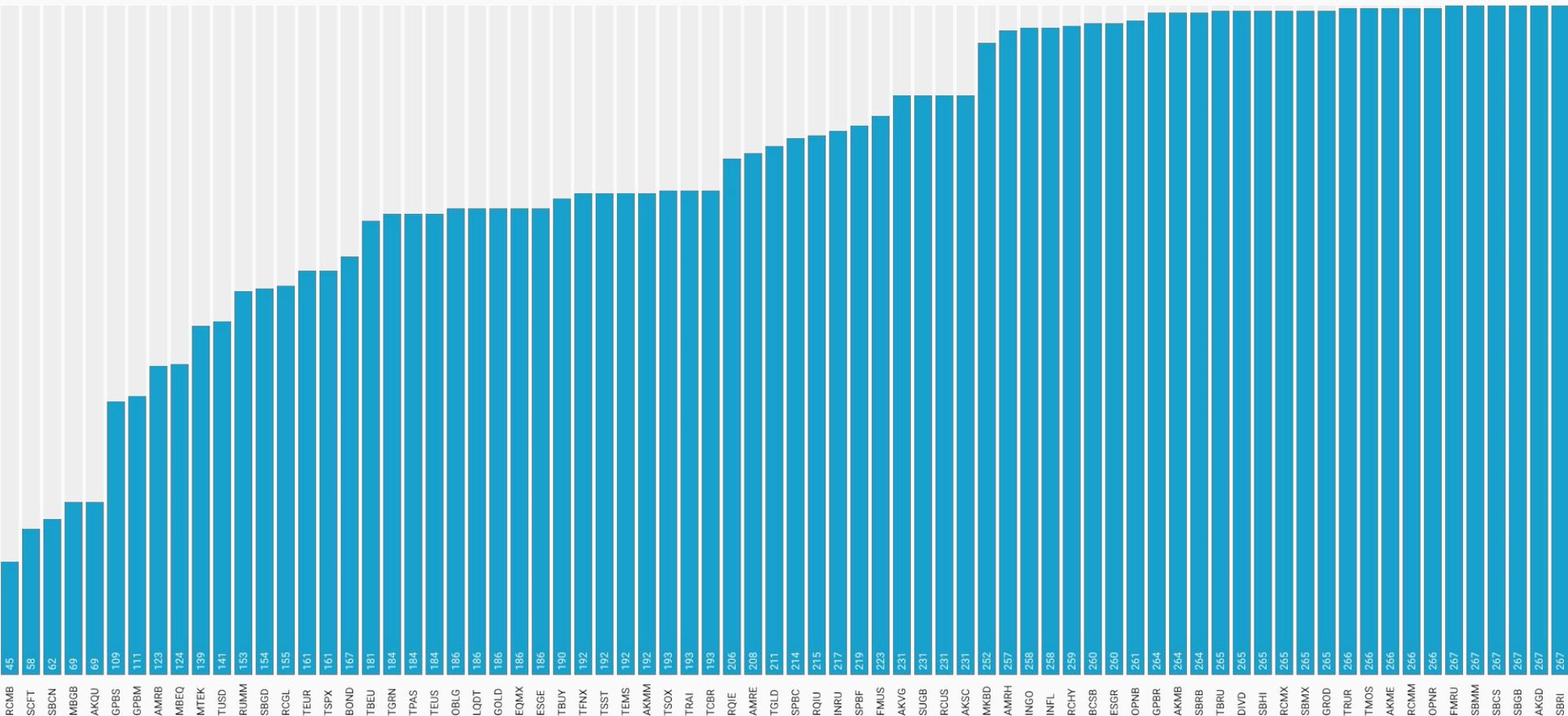


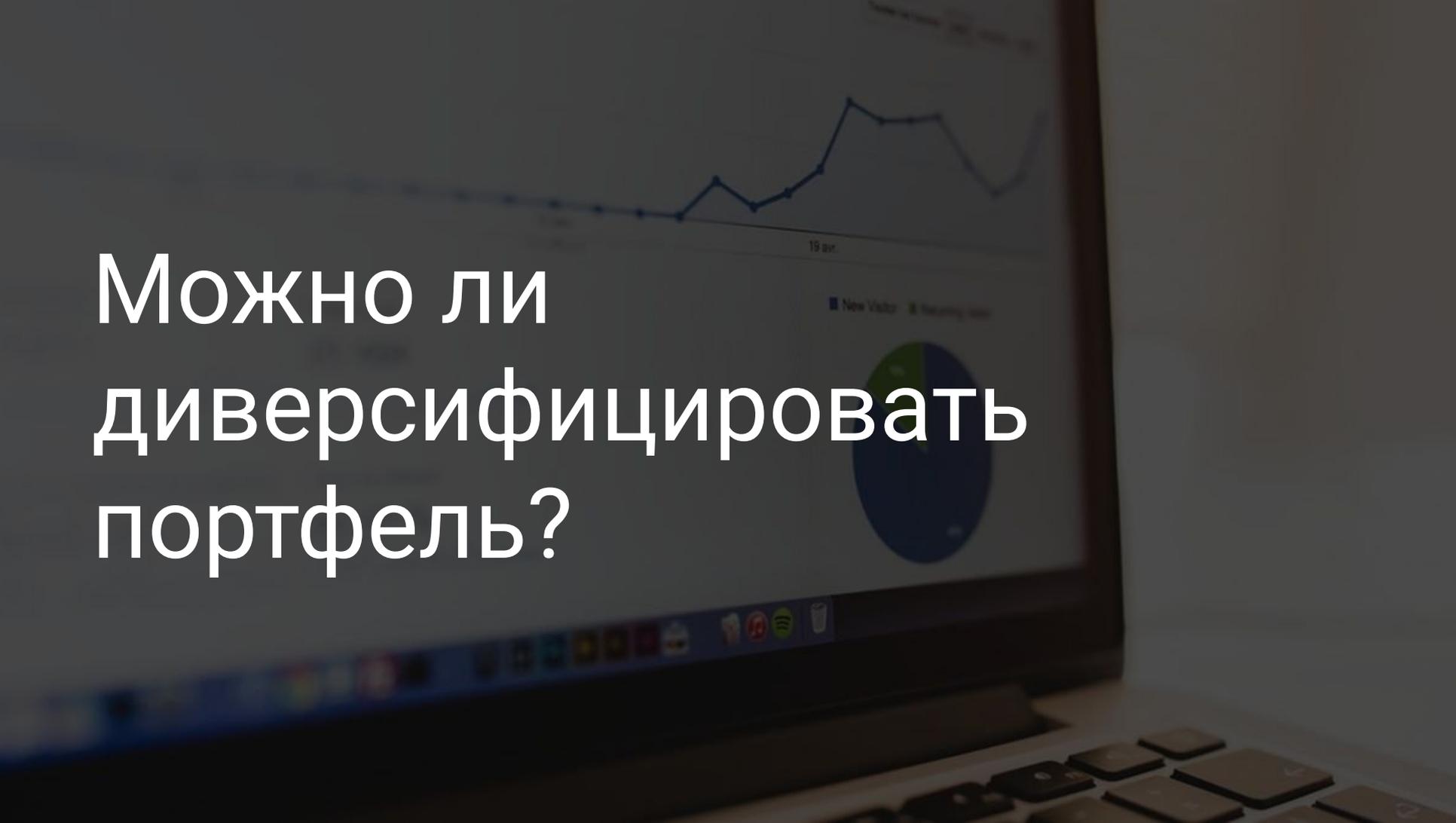
# RUSETFS.com

Корреляции фондов за 2022/2023 год



# Количество торговых дней у БПИФ

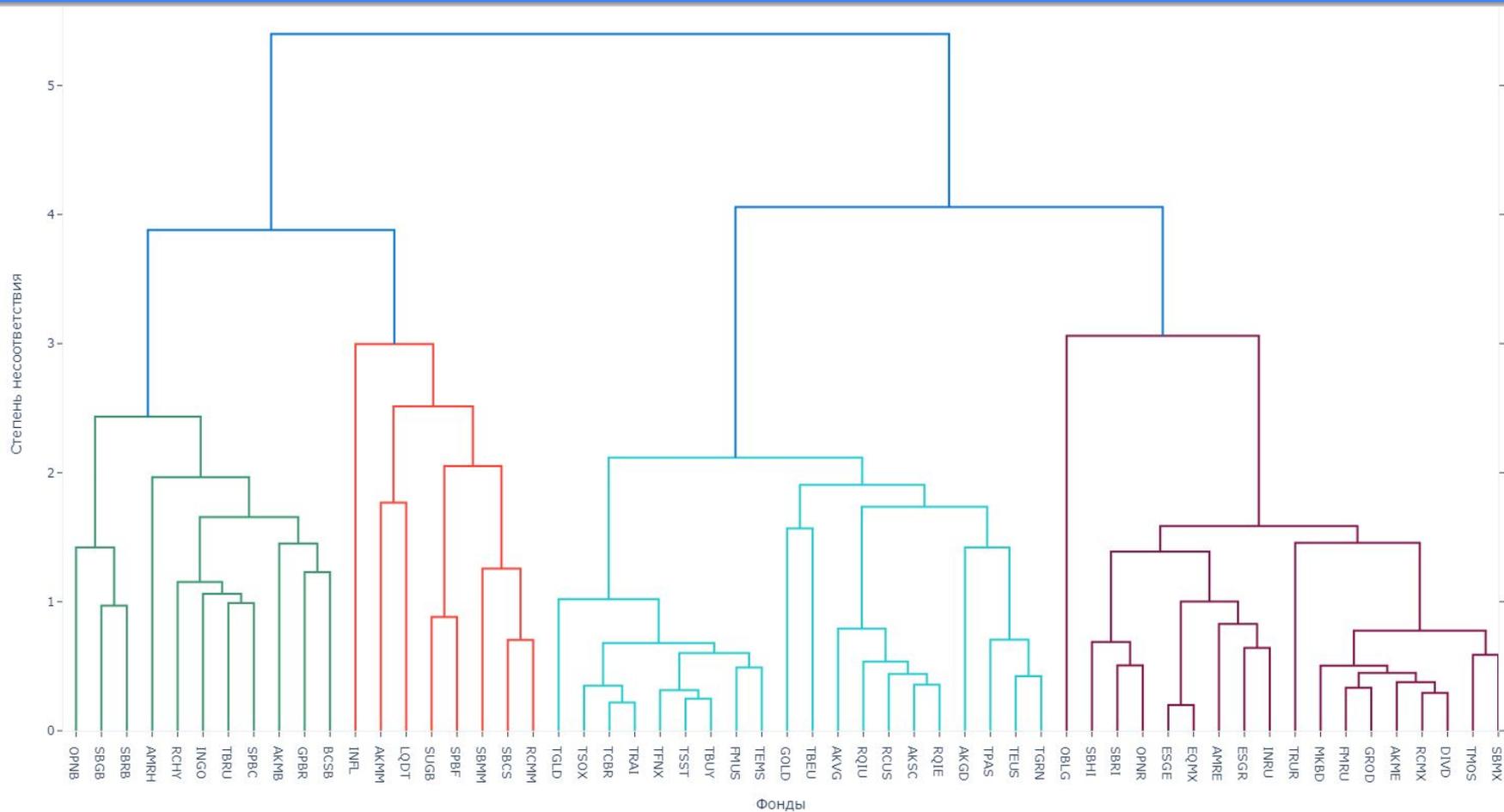


A laptop screen is shown in a dark, dimly lit environment. The screen displays a data dashboard. At the top, there is a line graph with two data series: 'New Visitor' (represented by a blue line) and 'Returning Visitor' (represented by a green line). The x-axis is labeled '19 apr'. Below the graph is a pie chart with two segments, one blue and one green, corresponding to the data series. The text 'New Visitor' and 'Returning Visitor' is visible next to the pie chart. The overall scene is dark, with the laptop screen being the primary light source.

Можно ли  
диверсифицировать  
портфель?

