

МОЙ ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЙ РЕЗЕРВ И РОБОТ ЗВР

О ЧЕМ СТАТЬЯ

Настоящая статья дает теоретические знания в области диверсификации (распределения) валютного риска с целью сбережения покупательской способности накоплений с помощью финансовых инструментов – фьючерсных контрактов. Иллюстрирует преимущества использования такого подхода по сравнению с классическим, когда физически приобретаются ВАЛЮТЫ и ЗОЛОТО. Демонстрирует, работу РОБОТА ЗВР, который совершает 95% работы клиента по страхованию валютного риска. Показывает, что использования финансовых инструментов и РОБОТА ЗВР существенно дешевле, быстрее, и не требует профессиональных знаний в сфере финансов.

ОСНОВНЫЕ ПОЯСНЕНИЯ И ВЫВОДЫ

РОБОТ ЗВР решает задачу распределения активов клиента по корзине из трех валют – РУБЛИ, ЕВРО, ДОЛЛАРЫ и ЗОЛОТА с помощью финансовых инструментов. Другими словами РОБОТ ЗВР для текущих сбережений создает структуру, в которой одна часть заданного портфеля номинирована в РУБЛЯХ, другая в ЕВРО, третья в ДОЛЛАРАХ США и четвертая в ЗОЛОТЕ (это называется хеджирование валютного риска путем диверсификации).

Использование финансовых инструментов (а именно – биржевых фьючерсов), позволяет

1. Сохранить (или по крайней мере, частично сохранить) покупательскую способность сбережений.
2. Диверсифицировать портфель с помощью фьючерсных контрактов, что:
 - a. Намного дешевле, классического варианта (покупки валюты и золота)
 - b. Очень быстро
 - c. Возможно не только со свободными средствами
 - d. Также результативно, как и случае с классическим вариантом

Важно, что при таком подходе к диверсификации физический портфель остается неизменным, и может быть легко использован по необходимости. РОБОТ ЗВР решает профессиональную задачу, на которую в инвестиционных, хеджевых и пенсионных фондах, банках тратятся огромные деньги.

СОДЕРЖАНИЕ СТАТЬИ

ЧАСТЬ 1. Классическая диверсификация. Плюсы, минусы, ограничения в применении.

ЧАСТЬ 2. Финансовая диверсификация. Основные понятия , инструменты.

ЧАСТЬ 3. Робот ЗВР. Результаты диверсификации и неограниченные возможности.

ЧАСТЬ 1. Классическая диверсификация. Плюсы, минусы, ограничения в применении.

Каждый иногда задумывается о том, что необходимо управлять своими сбережениями. Особенно остро этот вопрос всплывает, когда начинаются какие-нибудь потрясения. Помните в 2014 год? Когда евро и доллар стали стремительно дорожать, а у большинства деньги хранились в рублях. Даже федеральные каналы изо дня в день передавали сводки про текущую ситуацию на валютном рынке. Кое-кто бросился покупать валюту, но как это часто бывает – покупал ее уже по невыгодному курсу. В общем история это не нова и она будет повторяться, а 99% населения не сможет сказать, когда это произойдет снова. Конечно, если уметь предвидеть подобные изменения, то можно неплохо заработать, а если еще и быть финансово подкованным, то и разбогатеть. К сожалению, такой дар дан единицам. Что же может сделать рядовой обыватель? На самом деле немного - просто диверсифицироваться. Старое доброе правило – не храните яйца в одной корзине - справедливо и для сбережений. Более того, так делает центральный банк РФ, который формирует золотовалютные резервы. Беда обычно заключается в том что, люди не любят придерживаться выбранной стратегии, а если результатов невидно долгое время, то и вообще считают, что она не нужна. Но история, с завидным постоянством напоминает нам о том, что не стоит пренебрегать этим простым правилом. Есть еще одна поговорка, которую стоит всегда помнить – готовь сани летом, а телегу зимой. Когда начинаются волнения, обычно уже поздно что-то делать. Поступки в смутные времена будут похожи на попытки забраться в отъезжающий поезд. В общем, чтобы не оказаться у разбитого корыта, стоит диверсифицироваться и делать это регулярно.

КАК?

Самый простой и понятный для всех способ – это купить валюту и возможно золото. При обычном раскладе нас подстерегают несколько неприятностей, которые в принципе при кризисе можно списать как незначительные, но в спокойные времена – весьма ощутимые.

