

Контроль и корректировка инвестиционного портфеля:

когда и как это делать?

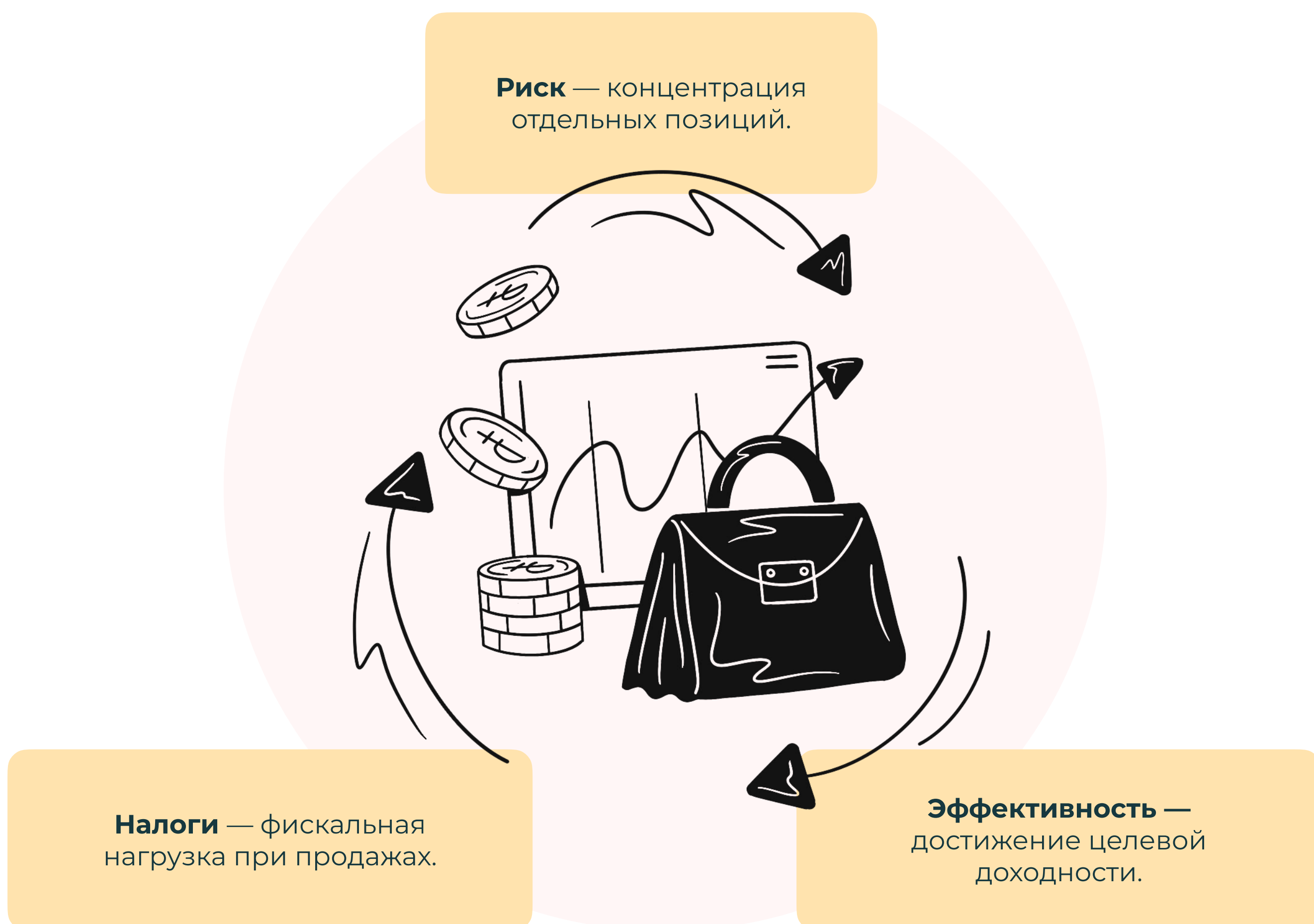


Формирование портфеля — ЭТО ТОЛЬКО *первый шаг*.

Без регулярного контроля структура активов неизбежно меняется под влиянием рынка: одни инструменты растут, другие падают

В результате уровень риска портфеля может оказаться выше (или ниже) запланированного.

Важно! Если вовремя не скорректировать доли, вы либо потеряете больше ожидаемого в случае кризиса, либо упустите доходность, к которой изначально стремились.

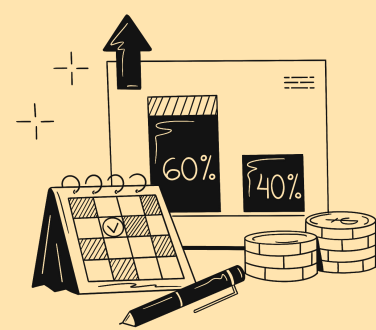


Ребалансировка: как и когда возвращать контроль?

Ребалансировка — это процесс приведения текущих долей активов к целевым значениям, зафиксированным в инвестиционной стратегии. Проще говоря, продаете то, что выросло слишком сильно (фиксируете прибыль), и покупаете то, что отстало или подешевело (инвестируете в недооцененное).

