

НТМ – портфель. Новая
панацея или глобальная
ошибка?

2008

Мировой финансовый кризис

2013

ФЗ о гарантировании сохранности накоплений в течение 5 лет

2014

Внешнеполитический кризис, рост ключевой ставки до 17%

2017

Введение стандарта МСФО. Возможность формирования портфеля НТМ

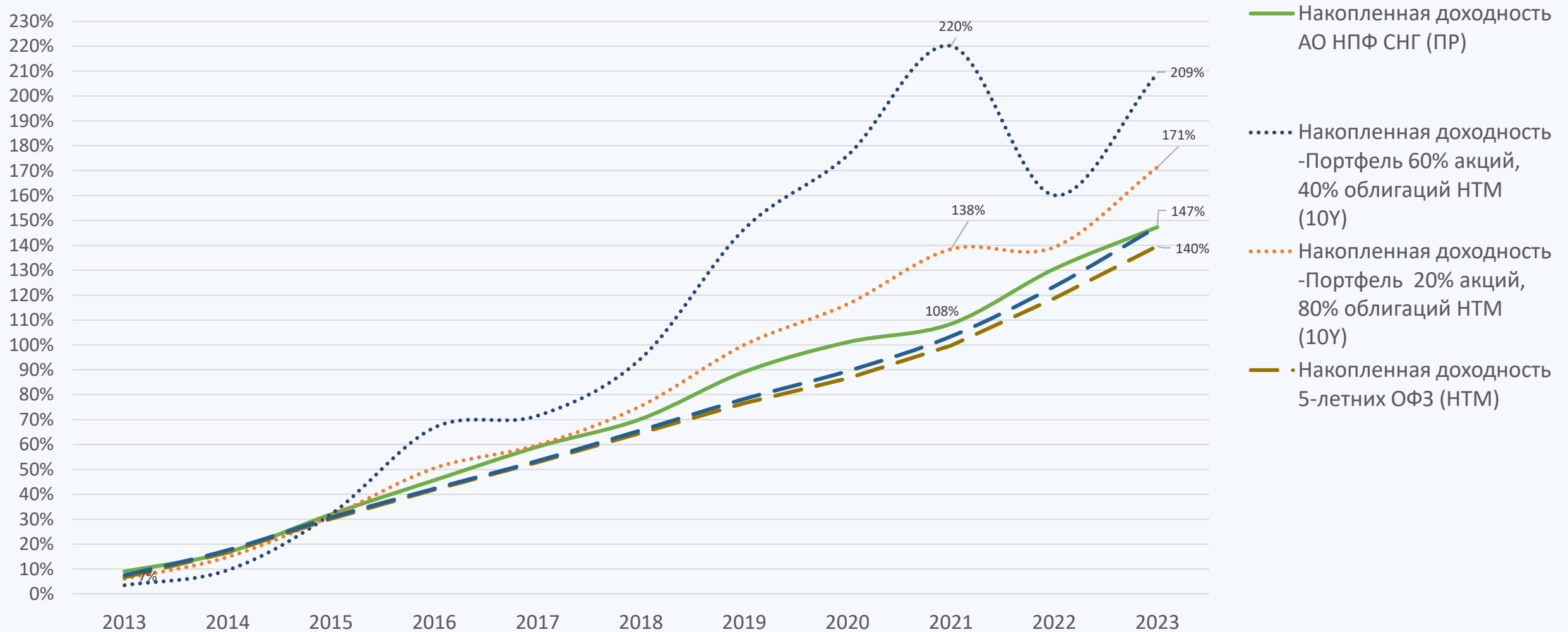
2008

2013

2014

2017

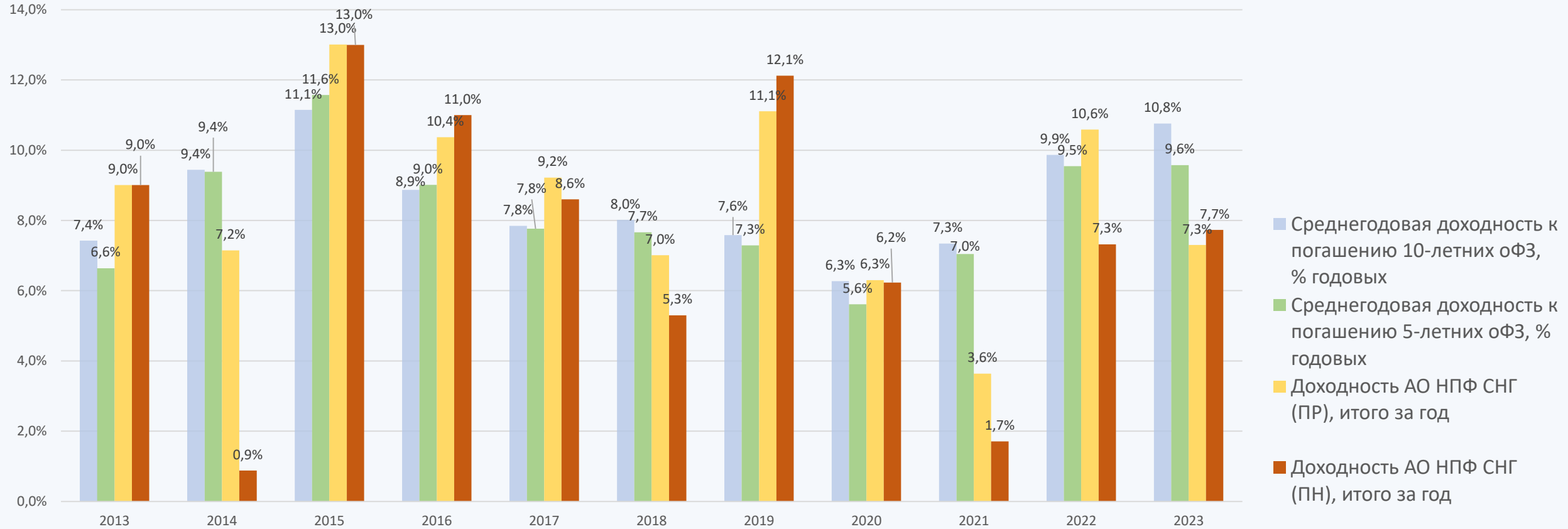
Накопленные доходности за период с 2013 по 2023 гг.



Резюме:

- 1) Портфели НТМ из ОФЗ-5 лет и ОФЗ-10 лет – почти одинаковы. Надо ли уходить в длинные бумаги?
- 2) Портфель со структурой 80% 10-летних ОФЗ (НТМ) и 20% акций позволяет заработать максимальную доходность при безубыточности в условиях кризиса;
- 3) Портфель 60% акций и 40% 10-летних ОФЗ (НТМ) показывает наибольшую доходность, но в кризис становится убыточным.

Диаграмма доходностей



Резюме:

- 1) Доходность 10-летних ОФЗ в 2023 году достигла исторического максимума;
- 2) Будет ли новый исторический максимум доходности 10-летних ОФЗ?
- 3) Ждать или формировать?