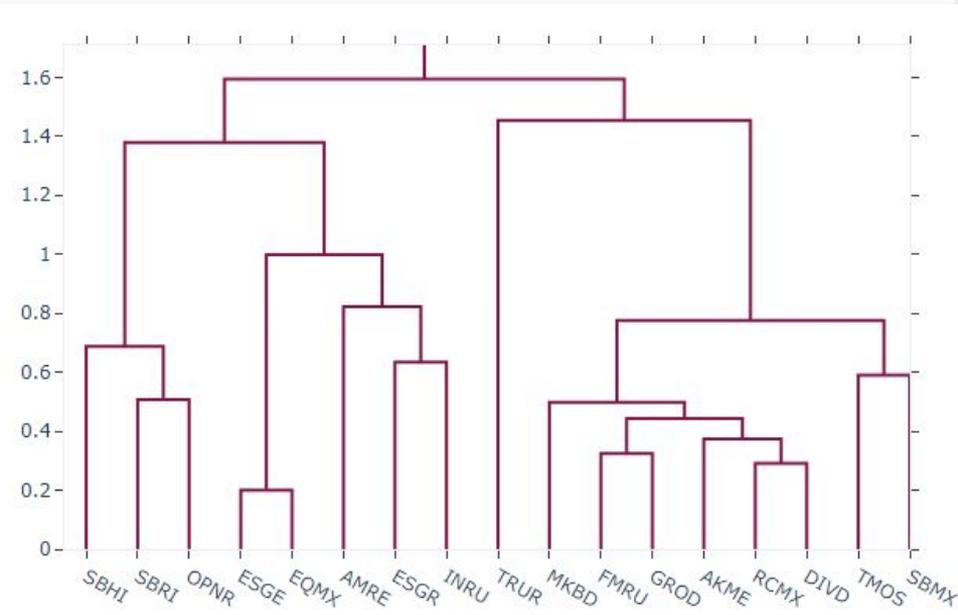


# Верхнеуровневая группировка



# 1 АКЦИИ

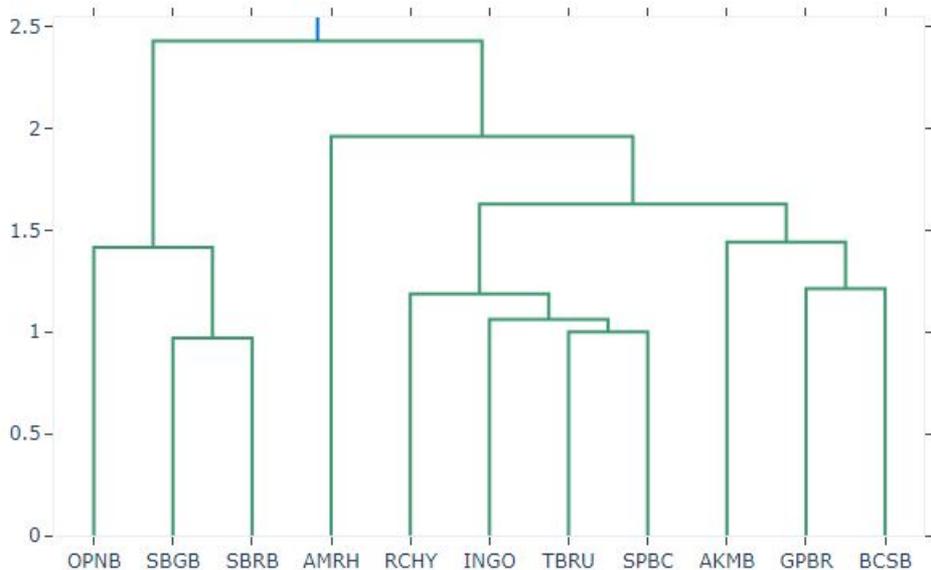
Средняя корреляция  
в группе 0,7



Тикер	Эмитент	Регион	Класс	Категория
SBHI	Первая (Сбер)	Россия	Акции	Халаяльные инвестиции
OPNR	Открытие	Россия	Акции	Основные компании
SBRI	Первая (Сбер)	Россия	Акции	ESG
EQMX	ВИМ Инвестиции (ВТБ)	Россия	Акции	Основные компании
RCMX	Райффайзен	Россия	Акции	Основные компании
AMRE	АТОН	Россия	Акции	Основные компании
TMOS	Тинькофф	Россия	Акции	Основные компании
INRU	Ингосстрах	Россия	Акции	Основные компании
AKME	Альфа Капитал	Россия	Акции	Основные компании
ESGE	ВИМ Инвестиции (ВТБ)	Россия	Акции	ESG
FMRU	Финам	Россия	Акции	Дивидендные акции
TRUR	Тинькофф	Россия	Все активы	Смешанный
SBMX	Первая (Сбер)	Россия	Акции	Основные компании
DIVD	ДоходЪ	Россия	Акции	Дивидендные акции
MKBD	МКБ	Россия	Акции	Дивидендные акции
ESGR	РСХБ	Россия	Акции	ESG
GROD	ДоходЪ	Россия	Акции	Факторные акции

