

СЕМЕСТРОВАЯ РАБОТА ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«ОСНОВЫ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВОЙ  
ГРАМОТНОСТИ»

*Выполнил Черкасов Евгений*

**Ю-2103**

# ЦЕЛЬ: ПОЛУЧЕНИЕ ПАССИВНОГО ЕЖЕМЕСЯЧНОГО ДОХОДА В РАЗМЕРЕ 85000 РУБЛЕЙ ПРИ ВЫХОДЕ НА ПЕНСИЮ

## • МОИ ВВОДНЫЕ ДАННЫЕ:

The screenshot shows a web browser window with the URL `capital-gain.ru/app/#/planning`. The page has a navigation bar with tabs for "Блог", "Курс", "Портфели", "Планирование", and "Фонды". There are also social media icons for Telegram, Facebook, VK, and Twitter.

The main content area is titled "Параметры" (Parameters) and contains several input fields:

- Валюта расчета (Calculation currency): P (RUB)
- Возраст (Age): 18
- Рассчитать до возраста (Calculate until age): 80
- Год начала расчета (Start year): 2022
- Начальный капитал (Initial capital): 0
- Ожидаемая инфляция (Expected inflation): 4%

Below the input fields, there is a section titled "Реальная доходность, комиссии и налоги" (Real return, commissions and taxes). It contains a paragraph explaining that the portfolio's asset distribution can change over time to meet needs, and users should add periods with different asset distributions, expected real annual returns, and commissions. It also mentions that taxes on income from asset sales apply to withdrawals.

At the bottom of the page, there is a table with columns for "Год" (Year), "Возраст" (Age), and "Доходность" (Return). The table shows a period from 2022 to 2084, with an age of 18 at the start and 80 at the end. The return rate is set to 8%.

| Год  | Возраст     | Доходность |
|------|-------------|------------|
| 2022 | Возраст: 18 | 8%         |
| 2084 | Возраст: 80 | 8%         |

There is a "+ Добавить" (Add) button and a "Показать все" (Show all) button.

# Мои индивидуальные данные пополнения и снятия

Capital-Gain.ru - инструменты д x Capital-Gain.ru - инструменты д x Lightshot — программа для скр x +

capital-gain.ru/app/#/planning

реальную среднегодовую доходность, а также примерные среднегодовые расходы на комиссии в процентах от капитала и, при необходимости, ставку налога на доход от продажи активов (применяется к снятиям).

|      |             |   |      |             |   |   |     |    |   |  |
|------|-------------|---|------|-------------|---|---|-----|----|---|--|
| 2022 | Возраст: 18 | — | 2084 | Возраст: 80 | = | 8 | 0,5 | 13 | % |  |
|------|-------------|---|------|-------------|---|---|-----|----|---|--|

+ Добавить

## Пополнения и снятия, в год

Аналогично предыдущей секции параметров, в этой можно указать ожидаемые среднегодовые суммы пополнений и изъятий средств из портфеля по периодам.

|            |      |             |   |      |             |   |                  |   |  |
|------------|------|-------------|---|------|-------------|---|------------------|---|--|
| Пополнение | 2022 | Возраст: 18 | — | 2025 | Возраст: 21 | = | 48000            | ₽ |  |
|            |      |             |   |      |             |   | В месяц: 4 000 ₽ |   |  |

|            |      |             |   |      |             |   |                  |   |  |
|------------|------|-------------|---|------|-------------|---|------------------|---|--|
| Пополнение | 2026 | Возраст: 22 | — | 2057 | Возраст: 53 | = | 96000            | ₽ |  |
|            |      |             |   |      |             |   | В месяц: 8 000 ₽ |   |  |

|        |      |             |   |      |             |   |                   |   |  |
|--------|------|-------------|---|------|-------------|---|-------------------|---|--|
| Снятие | 2058 | Возраст: 54 | — | 2084 | Возраст: 80 | = | 1020000           | ₽ |  |
|        |      |             |   |      |             |   | В месяц: 85 000 ₽ |   |  |

+ Добавить

Рассчитать

Чтобы ваши финансовые данные никуда не передавались, введенные значения запоминаются только в локальном хранилище браузера и **не хранятся** на сервере. После закрытия вкладки или перезагрузки устройства они не пропадут, но если сменить браузер или устройство, их надо будет ввести заново.