Периодичность ребалансировки → идеальной частоты не существует, но ориентироваться можно на следующие данные:

Календарный подход (раз в полгода или год)



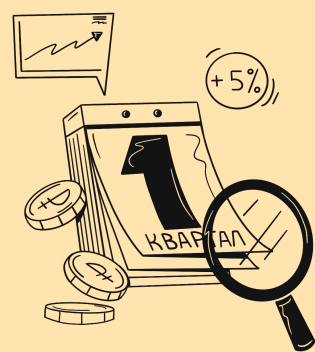
Самый популярный метод для частных инвесторов. Позволяет сохранять дисциплину, не отвлекаться на ежедневные шумы и минимизировать издержки.

Подход по отклонению (триггерный)



Ребалансировка происходит, когда доля актива отклоняется от целевой на 5–10%. Например, если доля акций должна была составлять 50%, а выросла до 60%, наступает момент действия.

Гибрид



Проверка раз в квартал с условием: «Если отклонение превышает 5% — действуем; если нет — ждем».

Пример.

Изначальная структура: 60% акции, 40% облигации.

За год акции выросли до 68%. Ребалансировка предполагает продажу 8% акций и покупку облигаций на эту сумму, возвращаясь к пропорции 60/40.

Налоги и издержки: почему ребалансировка — не бесплатный процесс?

Частая продажа выросших активов на обычном брокерском счете создает налоговые последствия (НДФЛ с прибыли). Комиссии брокера и биржи также снижают итоговую доходность.

Как снизить издержки:

Ребалансировка новыми деньгами

самый эффективный способ для тех, кто регулярно пополняет портфель.

Вместо продажи выросшего актива, вы направляете новый взнос на покупку отстающего актива, выравнивая доли без налогов.

Использование ИИС

Индивидуальный инвестиционный счет освобождает от налога прибыль от торговых операций, кроме дивидендов.

Освобождение от налога на прибыль действует только в пределах 30 млн руб. дохода по одному счету.

Если закрыть счет раньше срока — все льготы (включая освобождение прибыли от налога) теряются, а полученные ранее вычеты придется вернуть государству.

В 2026 году ИИС типа 3 открывается минимум на 5 лет.

Льгота долгосрочного владения (ЛДВ)

Если вы держали бумагу более 3 лет, при ее продаже налог не взимается (до 3 млн рублей прибыли в год).

Эта льгота плохо сочетается с частыми ребалансировками, но хорошо подходит для «ядра» портфеля.

Управление рисками: когда нужно действовать обязательно?

Не всегда стоит ждать календарной даты. Есть ситуации, требующие немедленной корректировки:

Приближение финансовой цели

если до покупки жилья остался 1 год, а 80% ваших денег в акциях — это риск.

За 2-3 года до цели структуру переводят в консервативную (облигации/депозиты).

Изменение риск-профиля

Семья, ипотека или потеря работы — повод пересмотреть долю рискованных активов.

Дисбаланс одного актива

Например, доля акций одной компании в портфеле превысила 10–15% — это сигнал к диверсификации.

Диверсификация — это распределение инвестиций между разными активами (акциями, облигациями, недвижимостью, деньгами), отраслями, странами и валютами с целью снижения рисков.

Чего стоит избегать: распространенные ошибки

Чрезмерная активность	Ежедневный мониторинг и попытки поймать момент чаще всего ухудшают результат.
Игнорирование налогов	Ребалансировка без учета налогообложения может свести на нет всю прибыль от продажи.
Следование за победителями	Иногда стоит позволить активам расти дольше, если тренд долгосрочный, но это требует высокой психологической устойчивости.

Можно ли не делать ребалансировку?

Да, если:

- 1. Вы продолжаете регулярно пополнять портфель (деньгами выравшиваете вес).
- 2. Инвестиционный горизонт превышает 15 лет.
- 3. Портфель состоит исключительно из широких биржевых фондов.

В противном случае, игнорирование контроля приводит к тому, что изначально консервативный портфель через 5 лет может превратиться в агрессивный (90/10), что не будет соответствовать толерантности к риску инвестора.

Алгоритм дальнейших действий:

→ Шаг 1.

Определите свое правило ребалансировки.

Установите четкую дату (например, 1 раз в 6 месяцев) и порог отклонения (например, 5%).

→ Шаг 2.

Используйте новые деньги.

Если пополняете счет, сначала пробуйте выровнять доли покупкой, а не продажей.

→ Шаг 3.

Следите за налогами.

Перед продажей посмотрите на налоговую базу. В личном кабинете брокера есть раздел «Налоги» или «Налоговый отчет». Там видно, сколько уже накоплено прибыли за год.

→ Шаг 4.

Пересматривайте стратегию при смене жизненных обстоятельств.

Свадьба и рождение детей, покупка дома или смена работы, пенсия влекут за собой смену риск-профиля.

*Информация носит ознакомительный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Перед принятием решений проконсультируйтесь с финансовым советником.