Сначала о валюте. Не секрет, когда вы меняете валюту, вы это делаете по курсу, установленному банком. В обменный курс зашито вознаграждение банка – поэтому появляется разница между ценой покупки и продажи. Она может составлять от 0,1% до 3% в спокойные времена, а может и достигать и неразумных размеров при ожидании «штормов» на финансовых рынках. Большинство не может поменять валюту по текущему биржевому курсу, хотя уже некоторые брокерские компании начинают предлагать такую услугу. Но вряд ли кто-то в здравом уме будет менять 1000 или даже 5000 долларов США через брокерский счет. Овчинка выделки не стоит, тем более, если этим заниматься только для диверсификации.

С золотом дело обстоит ещё хуже. Покупать золото в ювелирных изделиях значит просто выбросить деньги (если это конечно не предметы искусства). Обычно в стоимость изделия входит только - 50% стоимости самого драгоценного металла. Тем более что золото в изделиях с примесью. Если же покупать золотые слитки, то возникает проблема с НДС. Вы как, покупатель, заплатите 18% сверх цены, установленной банком продавцом. Кроме того, такое золото нужно бережно хранить, его порча чревата существенными проблемами при последующей реализации. Можно прибегнуть к инвестиционным монетам – НДС нет, но тут как с изделиями: обычно в их стоимость уже заложены все налоги. Кроме того, монеты не золото и банк может продавать их по

стоимости ювелирной, а выкупать по номиналу (иными словами не факт, что вы быстро сможете реализовать такие вложения на открытом рынке). Ну и последний, наиболее близкий вариант для потребителя – это металлический счет. Он номинирован в граммах, и человек имеет дело с механизмом похожим на покупку-продажу валюту, поэтому ему присуще те же недостатки. Кроме того, такие счета не попадают под страхование вкладов в АСВ. Если банк обанкротится, то с металлическим счетом придется попрощаться.

Как же с наименьшими потерями решить свою задачу диверсификации, и делать это регулярно, без усилий?

Сначала о классике диверсификации обывателем.

Пример 1. Возьмем курс ЦБ РФ за период с 01.01.2014 по 30.06.2016.



За это время Доллар США со своего минимума 32,65 вырос до 83,59, а к моменту написания данных стоил 64,17. Несложно посчитать, сколько человек мог заработать или потерять, покупая/продавая доллары. Предположим, что на начало 2014 года капитал обывателя составлял 1 000 000 рублей. Это могли быть деньги на счете или просто в записке.

1. Он принял верное решение - не хранить яйца в одной корзине, что называется диверсифицировать свои вложения, или - частично застраховать валютный риск.
2. Он выбирает самый простой способ - делит миллион на две равные половины и на одну из них покупает доллары США. Пусть это происходит 20.03.2014. Курс ЦБ на эту дату составлял 36,207.
3. Конвертацию наш обыватель осуществляет через банк, который устанавливает курс продажи на 1% выше курса ЦБ. То есть свои 500 000 обыватель сможет отконвертировать в доллары по 36,57. Точный расчет дает 13 672,41 долларов США. Конечно, такая точность не нужна, поэтому обычно все округляют до 1000, то есть 13 000.
4. По итогу на 20.03.2014 стоимость купленной валюты - $13\ 000 * (36,207 - 1\%) = 465\ 984,09$. При этом куплено 13 000 по курсу $(36,207 + 1\%)$, то есть за 475 397,91. Таким образом, на операции конвертации есть потери $475\ 397,91 - 465\ 984,09 = 9\ 413,82$. Откуда взялись потери и такая оценочная стоимость 13 000 долларов? Банк покупает доллары с дисконтом

и для нашего примера был взят тот же 1%, поэтому курс обмена у банка - 35,84/36,57. Стоимость диверсифицированного портфеля на 20.03.2016 составляет $1000000 - 475\,397,91 + 465\,984,09 = 990\,586,18$.

Как же изменится его стоимость к текущей дате (01.07.2016)? Смотрим нижний график (правая шкала).



1 350 540,78. Из них 524 602,09 и 13 000 долларов по курсу $(64,1755 - 1\%) = 63,53$ – 825 938,69. Результат в два раза ниже по сравнению со случаем, когда обыватель перевел бы всё в доллары, но и колебания портфеля в два раза ниже. Психологическую силу колебаний часто недооценивают, обычно именно она приводит к массовой панической покупке и продаже, образуя лавинный эффект. Одна крайняя точка лавины - случай неумной жадности, другая - панический страх.