setup-lightshot.exe

Показать все





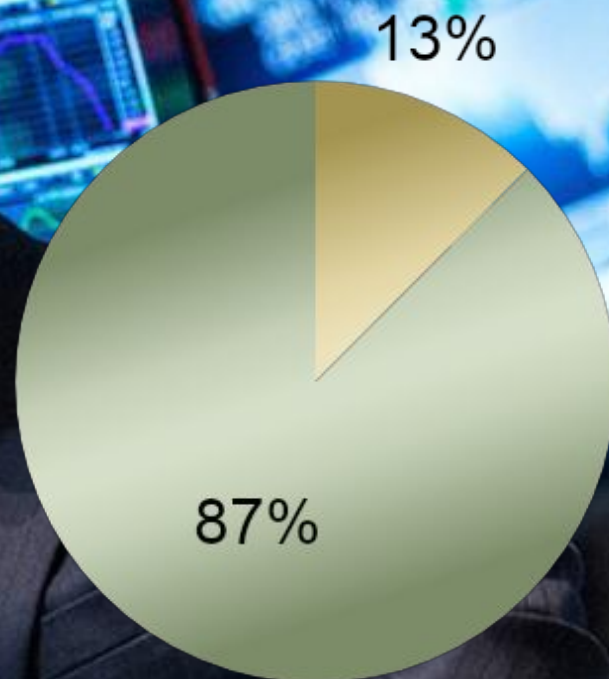
| #  | Год  | Возраст | Чистая доходность | Капитал на начало года | Прирост капитала | Пополнение | Снятие | Капитал на конец года |
|----|------|---------|-------------------|------------------------|------------------|------------|--------|-----------------------|
| 1  | 2022 | 18      | 11.76%            | 0 Р                    | 0 Р              | 48 000 Р   | 0 Р    | 48 000 Р              |
| 2  | 2023 | 19      | 11.76%            | 48 000 Р               | 5 645 Р          | 49 920 Р   | 0 Р    | 103 565 Р             |
| 3  | 2024 | 20      | 11.76%            | 103 565 Р              | 12 181 Р         | 51 917 Р   | 0 Р    | 167 663 Р             |
| 4  | 2025 | 21      | 11.76%            | 167 663 Р              | 19 719 Р         | 53 993 Р   | 0 Р    | 241 375 Р             |
| 5  | 2026 | 22      | 11.76%            | 241 375 Р              | 28 389 Р         | 112 306 Р  | 0 Р    | 382 070 Р             |
| 6  | 2027 | 23      | 11.76%            | 382 070 Р              | 44 936 Р         | 116 799 Р  | 0 Р    | 543 805 Р             |
| 7  | 2028 | 24      | 11.76%            | 543 805 Р              | 63 958 Р         | 121 471 Р  | 0 Р    | 729 234 Р             |
| 8  | 2029 | 25      | 11.76%            | 729 234 Р              | 85 767 Р         | 126 329 Р  | 0 Р    | 941 330 Р             |
| 9  | 2030 | 26      | 11.76%            | 941 330 Р              | 110 712 Р        | 131 383 Р  | 0 Р    | 1 183 424 Р           |
| 10 | 2031 | 27      | 11.76%            | 1 183 424 Р            | 139 185 Р        | 136 638 Р  | 0 Р    | 1 459 247 Р           |
| 11 | 2032 | 28      | 11.76%            | 1 459 247 Р            | 171 625 Р        | 142 103 Р  | 0 Р    | 1 772 975 Р           |
| 12 | 2033 | 29      | 11.76%            | 1 772 975 Р            | 208 523 Р        | 147 788 Р  | 0 Р    | 2 129 286 Р           |
| 13 | 2034 | 30      | 11.76%            | 2 129 286 Р            | 250 429 Р        | 153 699 Р  | 0 Р    | 2 533 414 Р           |
| 14 | 2035 | 31      | 11.76%            | 2 533 414 Р            | 297 960 Р        | 159 847 Р  | 0 Р    | 2 991 221 Р           |
| 15 | 2036 | 32      | 11.76%            | 2 991 221 Р            | 351 803 Р        | 166 241 Р  | 0 Р    | 3 509 265 Р           |
| 16 | 2037 | 33      | 11.76%            | 3 509 265 Р            | 412 731 Р        | 172 891 Р  | 0 Р    | 4 094 887 Р           |
| 17 | 2038 | 34      | 11.76%            | 4 094 887 Р            | 481 608 Р        | 179 806 Р  | 0 Р    | 4 756 301 Р           |
| 18 | 2039 | 35      | 11.76%            | 4 756 301 Р            | 559 398 Р        | 186 998 Р  | 0 Р    | 5 502 697 Р           |
| 19 | 2040 | 36      | 11.76%            | 5 502 697 Р            | 647 183 Р        | 194 478 Р  | 0 Р    | 6 344 358 Р           |
| 20 | 2041 | 37      | 11.76%            | 6 344 358 Р            | 746 172 Р        | 202 258 Р  | 0 Р    | 7 292 788 Р           |
| 21 | 2042 | 38      | 11.76%            | 7 292 788 Р            | 857 719 Р        | 210 348 Р  | 0 Р    | 8 360 855 Р           |
| 22 | 2043 | 39      | 11.76%            | 8 360 855 Р            | 983 336 Р        | 218 762 Р  | 0 Р    | 9 562 953 Р           |
| 23 | 2044 | 40      | 11.76%            | 9 562 953 Р            | 1 124 717 Р      | 227 512 Р  | 0 Р    | 10 915 183 Р          |
| 24 | 2045 | 41      | 11.76%            | 10 915 183 Р           | 1 283 756 Р      | 236 613 Р  | 0 Р    | 12 435 551 Р          |

|    |      |    |        |              |             |           |              |              |
|----|------|----|--------|--------------|-------------|-----------|--------------|--------------|
| 25 | 2046 | 42 | 11.76% | 12 435 551 ₪ | 1 462 569 ₪ | 246 077 ₪ | 0 ₪          | 14 144 198 ₪ |
| 26 | 2047 | 43 | 11.76% | 14 144 198 ₪ | 1 663 527 ₪ | 255 920 ₪ | 0 ₪          | 16 063 645 ₪ |
| 27 | 2048 | 44 | 11.76% | 16 063 645 ₪ | 1 889 276 ₪ | 266 157 ₪ | 0 ₪          | 18 219 078 ₪ |
| 28 | 2049 | 45 | 11.76% | 18 219 078 ₪ | 2 142 781 ₪ | 276 803 ₪ | 0 ₪          | 20 638 663 ₪ |
| 29 | 2050 | 46 | 11.76% | 20 638 663 ₪ | 2 427 353 ₪ | 287 876 ₪ | 0 ₪          | 23 353 891 ₪ |
| 30 | 2051 | 47 | 11.76% | 23 353 891 ₪ | 2 746 696 ₪ | 299 391 ₪ | 0 ₪          | 26 399 979 ₪ |
| 31 | 2052 | 48 | 11.76% | 26 399 979 ₪ | 3 104 953 ₪ | 311 366 ₪ | 0 ₪          | 29 816 297 ₪ |
| 32 | 2053 | 49 | 11.76% | 29 816 297 ₪ | 3 506 753 ₪ | 323 821 ₪ | 0 ₪          | 33 646 871 ₪ |
| 33 | 2054 | 50 | 11.76% | 33 646 871 ₪ | 3 957 274 ₪ | 336 774 ₪ | 0 ₪          | 37 940 918 ₪ |
| 34 | 2055 | 51 | 11.76% | 37 940 918 ₪ | 4 462 305 ₪ | 350 245 ₪ | 0 ₪          | 42 753 468 ₪ |
| 35 | 2056 | 52 | 11.76% | 42 753 468 ₪ | 5 028 318 ₪ | 364 254 ₪ | 0 ₪          | 48 146 040 ₪ |
| 36 | 2057 | 53 | 11.76% | 48 146 040 ₪ | 5 662 549 ₪ | 378 825 ₪ | 0 ₪          | 54 187 414 ₪ |
| 37 | 2058 | 54 | 11.76% | 54 187 414 ₪ | 6 373 087 ₪ | 0 ₪       | -4 730 193 ₪ | 55 830 308 ₪ |
| 38 | 2059 | 55 | 11.76% | 55 830 308 ₪ | 6 566 311 ₪ | 0 ₪       | -4 919 400 ₪ | 57 477 219 ₪ |
| 39 | 2060 | 56 | 11.76% | 57 477 219 ₪ | 6 760 007 ₪ | 0 ₪       | -5 116 176 ₪ | 59 121 050 ₪ |
| 40 | 2061 | 57 | 11.76% | 59 121 050 ₪ | 6 953 341 ₪ | 0 ₪       | -5 320 823 ₪ | 60 753 568 ₪ |
| 41 | 2062 | 58 | 11.76% | 60 753 568 ₪ | 7 145 345 ₪ | 0 ₪       | -5 533 656 ₪ | 62 365 256 ₪ |
| 42 | 2063 | 59 | 11.76% | 62 365 256 ₪ | 7 334 899 ₪ | 0 ₪       | -5 755 003 ₪ | 63 945 153 ₪ |
| 43 | 2064 | 60 | 11.76% | 63 945 153 ₪ | 7 520 713 ₪ | 0 ₪       | -5 985 203 ₪ | 65 480 663 ₪ |
| 44 | 2065 | 61 | 11.76% | 65 480 663 ₪ | 7 701 308 ₪ | 0 ₪       | -6 224 611 ₪ | 66 957 360 ₪ |
| 45 | 2066 | 62 | 11.76% | 66 957 360 ₪ | 7 874 985 ₪ | 0 ₪       | -6 473 595 ₪ | 68 358 750 ₪ |
| 46 | 2067 | 63 | 11.76% | 68 358 750 ₪ | 8 039 805 ₪ | 0 ₪       | -6 732 539 ₪ | 69 666 016 ₪ |
| 47 | 2068 | 64 | 11.76% | 69 666 016 ₪ | 8 193 555 ₪ | 0 ₪       | -7 001 841 ₪ | 70 857 731 ₪ |
| 48 | 2069 | 65 | 11.76% | 70 857 731 ₪ | 8 333 715 ₪ | 0 ₪       | -7 281 914 ₪ | 71 909 532 ₪ |
| 49 | 2070 | 66 | 11.76% | 71 909 532 ₪ | 8 457 420 ₪ | 0 ₪       | -7 573 191 ₪ | 72 793 761 ₪ |