# 2 Облигации

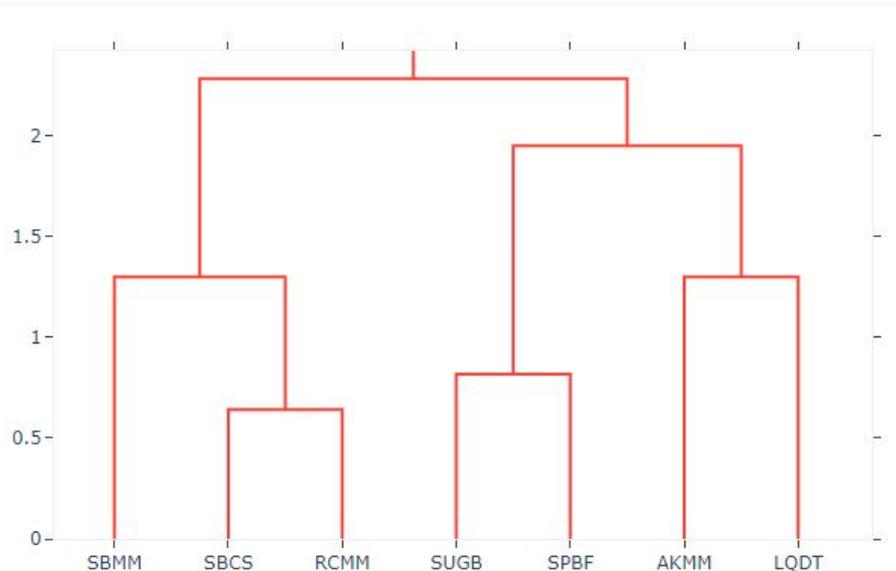
1. ОФЗ (OPNB, SBGB) и SBRB с дюрацией 1-3 года
2. Корпоративные бумаги (RCHY, INGO, TBRU, SPBC)
3. Рисковые и долгосрочные (GPBR, AKMB, BCSB)



Фонд	Эмитент	Регион	Класс	Категория
OPNB	Открытие	Россия	Облигации	Госдолг
SBGB	Первая (Сбер)	Россия	Облигации	Госдолг
SBRB	Первая (Сбер)	Россия	Облигации	Корпоративные облигации
AMRH	АТОН	Россия	Облигации	ВДО
INGO	Ингосстрах	Россия	Облигации	Корпоративные облигации
RCHY	Райффайзен	Россия	Облигации	ВДО
TBRU	Тинькофф	Россия	Облигации	Корпоративные облигации
SPBC	БСПБ	Россия	Облигации	Корпоративные облигации
AKMB	Альфа Капитал	Россия	Облигации	Корпоративные облигации
GPBR	AAA (Газпромбанк)	Россия	Облигации	Корпоративные облигации
BCSB	БКС	Россия	Облигации	ВДО

# 3 Консервативные

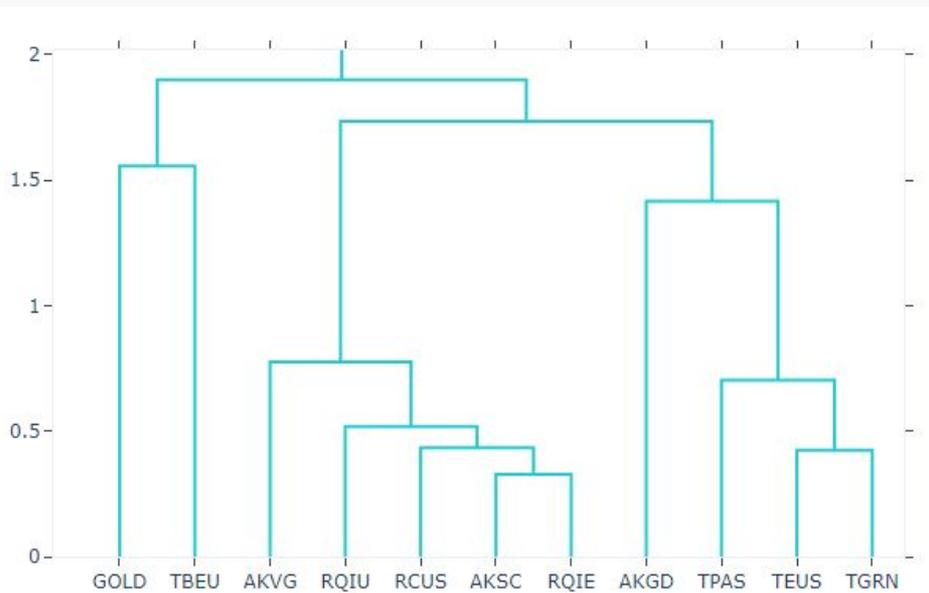
Самая низкая корреляция среди всех групп