На примере это графика легко увидеть, что за 1,5 года доллар вернулся к тому же значению, что был в начале 2015. За этот промежуток времени колебания портфеля в два раза ниже колебания курса – что создает более комфортную психологическую ситуацию.

Мы рассмотрели самую простую диверсификацию. Именно к ней прибегает обыватель, когда пытается сохранить свои сбережения. Случай 2014 – 2015 года – это кризис, он повторится, но когда? Мы же часто имеем менее изменчивую ситуацию. Скажем, в пределах 10%.

И тут возникает резонный вопрос: что, если у обывателя нет свободных денег? Он открыл депозит в банке на 1 000 000 рублей под 10% годовых, то есть через год он получит в виде процентов 100 000. У него есть ожидания, что в это время курс может измениться на 10-15%. Что делать? Бежать закрывать депозит, терять проценты, менять часть в доллары, терять на конвертации? Такой вариант не выглядит целесообразным. Или другой вариант: обыватель дал эти деньги в долг родственникам, а те говорят, что не смогут вернуть его сейчас и будут возвращать в рублях. Простая конвертация не работает, а валютные риски застраховать хочется и даже необходимо. Да еще бы и с минимальными потерями. Как же быть?

ЧАСТЬ 2. Финансовая диверсификация. Основные понятия, инструменты.

В ЧАСТИ 1 мы рассмотрели и смоделировали простую диверсификацию путем приобретения валюты на свободные средства в пропорции 50/50, показали стандартные затраты для таких операций, и ограничения такого подхода.

Теперь мы перейдем к последней теоретическо-обучающей части и расскажем о том, как можно покупать доллары (да и многие другие активы, такие как евро или золото), физически не приобретая такого рода активы и расходуя при этом небольшие средства.

Для начала познакомимся с понятием фьючерсного контракта (фьючерса) и постараемся описать его понятным языком.

Фьючерсный контракт – это срочный контракт. То есть заключение и поставка предмета такого контракта разнесены во времени (в нашем привычном понимании - это договор купли-продажи с отсрочкой платежа и поставки предмета договора). Фьючерсный контракт является биржевым инструментом, поэтому его стороны – это продавцы такого контракта и покупатели. Покупатель фьючерсного контракта обязуется в определенном будущем купить тот актив, который является его предметом (правильно говорить базовым активом) по цене, по которой он купил этот фьючерсный контракт. Продавец фьючерсного контракта, соответственно, обязуется в определенном будущем продать базовый актив этого фьючерсного контракта по цене, по которой он продал этот фьючерсный контракт. Поскольку эти контракты торгуются на бирже, их цену определяют законы спроса и предложения и участники рынка. Покупатели с продавцами не встречаются, а расчеты между ними происходят через биржу.

Разберем все описанное на примере. На Московской бирже торгуется Фьючерсный контракт на курс доллар США/российский рубль – Si-9.16. Последняя сделка 02.06.2016 по данному контракту прошла по котировке 69 215. Что это означает? Покупатель этого контракта, обязуется не позже чем 15.09.2016 года выкупить у продавца этого контракта 1000 долларов США по цене 69,215 рубль за каждый доллар. По сути своей не важно какая будет цена дальше, стороны купив или продав этот контракт зафиксировали будущую цену конвертации 1000 долларов в рубли. Так работает классический фьючерсный контракт. При этом, поскольку сделка по конвертации валюты планируется в будущем, то сейчас каждая из сторон не обязана вносить деньги в полном объеме. Биржа только требует иметь на своем брокерском счете определенную сумму, которая называется Гарантийным обеспечением (ГО). Это своего рода залог, что стороны в будущем рассчитаются по данному контракту. Обычно ГО составляет 10-15% от стоимости контракта. Для приведенного контракта и того меньше – всего 5 100 рублей (определяется биржей каждый день). Биржа и брокер (на бирже можно торговать только через брокера) возьмут комиссию за совершение такой сделки – не более 2 рублей за контракт. Если же какая-либо из сторон не хочет дожидаться даты истечения контракта (в нашем примере 15.09.2016), то ей достаточно на той же бирже совершить обратную операцию с ним. Пусть в приведенном нами примере, продавец - покупает 1 контракт на бирже 14.07.2016 по цене 63 881. Эту ситуацию можно расписать таким образом:

1. У продавца (он же участник) есть контракт, по которому он должен 15.09.2016 продать 1000 USD по цене 69 215
2. У него также есть контракт, по которому он должен 15.09.2016 купить 1000 USD по цене 63 881
3. То есть если бы расчеты происходили 15.09.2016, то сначала такой участник взял бы свои 1000 долларов, получил бы от покупателя по первому контракту 69 215 за них, а потом на 63 881 рубль купил бы у продавца второго контракта 1000 USD обратно.
4. Таким образом у нашего участника двух этих сделок осталась бы его 1000 USD и еще $69\,215 - 63\,881 = 5\,334$ рубля. Отличный результат! Правда для противоположной стороны он ровно обратный.