|    |      |    |        |              |             |     |               |              |
|----|------|----|--------|--------------|-------------|-----|---------------|--------------|
| 50 | 2071 | 67 | 11.76% | 72 793 761 P | 8 561 415 P | 0 P | -7 876 118 P  | 73 479 058 P |
| 51 | 2072 | 68 | 11.76% | 73 479 058 P | 8 642 015 P | 0 P | -8 191 163 P  | 73 929 909 P |
| 52 | 2073 | 69 | 11.76% | 73 929 909 P | 8 695 040 P | 0 P | -8 518 810 P  | 74 106 139 P |
| 53 | 2074 | 70 | 11.76% | 74 106 139 P | 8 715 767 P | 0 P | -8 859 562 P  | 73 962 344 P |
| 54 | 2075 | 71 | 11.76% | 73 962 344 P | 8 698 855 P | 0 P | -9 213 945 P  | 73 447 254 P |
| 55 | 2076 | 72 | 11.76% | 73 447 254 P | 8 638 274 P | 0 P | -9 582 502 P  | 72 503 026 P |
| 56 | 2077 | 73 | 11.76% | 72 503 026 P | 8 527 222 P | 0 P | -9 965 803 P  | 71 064 445 P |
| 57 | 2078 | 74 | 11.76% | 71 064 445 P | 8 358 027 P | 0 P | -10 364 435 P | 69 058 037 P |
| 58 | 2079 | 75 | 11.76% | 69 058 037 P | 8 122 050 P | 0 P | -10 779 012 P | 66 401 075 P |
| 59 | 2080 | 76 | 11.76% | 66 401 075 P | 7 809 559 P | 0 P | -11 210 172 P | 63 000 462 P |
| 60 | 2081 | 77 | 11.76% | 63 000 462 P | 7 409 607 P | 0 P | -11 658 579 P | 58 751 489 P |
| 61 | 2082 | 78 | 11.76% | 58 751 489 P | 6 909 877 P | 0 P | -12 124 923 P | 53 536 443 P |
| 62 | 2083 | 79 | 11.76% | 53 536 443 P | 6 296 525 P | 0 P | -12 609 919 P | 47 223 048 P |
| 63 | 2084 | 80 | 11.76% | 47 223 048 P | 5 553 994 P | 0 P | -13 114 316 P | 39 662 727 P |



