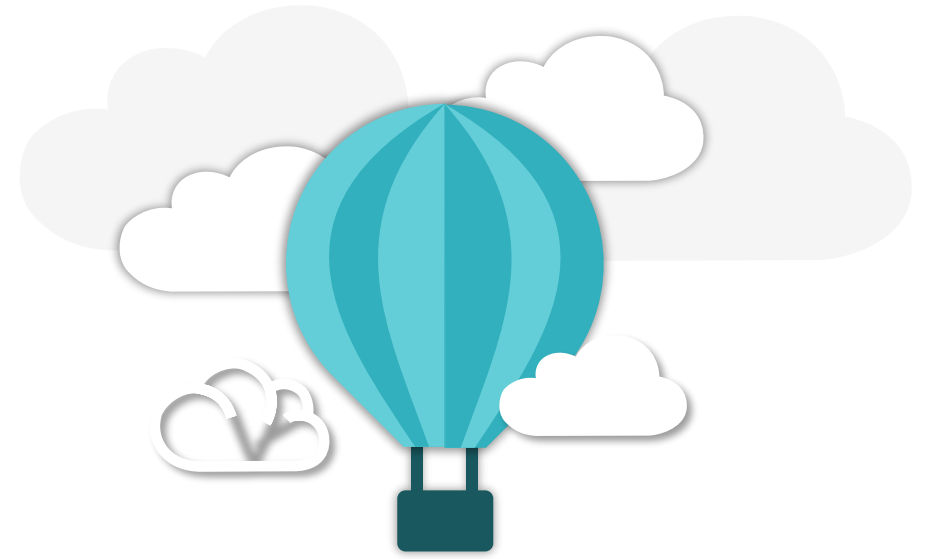


# Квалифицированный инвестор

*Новые требования*



1. Особо защищённые неквалифицированные;
2. Простые неквалифицированные;
3. Простые квалифицированные;
4. Профессиональные квалифицированные.



**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**