Плюс биржевых торгов такими контрактами вот в чём:

Во-первых, все взаиморасчеты, которые мы привели выше в реальности осуществляются посредством биржи. То есть, покупатели и продавцы фьючерсных контрактов не встречаются. Если таким продавцом/покупателем (участником) являетесь вы, то деньги, которые вам должны по контрактам будут зачислены на ваш брокерский счет, если же по итогам операций остались должны вы, то деньги будут списаны с вашего счета.

Во-вторых, биржа не будет ждать 15.09.2016 и поставки вами реальных 1000 USD, чтобы провести все эти взаиморасчеты. В дату, когда вы совершите обратную сделку, у вас больше не будет никаких контрактов, а разницу, которая была показана в примере, вы получите на свой счет в день обратной сделки. (Или же она будет списана с вас, если стоимость фьючерсного контракта изменилась не в вашу пользу).

В-третьих, биржа пошла еще дальше. Два раза в день фиксируется цена, по которой происходят промежуточные расчеты между всеми участниками. Этот процесс называется клирингом. Его можно представить таким образом. Например, на следующий день после первой сделки, то есть 03.06.2016 Биржей фиксируется клиринговая цена – 68000. Представьте, будто все участники торгов одновременно совершили обратные сделки, и снова совершили прямые (при этом никто ничего не заплатил бирже брокерам в виде комиссий). Тогда биржа как посредник, должна всем перечислить соответствующие средства, кто-то заработал, кто-то потерял. Именно для этих целей и нужно ГО.

Покажем этот принцип на нашем примере:

1. Продавец нашего фьючерсного контракта 02.06.2016 заключил его по котировке 69215.
2. 03.06.2016 днем биржа зафиксировала клиринговую цену в 68000. Таким образом на это время на счет нашего продавца поступит сумма $69215 - 68000 = 1215$.
3. Вечером 03.06.2016 биржа фиксирует клиринговую цену 67800. Тогда на счет поступит еще $68000 - 67800 = 200$
4. Утром 04.06.2016 наш продавец совершает обратную сделку по цене 67 600, и биржа ему перечислит еще $67800 - 67600 = 200$. Совокупно он получит $1215 + 200 + 200 = 1615$ рублей. Ровно такую же сумму он получил бы, если бы не было промежуточного клиринга. $69215 - 67600 = 1615$.

То есть, в реальном времени посредством совершения сделок с фьючерсными контрактами, участники видят, как изменяется стоимость базовых активов. Представьте, что вы покупаете и продаете доллары США два раза в день, чтобы посмотреть сколько у вас теперь рублей, и при этом не теряете на конвертации, не стоите в очереди в банке и т.д. и т.п. Превосходно! Не правда ли?

Остался только один вопрос, который волнует обывателя, насколько фьючерсная цена отличается от курса ЦБ?



Очень незначительно (смотрите график). С учетом того, что обыватель имеет дело обычно с небольшими суммами, а контракты торгуются только на 1000 долларов (или евро) то погрешность округления (помните, как во ЧАСТИ 1 с 13 000 долларов США) существенно больше чем разница между самим курсом ЦБ и ценой фьючерсного контракта. Куда как более важно, что динамика изменения цены фьючерсного контракта и курса ЦБ совершенно идентична.

Напомним, мы решаем задачу диверсификации - не держать яйца в одной корзине, а не приобретения конкретной валюты.

Вернемся к примеру, который мы рассматривали при классической диверсификации. Посмотрим результаты если мы будем использовать фьючерсные контракты:

Итак:

1. На 20.03.2014 – есть 1 000 000 рублей. Есть желание разделить сумму в пропорции 50/50 рубли/доллары.
2. В прошлой раз мы посчитали, что нам нужно купить 13 000 долларов США, вместо этого мы покупаем на бирже 13 контрактов. Цена контракта на бирже колебалась от максимума 37230 до минимума 36781. Предположим, нам удалось его купить по средней цене - 37 005. Помним, что при этом нам не нужно иметь все 100% денег. Достаточно всего 10%, то есть на брокерском счете у нас должно быть 48 т.р. = $13 \cdot 37\,005 \cdot 0,1$, но пусть там будет в два раза больше – то есть 100 т.р. Мы заплатим комиссию 2 рубля с контракта или 26 рублей (ах какая потеря). За это время мы поменяем 10 раз контракты, поскольку они истекают каждый квартал. То есть общая комиссия по сделкам с ними составит 520 рублей = $13 \cdot 2 \cdot 10 \cdot 2$. (потеря потерь)
3. Какой же мы будем иметь результат 01.07.2016? Цена фьючерсного контракта колебалась от 65500 до 64932, как и при покупке возьмем среднюю цену 65216. Сколько же будет денег на нашем брокерском счете? $(65216 - 37005) \cdot 13 + 100000 = 466\,743$ рубля. И еще 900 000, которые у нас были еще бог знает где. Итого имеем стоимость портфеля в рублях 1 366 743 рубля. Ой! Забыли 520 отнять! 1 366 000. Классическая конвертация нам дала 1 350 000. Бинго! Или как в математике – Что и требовалось доказать!

Результат диверсификации тот же (даже лучше), издержки минимальны, трудозатраты минимальны. Одни плюсы. Кроме того, вспомним, что подобная диверсификация позволяет решить ту задачу, которую невозможно было решить при классической. У вас лежат деньги на депозите, или вам эти деньги должны? Или же это вообще имущество стоимостью 1 000 000 рублей? Хотите диверсифицировать – не проблема.

И напоследок пример.

1. В марте 2014 можно было разместить депозит в среднем под 7-8% годовых. Положив 900 000 в марте 2014 на 9 месяцев мы бы получили $900000 \cdot 9/12 \cdot 0,07 = 47250$ процентами.
2. В конце 2014 и начале 2015 Банк Русский Стандарт имея проблемы привлекал средства граждан под баснословные 20% годовых. Мы как физические лица защищены в АСВ вкладами до 1 400 000, поэтому, не рискуя потерять 947 250, мы разместили бы их под данный процент и получили бы в 2015 еще 189 450 процентами.
3. То есть к концу 2015 наш капитал бы вырос до 1 136 700. Ситуация поуспокоилась, и банки понизили ставки, даже в надёжном банке можно было открыть депозит под 8-9%. То есть, сейчас наш депозит оценивался бы примерно в $1\,136\,700 (1 + 0,08 \cdot 6/12) = 1\,182\,168$.
4. А совокупный портфель с учетом фьючерсных контрактов был бы $1\,182\,168 + 466\,743 = 1\,648\,911$.

Как вы думаете, что делали это время 99% людей. Правильно - закрывали депозиты, и покупали доллары. А если вспомнить, что это было не 20.03.2014, а уже в декабре 2014, становится совсем грустно.

На этом с теоретической частью закончим.

ЧАСТЬ 3. РОБОТ ЗВР. Результаты диверсификации и неограниченные возможности.

В предыдущих частях мы рассмотрели основы диверсификации для обывателей на простом примере – портфеля из двух валют Доллар США и Рубль. Также мы рассмотрели классический подход к диверсификации и финансовый – с помощью фьючерсных контрактов.

Мы установили два важных факта:

1. Диверсификация необходима для сохранения (или по крайней мере, частичного сохранения) покупательской способности обывателя.
2. Диверсифицировать портфель с помощью фьючерсных контрактов существенно:
 - a. Дешевле
 - b. Быстрее
 - c. Возможно не только со свободными средствами
 - d. Приблизительно так же результативно, как и в случае с классическим вариантом

Однако мало кто в реальности будет прибегать к финансовому способу диверсификации:

Во-первых, из-за лени. Большинство обывателей не будет сидеть и просчитывать – сколько он купит контрактов, чтобы ему создать свою диверсификацию, а кроме того будет следить за фьючерсами – сроками их истечения, чтобы своевременно менять их на новые.

Во-вторых, математика остается несложной до тех пор, пока мы имеем дело с двумя активами, а если их три или четыре, или еще больше? Например, золотовалютные резервы Банка России вложены в различные инструменты, номинированные в различных валютах. Самые крупные из них номинированы в долларах США, ЕВРО и в ЗОЛОТЕ.

В-третьих, нами была рассмотрена картина статичного хеджирования. Но ведь она может быть и динамичной. То есть портфель все время переоценивается, так как меняется курс доллара, и поэтому, неплохо было бы либо докупать, либо продавать часть контрактов, так как каждый месяц, неделю, день и даже час ваш совокупный капитал меняется. Конечно самому, этим заниматься некогда. Динамический портфель дает еще меньше колебания при примерно равнозначном результате. Посмотрите на график.