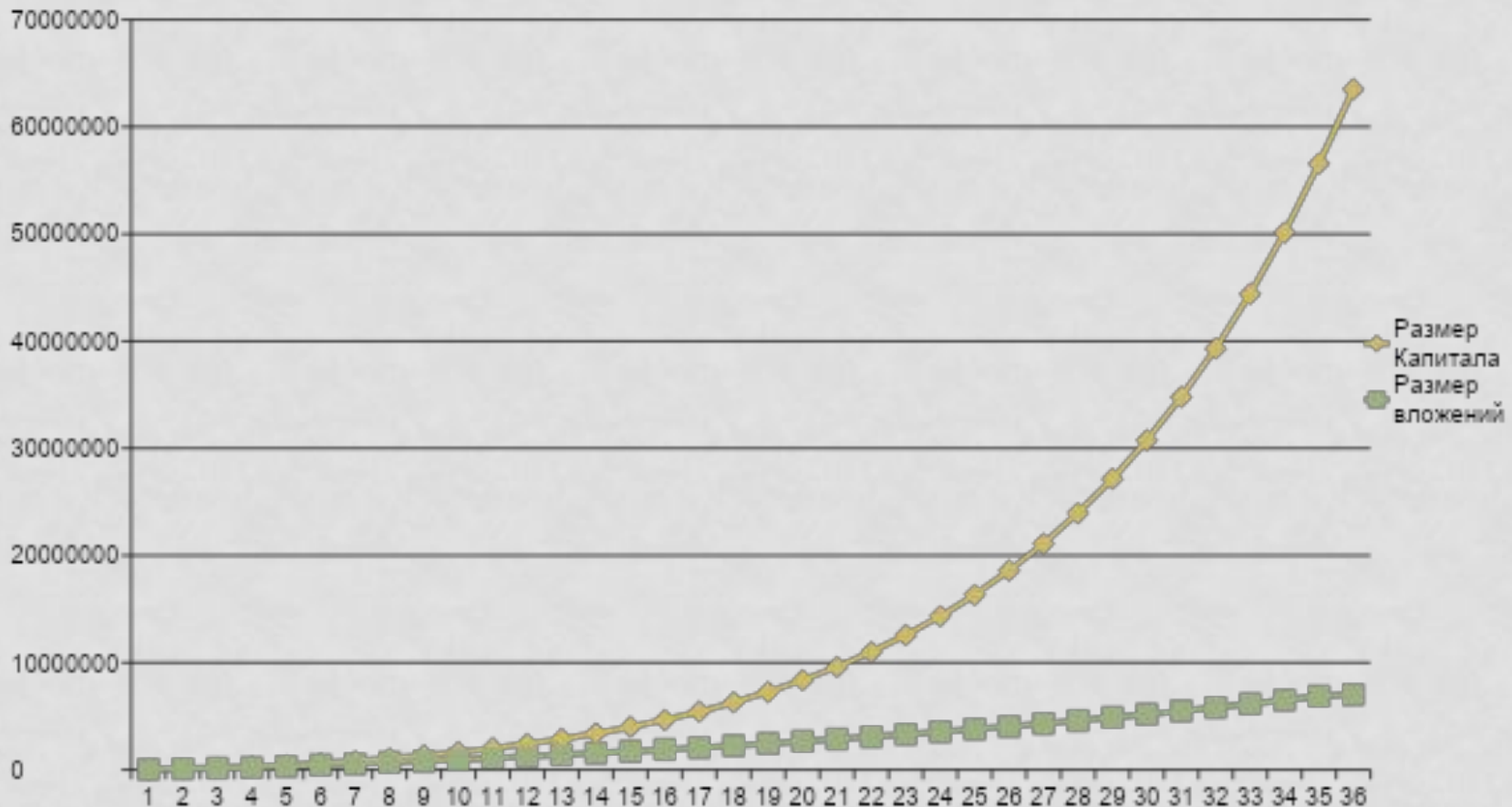
# Соотношение активного и пассивного капитала в моём финансовом плане



|                   |        |             |
|-------------------|--------|-------------|
| активный капитал  | 12,51% | 7245607,85  |
| пассивный капитал | 87,49% | 50671751,48 |



# ТОЧЕЧНАЯ ДИАГРАММА РОСТА КАПИТАЛА И ВЛОЖЕНИЙ ПО ФИНАНСОВОМУ ПЛАНУ



## АМЕРИКАНСКАЯ МОДЕЛЬ ПОТРЕБЛЕНИЯ

|    | возраст | брокерский счет в начале года | годовое потребление 4% | ежемесячное потребление | остаток   | наращени е (8%+4%) | брокерский счет в конце года |
|----|---------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 1  | 54      | 57917359                      | 2316694                | 193058                  | 55600665  | 1,12               | 62272745                     |
| 2  | 55      | 62272745                      | 2490910                | 207576                  | 59781835  | 1,12               | 66955655                     |
| 3  | 56      | 66955655                      | 2678226                | 223186                  | 64277429  | 1,12               | 71990720                     |
| 4  | 57      | 71990720                      | 2879629                | 239969                  | 69111092  | 1,12               | 77404423                     |
| 5  | 58      | 77404423                      | 3096177                | 258015                  | 74308246  | 1,12               | 83225235                     |
| 6  | 59      | 83225235                      | 3329009                | 277417                  | 79896226  | 1,12               | 89483773                     |
| 7  | 60      | 89483773                      | 3579351                | 298279                  | 85904422  | 1,12               | 96212952                     |
| 8  | 61      | 96212952                      | 3848518                | 320710                  | 92364434  | 1,12               | 103448166                    |
| 9  | 62      | 103448166                     | 4137927                | 344827                  | 99310240  | 1,12               | 111227469                    |
| 10 | 63      | 111227469                     | 4449099                | 370758                  | 106778370 | 1,12               | 119591774                    |
| 11 | 64      | 119591774                     | 4783671                | 398639                  | 114808103 | 1,12               | 128585076                    |
| 12 | 65      | 128585076                     | 5143403                | 428617                  | 123441673 | 1,12               | 138254673                    |
| 13 | 66      | 138254673                     | 5530187                | 460849                  | 132724486 | 1,12               | 148651425                    |
| 14 | 67      | 148651425                     | 5946057                | 495505                  | 142705368 | 1,12               | 159830012                    |
| 15 | 68      | 159830012                     | 6393200                | 532767                  | 153436811 | 1,12               | 171849229                    |
| 16 | 69      | 171849229                     | 6873969                | 572831                  | 164975260 | 1,12               | 184772291                    |
| 17 | 70      | 184772291                     | 7390892                | 615908                  | 177381399 | 1,12               | 198667167                    |
| 18 | 71      | 198667167                     | 7946687                | 662224                  | 190720480 | 1,12               | 213606938                    |
| 19 | 72      | 213606938                     | 8544278                | 712023                  | 205062661 | 1,12               | 229670180                    |
| 20 | 73      | 229670180                     | 9186807                | 765567                  | 220483373 | 1,12               | 246941377                    |
| 21 | 74      | 246941377                     | 9877655                | 823138                  | 237063722 | 1,12               | 265511369                    |
| 22 | 75      | 265511369                     | 10620455               | 885038                  | 254890914 | 1,12               | 285477824                    |
| 23 | 76      | 285477824                     | 11419113               | 951593                  | 274058711 | 1,12               | 306945756                    |
| 24 | 77      | 306945756                     | 12277830               | 1023153                 | 294667926 | 1,12               | 330028077                    |
| 25 | 78      | 330028077                     | 13201123               | 1100094                 | 316826954 | 1,12               | 354846189                    |
| 26 | 79      | 354846189                     | 14193848               | 1182821                 | 340652341 | 1,12               | 381530622                    |
| 27 | 80      | 381530622                     | 15261225               | 1271769                 | 366269397 | 1,12               | 410221725                    |



# Европейская модель потребления моего капитала

## ЕВРОПЕЙСКАЯ МОДЕЛЬ ПОТРЕБЛЕНИЯ

57917359,  
3

сумма депозитного счета

27,00%

процент депозита

Банк: Совкомбанк

1303141

Сумма на проценты в месяц



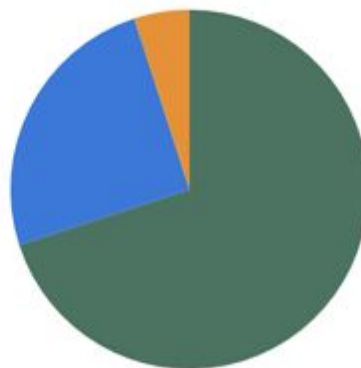
Определение риск-профиля  
инвестиционного портфеля

- В результате  
прохождения теста  
Фиделити:  
В разделе А – 91 балл  
В разделе В – 34  
балла

# Подходящее сочетание активов – ПОРТФЕЛЬ РОСТА

## Целевое сочетание активов роста

- 70% **Акции (отечественные и зарубежные)**
- 25% **Облигации**
- 5% **Краткосрочные инструменты (Золото + Ден. фонды)**



При этом современное сочетание активов в таком портфеле следующее:

- **10% золото**
- **5% денежные фонды**
- **25% облигации**
- **5% недвижимость**
- **55% акции**

# Составление портфеля инвестора из ETF

| Класс активов       | Тикер | Валюта | Удельный вес | Целевая сумма | Цена лота  | Количество лотов | Реальная сумма | Кэш        | Кэш общий | Сумма портфеля |
|---------------------|-------|--------|--------------|---------------|------------|------------------|----------------|------------|-----------|----------------|
| Товары (золото) 10% | FX GD | USD    | 10,00%       | 10 000,00 ₽   | 95,57 ₽    | 104              | 9 939,28 ₽     | 60,72 ₽    | 3,10 ₽    | 100 000,00 ₽   |
| Денежные фонды 5%   | FX TB | USD    | 2,50%        | 2 500,00 ₽    | 76,89 ₽    | 35               | 2 690,98 ₽     | -190,98 ₽  | 36,14     |                |
|                     | FX MM | RUB    | 2,50%        | 2 500,00 ₽    | 1 641,15 ₽ | 1                | 1 641,15 ₽     | 858,85 ₽   |           |                |
| Облигации и 25%     | FX RU | USD    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 72,28 ₽    | 80               | 5 782,00 ₽     | -782,00 ₽  | -646,74   |                |
|                     | FX RB | RUB    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 14,24 ₽    | 351              | 4 997,19 ₽     | 2,81 ₽     |           |                |
|                     | FX FA | USD    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 72,90 ₽    | 68               | 4 957,20 ₽     | 42,80 ₽    |           |                |
|                     | FX TP | USD    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 75,33 ₽    | 66               | 4 971,78 ₽     | 28,22 ₽    |           |                |
|                     | FX IP | RUB    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 78,39 ₽    | 63               | 4 938,57 ₽     | 61,43 ₽    |           |                |
| Акции 60%           | FX DM | USD    | 10,00%       | 10 000,00 ₽   | 78,90 ₽    | 130              | 10 257,00 ₽    | -257,00 ₽  | 607,77    |                |
|                     | FX US | USD    | 10,00%       | 10 000,00 ₽   | 60,73 ₽    | 170              | 10 324,10 ₽    | -324,10 ₽  |           |                |
|                     | FX WO | USD    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 1,71 ₽     | 2 923            | 4 998,33 ₽     | 1,67 ₽     |           |                |
|                     | FX RW | USD    | 5,00%        | 5 000,00 ₽    | 1,11 ₽     | 4 511            | 5 020,74 ₽     | -20,74 ₽   |           |                |
|                     | FX IM | USD    | 10,00%       | 10 000,00 ₽   | 92,15 ₽    | 110              | 10 136,50 ₽    | -136,50 ₽  |           |                |
|                     | FX CN | USD    | 10,00%       | 10 000,00 ₽   | 2 745,00 ₽ | 3                | 8 235,00 ₽     | 1 765,00 ₽ |           |                |
|                     | FX RL | USD    | 10,00%       | 10 000,00 ₽   | 29,52 ₽    | 353              | 10 420,56 ₽    | -420,56 ₽  |           |                |

# Портфель из БПИФов

| Класс активов       | БПИФ  | Тикер | Валюта | Удельный вес | Целевая сумма | Цена лота  | Количество лотов | Реальная сумма | Кэш        | Кэш общий | Сумма портфеля |
|---------------------|---|-------|--------|--------------|---------------|------------|------------------|----------------|------------|-----------|----------------|
| Товары (золото) 10% | Тинькофф Фонд золота                              | TGLD  | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 4,70 Р     | 2127             | 9 996,90 Р     | 3,10 Р     | 3,10 Р    | 100 000,00 Р   |
| Денежные фонды 5%   | Райффайзен Денежный рынок                         | RCMM  | RUB    | 500,00%      | 5 000,00 Р    | 107,91 Р   | 46               | 4 963,86 Р     | 36,14 Р    | 36,14 Р   |                |
| Облигации 25%       | Сбербанк - Индекс МосБиржи рублевых корпоративных | SBRB  | RUB    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 11,14 Р    | 897              | 9 991,68 Р     | 8,32 Р     |           |                |
|                     | ВТБ – Фонд "Американский корпоративный долг"      | VTBH  | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 83,10 Р    | 130              | 10 803,00 Р    | -803,00 Р  | -794,14 Р |                |
|                     | Сбербанк - Индекс МосБиржи рублевых корпоративных | SBGB  | RUB    | 5,00%        | 5 000,00 Р    | 11,31 Р    | 442              | 4 999,46 Р     | 0,54 Р     |           |                |
| Акции 60%           | Сбербанк – S&P                                    | SBSP  | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 1 720,40 Р | 5                | 8 602,00 Р     | 1 398,00 Р |           |                |
|                     | Сбербанк - Индекс МосБиржи полной                 | SBMX  | RUB    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 12,05 Р    | 830              | 10 001,50 Р    | -1,50 Р    |           |                |
|                     | ВТБ – Фонд Акции развивающихся стран              | VTBE  | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 93,70 Р    | 110              | 10 307,00 Р    | -307,00 Р  |           |                |
|                     | Тинькофф NASDAQ-100 Technology sector Index       | TECH  | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 6,42 Р     | 1560             | 10 015,20 Р    | -15,20 Р   |           | 753,86 Р       |
|                     | Тинькофф Насдак Биотехнологии                     | TBIO  | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 5,06 Р     | 1983             | 10 033,98 Р    | -33,98 Р   |           |                |
|                     | Открытие – Акции Европы                           | OPNE  | EUR    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 80,98 Р    | 127              | 10 284,46 Р    | -284,46 Р  |           |                |
|                     |   |       |        |              |               |            |                  |                |            | 0,96 Р    |                |