Результат динамического портфеля - 1 340 000 против 1 366 00 в статичном варианте и 1 350 000 – классическом. Это всего лишь на 2% и на 1% меньше, соответственно. Такие показатели можно считать легко укладывающимися в погрешность. Повторимся, динамический портфель позволяет

еще сильнее уменьшить колебания, что становится очень существенным, когда мы имеем дело с диверсификацией на нескольких активах.

Итак, чтобы решать без труда задачу по динамической диверсификации в различные активы мы создали РОБОТ ЗВР.

Пользователю и обывателю практически ничего не надо делать, кроме:

1. Подготовительный период (разовые трудозатраты):
 - a. Заключить брокерский договор с БРОКЕРОМ (есть ограничения, для работы робота необходим терминал MT5)
 - b. Установить METATRADER 5, предоставляемый БРОКЕРОМ на свой компьютер
 - c. Установить РОБОТ ЗВР на свой компьютер.
2. Работа с РОБОТОМ ЗВР (занимает 1 – 4 раза в месяц по 15 минут):
 - a. Задать текущую структуру своих сбережений (включая долги, депозиты а при желании и имущество) в четырёх основных активах – Рубли, Доллары, ЕВРО, Золото.
 - b. Задать желаемую структуру диверсификации

Всё остальное РОБОТ ЗВР сделает сам. Он посчитает, сколько необходимо внести средств на брокерский счет, чтобы обеспечить достаточный уровень ГО при приобретении фьючерсных контрактов, проверит достаточности их на вашем брокерском счете, купит (или продаст) соответствующие количество на бирже, а дальше будет следить за изменениями стоимости портфеля в целом. Вы всегда сможете остановить ЗВР, задать новую текущую структуру и/или желаемую и снова запустить робот, чтобы он откорректировал текущие позиции.

Минимум усилий, при максимуме результативности.

Приведем пример диверсификации с помощью РОБОТА ЗВР. Пусть наш робот диверсифицирует портфель в 1 000 000 с 20.03.2014 двумя вариантами:

- равномерная диверсификации в четыре вида активов – рубли, доллары США, ЕВРО, золото по 25% в каждый актив (желтый график);
- аналогично структуре вложений Золотовалютных резервов ЦБ РФ. Приблизительно 48% из них номинированы в долларах, 41% в ЕВРО и 11% в золоте (зеленый график)



Конечно ЗВР – ЦБ РФ за рассмотренный промежуток времени дал лучший конечный результат, но волатильность была выше варианта 50/50. В то же время равномерный способ дал меньший конечный результат, но с меньшей волатильностью. Помните, как в юмористическом выступлении

– «есть раки большие, но по 5 рублей, или маленькие, но по 3». Конечный выбор структуры остается за Вами, зато всё остальное сделает РОБОТ ЗВР.

И на последок небольшой реальный пример управления собственными сбережениями (теперь это легко делает РОБОТ ЗВР)