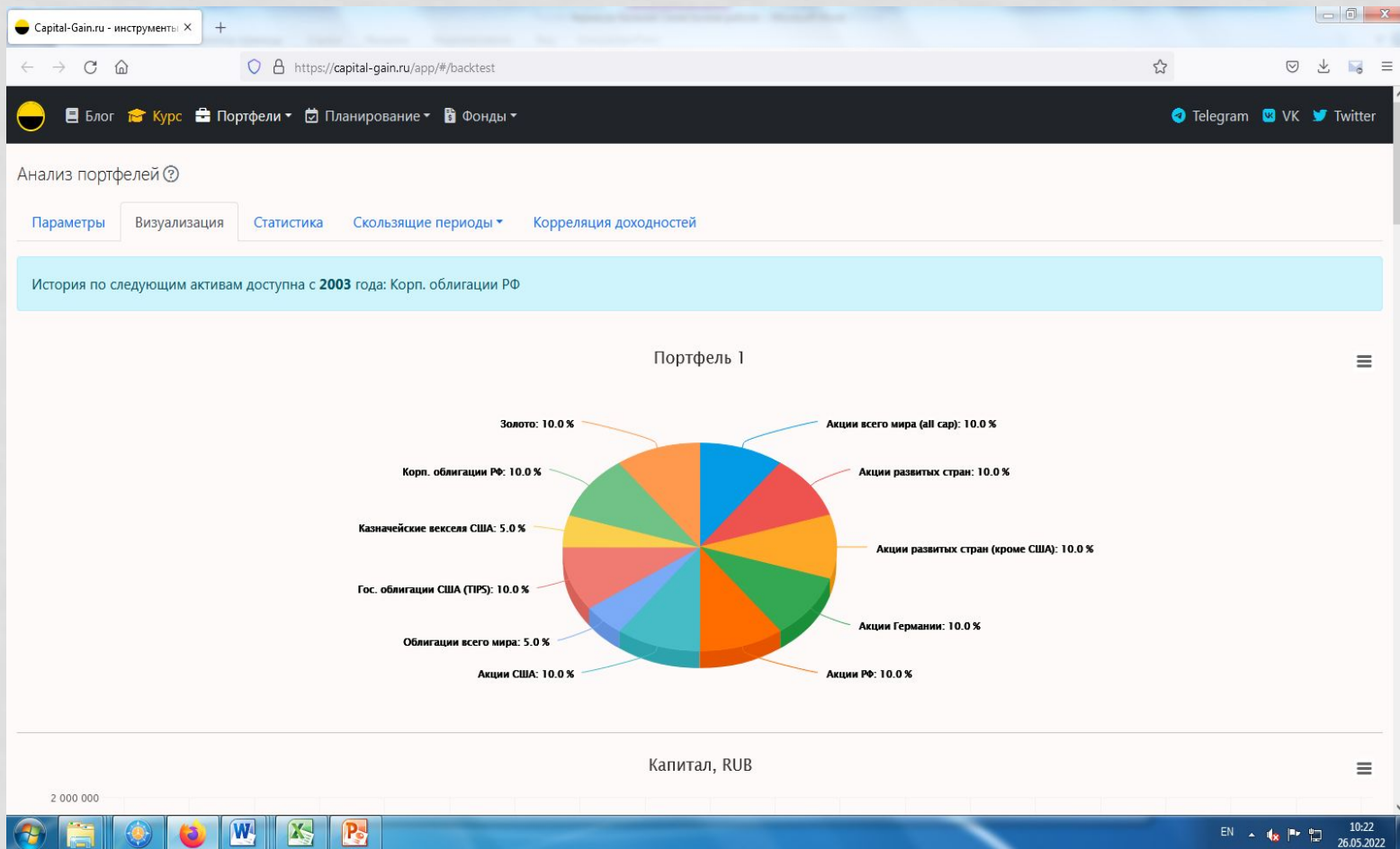


# Студенческий портфель (цена лота не более 300 руб.)

| Класс активов       | Тикер              | Валюта | Удельный вес | Целевая сумма | Цена лота  | Количество лотов | Реальная сумма | Кэш        | Кэш общий | Сумма портфеля |
|---------------------|--------------------|--------|--------------|---------------|------------|------------------|----------------|------------|-----------|----------------|
| Товары (золото) 10% | TGLD               | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 4,70 Р     | 2127             | 9 996,90 Р     | 3,10 Р     | 3,10 Р    | 100 000,00 Р   |
|                     | Денежные фонды 5 % | FX TB  | USD          | 5,00%         | 5 000,00 Р | 76,89 Р          | 65             | 4 997,53 Р | 2,47 Р    | 2,47 Р         |
| Облигации 25%       | FX RU              | USD    | 5,00%        | 5 000,00 Р    | 72,28 Р    | 70               | 5 059,25 Р     | -59,25 Р   | -159,67 Р |                |
|                     | FX RB              | RUB    | 5,00%        | 5 000,00 Р    | 14,24 Р    | 352              | 5 011,42 Р     | -11,42 Р   |           |                |
|                     | FX FA              | USD    | 5,00%        | 5 000,00 Р    | 72,90 Р    | 70               | 5 103,00 Р     | -103,00 Р  |           |                |
|                     | VTBH               | USD    | 10,00%       | 5 000,00 Р    | 83,10 Р    | 60               | 4 986,00 Р     | 14,00 Р    |           |                |
| Акции 60%           | VTBE               | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 93,70 Р    | 106              | 9 932,20 Р     | 67,80 Р    | 154,19 Р  |                |
|                     | FX US              | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 60,73 Р    | 164              | 9 959,72 Р     | 40,28 Р    |           |                |
|                     | FX WO              | USD    | 5,00%        | 5 000,00 Р    | 1,71 Р     | 2949             | 5 042,79 Р     | -42,79 Р   |           |                |
|                     | FX RW              | USD    | 5,00%        | 5 000,00 Р    | 11,11 Р    | 450              | 4 999,50 Р     | 0,50 Р     |           |                |
|                     | FX DE              | EUR    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 27,65 Р    | 361              | 9 979,85 Р     | 20,16 Р    |           |                |
|                     | FX DM              | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 79,00 Р    | 126              | 9 954,00 Р     | 46,00 Р    |           |                |
|                     | FX RL              | USD    | 10,00%       | 10 000,00 Р   | 29,52 Р    | 338              | 9 977,76 Р     | 22,24 Р    |           |                |
|                     |                    |        | 100,00%      |               |            |                  |                | 0,09 Р     |           |                |

# УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

## Состав портфеля следующий:



# ТЕСТ БЕЗ РЕБАЛАНСИРОВКИ

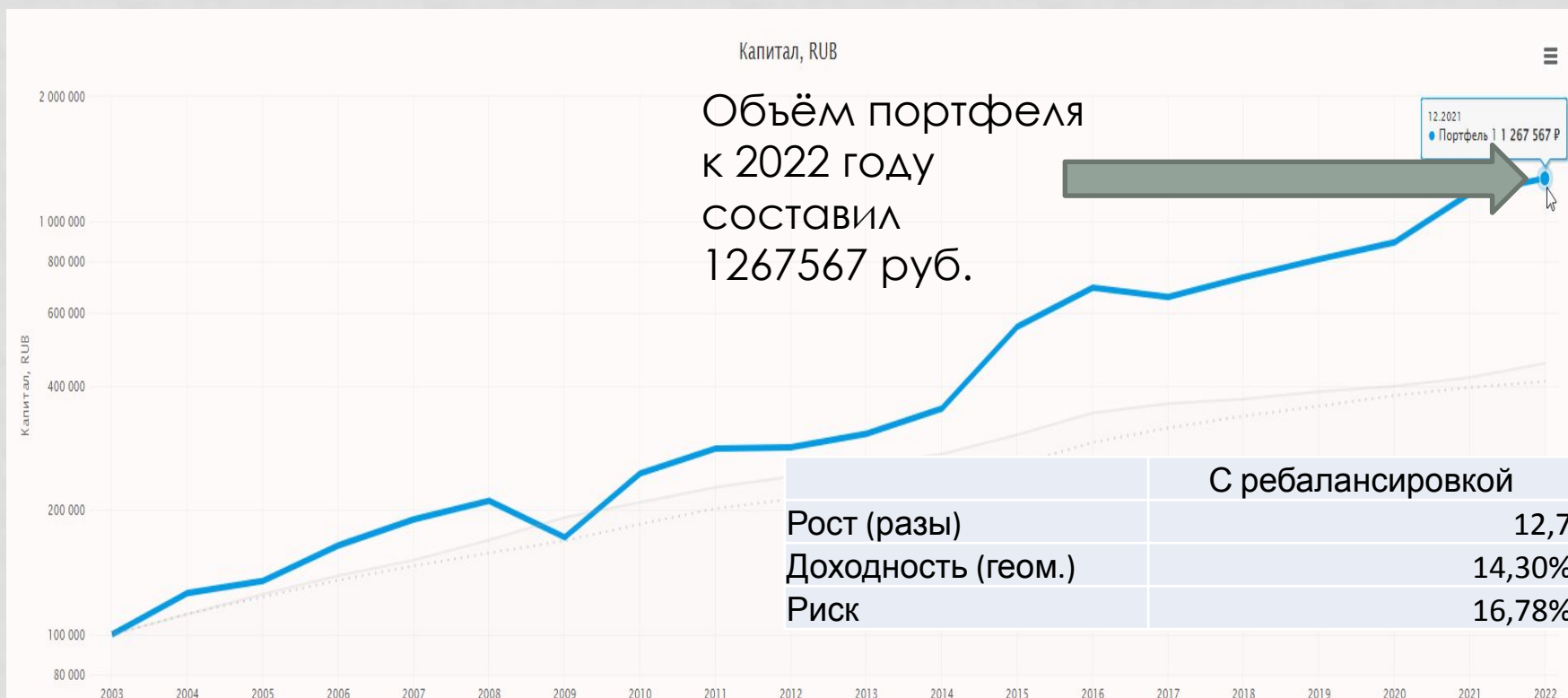


Большинство активов обладают корреляцией кроме облигаций всего мира и корп. Облигаций РФ (-0.34); облигаций всего мира и акций РФ (-0.31); акций РФ и гос. облигаций США (-0.23); корпоративных облигаций РФ и казначейских векселей США (-0,39); гос. облигаций США и корп. Облигаций РФ (-0,3). Нулевой корреляцией обладают акции РФ и золото; акции США и акции РФ; Акции США и корп. Облигации РФ.

|                                  | Акции всего мира (all cap) | Акции развитых стран | Акции развитых стран (кроме США) | Акции Германии | Акции РФ | Акции США | Облигации всего мира | Гос. облигации США (TIPS) | Казначейские векселя США | Корп. облигации РФ | Золото | Инфляция | Депозиты в РФ (до года) |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|----------|-----------|----------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|--------|----------|-------------------------|
| Акции всего мира (all cap)       | 1.00                       | 0.99                 | 0.98                             | 0.84           | 0.34     | 0.96      | 0.58                 | 0.63                      | 0.57                     | 0.28               | 0.50   | 0.03     | 0.01                    |
| Акции развитых стран             | 0.99                       | 1.00                 | 0.96                             | 0.81           | 0.27     | 0.98      | 0.61                 | 0.66                      | 0.61                     | 0.22               | 0.48   | 0.01     | -0.05                   |
| Акции развитых стран (кроме США) | 0.98                       | 0.96                 | 1.00                             | 0.90           | 0.43     | 0.90      | 0.49                 | 0.52                      | 0.47                     | 0.37               | 0.42   | 0.10     | 0.14                    |
| Акции Германии                   | 0.84                       | 0.81                 | 0.90                             | 1.00           | 0.40     | 0.72      | 0.30                 | 0.29                      | 0.25                     | 0.44               | 0.25   | 0.14     | 0.25                    |
| Акции РФ                         | 0.34                       | 0.27                 | 0.43                             | 0.40           | 1.00     | 0.13      | -0.31                | -0.23                     | -0.28                    | 0.73               | 0.01   | 0.01     | 0.45                    |
| Акции США                        | 0.96                       | 0.98                 | 0.90                             | 0.72           | 0.13     | 1.00      | 0.68                 | 0.73                      | 0.69                     | 0.11               | 0.50   | -0.03    | -0.16                   |
| Облигации всего мира             | 0.58                       | 0.61                 | 0.49                             | 0.30           | -0.31    | 0.68      | 1.00                 | 0.97                      | 0.96                     | -0.34              | 0.80   | 0.29     | -0.13                   |
| Гос. облигации США (TIPS)        | 0.63                       | 0.66                 | 0.52                             | 0.29           | -0.23    | 0.73      | 0.97                 | 1.00                      | 0.95                     | -0.30              | 0.83   | 0.27     | -0.19                   |
| Казначейские векселя США         | 0.57                       | 0.61                 | 0.47                             | 0.25           | -0.28    | 0.69      | 0.96                 | 0.95                      | 1.00                     | -0.39              | 0.72   | 0.30     | -0.14                   |
| Корп. облигации РФ               | 0.28                       | 0.22                 | 0.37                             | 0.44           | 0.73     | 0.11      | -0.34                | -0.30                     | -0.39                    | 1.00               | -0.16  | -0.19    | 0.57                    |
| Золото                           | 0.50                       | 0.48                 | 0.42                             | 0.25           | 0.01     | 0.50      | 0.80                 | 0.83                      | 0.72                     | -0.16              | 1.00   | 0.26     | -0.10                   |
| Инфляция                         | 0.03                       | 0.01                 | 0.10                             | 0.14           | 0.01     | -0.03     | 0.29                 | 0.27                      | 0.30                     | -0.19              | 0.26   | 1.00     | 0.55                    |



# ТЕСТ С ЕЖЕГОДНОЙ РЕБАЛАНСИРОВКОЙ



Большинство активов обладают корреляцией кроме облигаций всего мира и корп. Облигаций РФ (-0.34); облигаций всего мира и акций РФ (-0.31); акций РФ и гос. облигаций США (-0.23); корпоративных облигаций РФ и казначейских векселей США (-0,39); гос. облигаций США и корп. Облигаций РФ (-0,3); Акции РФ и казначейские векселя (-0,28). Нулевой корреляцией обладают акции РФ и золото; акции США и акции РФ; Акции США и корп. Облигации РФ.

|                                  | Акции всего мира (all cap) | Акции развитых стран | Акции развитых стран (кроме США) | Акции Германии | Акции РФ | Акции США | Облигации всего мира | Гос. облигации США (TIPS) | Казначейские векселя США | Корп. облигации РФ | Золото | Инфляция | Депозиты в РФ (до года) |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|----------|-----------|----------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|--------|----------|-------------------------|
| Акции всего мира (all cap)       | 1.00                       | 0.99                 | 0.98                             | 0.84           | 0.34     | 0.96      | 0.58                 | 0.63                      | 0.57                     | 0.28               | 0.50   | 0.03     | 0.01                    |
| Акции развитых стран             | 0.99                       | 1.00                 | 0.96                             | 0.81           | 0.27     | 0.98      | 0.61                 | 0.66                      | 0.61                     | 0.22               | 0.48   | 0.01     | -0.05                   |
| Акции развитых стран (кроме США) | 0.98                       | 0.96                 | 1.00                             | 0.90           | 0.43     | 0.90      | 0.49                 | 0.52                      | 0.47                     | 0.37               | 0.42   | 0.10     | 0.14                    |
| Акции Германии                   | 0.84                       | 0.81                 | 0.90                             | 1.00           | 0.40     | 0.72      | 0.30                 | 0.29                      | 0.25                     | 0.44               | 0.25   | 0.14     | 0.25                    |
| Акции РФ                         | 0.34                       | 0.27                 | 0.43                             | 0.40           | 1.00     | 0.13      | -0.31                | -0.23                     | -0.28                    | 0.73               | 0.01   | 0.01     | 0.45                    |
| Акции США                        | 0.96                       | 0.98                 | 0.90                             | 0.72           | 0.13     | 1.00      | 0.68                 | 0.73                      | 0.69                     | 0.11               | 0.50   | -0.03    | -0.16                   |
| Облигации всего мира             | 0.58                       | 0.61                 | 0.49                             | 0.30           | -0.31    | 0.68      | 1.00                 | 0.97                      | 0.96                     | -0.34              | 0.80   | 0.29     | -0.13                   |
| Гос. облигации США (TIPS)        | 0.63                       | 0.66                 | 0.52                             | 0.29           | -0.23    | 0.73      | 0.97                 | 1.00                      | 0.95                     | -0.30              | 0.83   | 0.27     | -0.19                   |
| Казначейские векселя США         | 0.57                       | 0.61                 | 0.47                             | 0.25           | -0.28    | 0.69      | 0.96                 | 0.95                      | 1.00                     | -0.39              | 0.72   | 0.30     | -0.14                   |
| Корп. облигации РФ               | 0.28                       | 0.22                 | 0.37                             | 0.44           | 0.73     | 0.11      | -0.34                | -0.30                     | -0.39                    | 1.00               | -0.16  | -0.19    | 0.57                    |
| Золото                           | 0.50                       | 0.48                 | 0.42                             | 0.25           | 0.01     | 0.50      | 0.80                 | 0.83                      | 0.72                     | -0.16              | 1.00   | 0.26     | -0.10                   |
| Инфляция                         | 0.03                       | 0.01                 | 0.10                             | 0.14           | 0.01     | -0.03     | 0.29                 | 0.27                      | 0.30                     | -0.19              | 0.26   | 1.00     | 0.55                    |

**В итоге можно сделать вывод: при ежегодной ребалансировке активов повышается доходность портфеля и снижается шанс риска.**