1. Предположим, на 20.03.2014 года у нас были сбережения следующего рода: В рублях 600 000, в долларах США – 8 000, в Евро – 4 000. Оценочная стоимость нашего портфеля была 1 109 000 рублей РФ. Мы использовали Робот ЗВР и выбрали самый простой способ диверсификации - равномерный. Робот ЗВР, стремясь выровнять структуру наших накоплений, купил 5 контрактов на золото, что эквивалентно 150 грамм, продал 1 контракт на доллары, так как в новой структуре у нас должно было остаться всего 7000 долларов США, и купил один контракт на ЕВРО. Таким образом новая структура выглядела следующим образом (процент определяет стоимость всего портфеля, если его пересчитать в рубли):
 - a. 333 000 рубли или 30%,
 - b. 7000 доллары США – 24%,
 - c. 5000 ЕВРО – 23%,
 - d. 150 грамм золота - 23% (отход от равномерной структуры связан с округлением до 1000 единиц валюты и тройских унций в золоте в связи с тем, что именно так торгуются контракты на бирже).
2. Мы придерживались выбранного подхода вплоть до октября 2014 года, когда доллар начал неуклонно расти. К тому моменту наш портфель поменял структуру. Поскольку РОБОТ ЗВР динамично отслеживал портфель то его стоимость поднялась до 1 146 000 рублей, а его структура на 30.09.2014 выглядела так:
 - a. 325 000 рубли или 28%,
 - b. 6000 доллары США – 23%,
 - c. 6000 ЕВРО – 27%,
 - d. 150 грамм золота - 22%
3. Поскольку начались неявные волнения (а как это у нас бывает в стране, жди беды) мы остановили наш робот ЗВР и решили чуть-чуть перераспределить активы в пользу валюты и золота. Чтобы не мудрствовать мы использовали для этого структуру ЦБ РФ, таким образом новая структура с 01.10.2016 стала:
 - a. 77 000 рубли или 7%,
 - b. 13000 доллары США – 48%,
 - c. 8000 ЕВРО – 37%,
 - d. 55 грамм золота - 8%
4. До марта 2015 мы сидели на горках валютных колебаний. Люди бежали в магазины, скупали бытовую технику, валюту в обменниках, старые и новые автомобили. В общем пытались, как они думали, сохранить свои сбережения, используя для этого самый неподходящий способ. Однако к концу января - середине февраля стало как-то спокойнее. Да и многие заговорили, что доллар как-то через чур дорого стоит. А к марту так он и вовсе потерял практически 10 рублей по сравнению с концом января. В общем мы решили вернуться к нашей равномерной структуре. Наш портфель к 27.02.2016 стоил 1 689 000 рублей, его структура выглядела следующим образом:
 - a. 139 000 рубли или 8%,
 - b. 12000 доллары США – 45%,
 - c. 9000 ЕВРО – 39%,
 - d. 55 грамм золота - 8%Новая же структура предполагала следующее распределение:
 - e. 567 000 рубли или 33%,
 - f. 6000 доллары США – 23%,

- g. 5000 ЕВРО – 22%,
 - h. 150 грамм золота - 22%
5. Мы благополучно с этой структурой досидели до конца сентября 2015. Что произошло в сентябре? Конечно, Россия начала бомбить ИГИЛ (запрещенное в России). Любая война, а тем более в той, в которой мы участвуем сами, это нестабильность. Это достаточное основание начать покупать валюту. И мы снова решили вернуться к структуре ЦБ. Наш портфель к 28.09.2016 стоил 1 772 000 рублей, его структура выглядела следующим образом:
- a. 576 000 рубли или 33%,
 - b. 6000 доллары США – 23%,
 - c. 5000 ЕВРО – 22%,
 - d. 150 грамм золота - 22%
- В новой структуре мы получили:
- e. 82 000 рубли или 5%,
 - f. 12000 доллары США – 47%,
 - g. 9000 ЕВРО – 40%,
 - h. 55 грамм золота - 8%
6. Последнее что мы сделали, это снова вернулись к равномерной структуре в марте 2016 года. В основном этому бы способствовало два простых факта:
- a. во-первых, появилось много позитивной информации о возможностях снятия с России санкций и отсутствие каких-то новых потрясений;
 - b. во-вторых, падение доллара со своего максимума в январе 2016 в 83 рубля до 74 рублей, что как и в первом случае практически на 10 рублей ниже

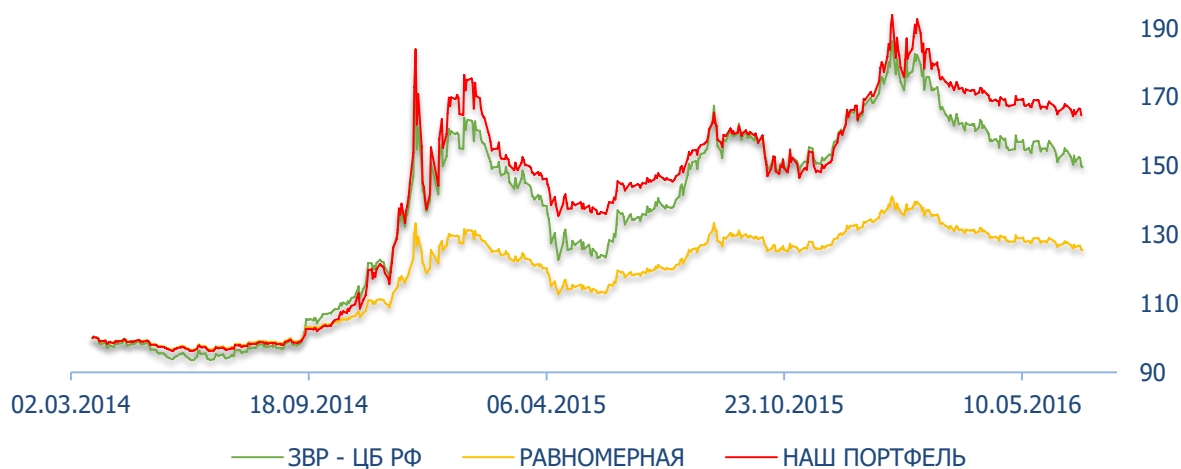
К началу марта 2016 портфель оценивался в 1 988 000, а его структура:

- a. 112 000 рубли или 5%,
- b. 12000 доллары США – 47%,
- c. 9000 ЕВРО – 39%,
- d. 55 грамм золота - 9%

- В новой структуре мы получили:
- e. 630 000 рубли или 30%,
 - f. 6000 доллары США – 24%,
 - g. 5000 ЕВРО – 23%,
 - h. 150 грамм золота - 23%

И по состоянию на 30.06.2016 его оценочная стоимость была бы 1 828 000. Таким образом наши первоначальные рублевые сбережения 1 109 000 превратились в 1 828 000, что больше на 719 000 или на 65%. При этом мы спокойно сидели дома и не поддавались паники, принимали решения исходя из общих принципов разумности, не обладая знаниями финансовых рынков и пользовались РОБОТОМ ЗВР.

Если отнормировать результаты наших примеров диверсификации по ЦБ РФ: Равномерной и Последнего примера (который мы назвали НАШ ПОРТФЕЛЬ), то легко можно увидеть эффективность работы РОБОТА ЗВР в совокупности со здравым смыслом.



Заметим, что при этом мы в реальности не разу не поменяли свой первоначальный портфель: в рублях 600 000, в долларах США – 8 000, в Евро – 4 000. Только 100 000 рублей из 600 000 на брокерском счете увеличились до 719 000.

А если добавить еще проценты по депозитам как в ЧАСТИ 2, то совокупный результат по портфелю приблизился бы к 2 000 000 рублей, что соответствует чистому изменению курса ЦБ РФ по отношению к доллару США за рассматриваемый промежуток времени, но с существенно меньшими колебаниями.

Робот ЗВР позволяет обывателю решать профессиональную задачу простым способом, на которую в инвестиционных, хеджевых и пенсионных фондах, банках тратятся огромные деньги. А в совокупности с советами по долгосрочному инвестированию и созданию собственного пенсионного резерва (смотри http://www.bull-n-bear.ru/articles_my/?articles_my=pfrf) обыватель может получить результат, который вообще превзойдет множество профессиональных управляющих. Вы думаете это шутка? Здесь как ни где к месту приходятся слова Конфуция: «Не важно с какой скоростью ты двигаешься к своей цели, главное – не останавливаться». Наряду с этим хотелось бы еще привести один пример, который люди не берут в расчет – это сила сложного процента, кстати именно такой пример любил приводить Уоррен Баффет своим инвесторам.

Откладывая по 5000 рублей в месяц и инвестируя их под 5% годовых:

- через 5 лет у вас будет 331 000 (отложили только 300 000)
- через 10 лет - 754 000 (отложили только 600 000)
- через 15 лет – 1 294 000 (отложили только 900 000)
- через 20 лет – 1 983 000 (отложили только 1 200 000)
- через 30 лет – 3 986 000 (отложили только 1 800 000) в два раза больше, чем было вложено
- через 40 лет - 7 247 000 (отложили только 2 400 000) в 3 раза больше, чем было вложено

Представьте что могут сделать 10% годовых? Вот здесь есть ответ на этот вопрос: http://www.bull-n-bear.ru/articles_my/?articles_my=lfi

Сбережения в рублях и классическая диверсификация полностью убивали эффект сложного процента, а еще потери на конвертациях, хранении монетарного золота и т.п. Теперь это реальность - РОБОТ ЗВР осуществляет диверсификацию за вас.

Управляющий партнер **Инвестиционного партнерства ABTRUST:**

Общество с ограниченной ответственностью «АБ ТРАСТ»

ОГРН 1137746171276

ИНН 7715954047

КПП 771501001

ОКПО 17224703

Адрес местонахождения: 127273, г. Москва, Нововладыкинский проезд, д.8, стр.3

тел.: +7 (495) 972-02-42

email: incoming@ab-trust.ru

р/с 40701810300000008473

в ВТБ 24 (ЗАО) г. Москва

БИК 044525716

к/с 30101810100000000716

По всем возникшим вопросам Вы можете обратиться:

Генеральный директор: Бачеров Алексей Викторович
+7 (903) 963 555 1
avbacherov@ab-trust.ru
avbacherov@gmail.com