Тикер	Эмитент	Регион	Класс	Категория
<b>SBMM</b>	Первая (Сбер)	Россия	Облигации	Денежный рынок
<b>SBCS</b>	Первая (Сбер)	Россия	Все активы	Смешанный
<b>RCMM</b>	Райффайзен	Россия	Облигации	Денежный рынок
<b>SUGB</b>	МКБ	Россия	Облигации	Госдолг
<b>SPBF</b>	БСПБ	Россия	Облигации	Госдолг
<b>AKMM</b>	Альфа Капитал	Россия	Облигации	РЕПО
<b>LQDT</b>	ВИМ Инвестиции (ВТБ)	Россия	Облигации	РЕПО

# 4 Иностранные акции

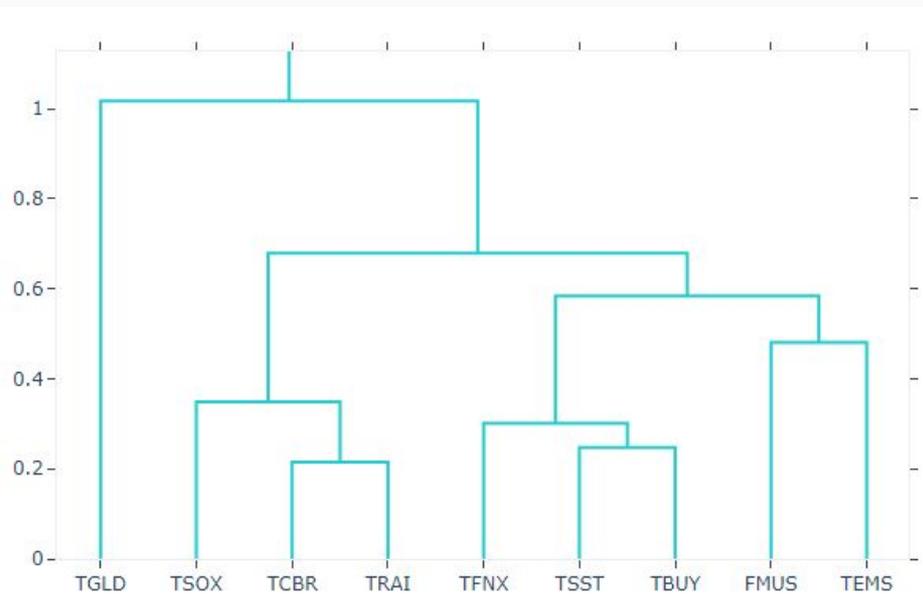
Курс доллара очень сильно влияет на корреляцию внутри группы



Тикер	Эмитент	Регион	Класс	Категория
<b>GOLD</b>	ВИМ Инвестиции (ВТБ)	Весь мир	Биржевые товары	Золото
<b>TBEU</b>	Тинькофф	Весь мир	Облигации	Еврооблигации
<b>RCUS</b>	Райффайзен	Америка	Акции	Основные компании
<b>AKSC</b>	Альфа Капитал	Америка	Акции	Технологические акции
<b>RQIU</b>	Райффайзен	Америка	Все активы	Смешанный
<b>AKVG</b>	Альфа Капитал	Весь мир	Акции	Игры
<b>RQIE</b>	Райффайзен	Европа	Все активы	Смешанный
<b>AKGD</b>	Альфа Капитал	Весь мир	Биржевые товары	Золото
<b>TGRN</b>	Тинькофф	Весь мир	Акции	ESG
<b>TPAS</b>	Тинькофф	АТР	Акции	Основные компании
<b>TEUS</b>	Тинькофф	Европа	Акции	Основные компании

# 5 Тинькофф

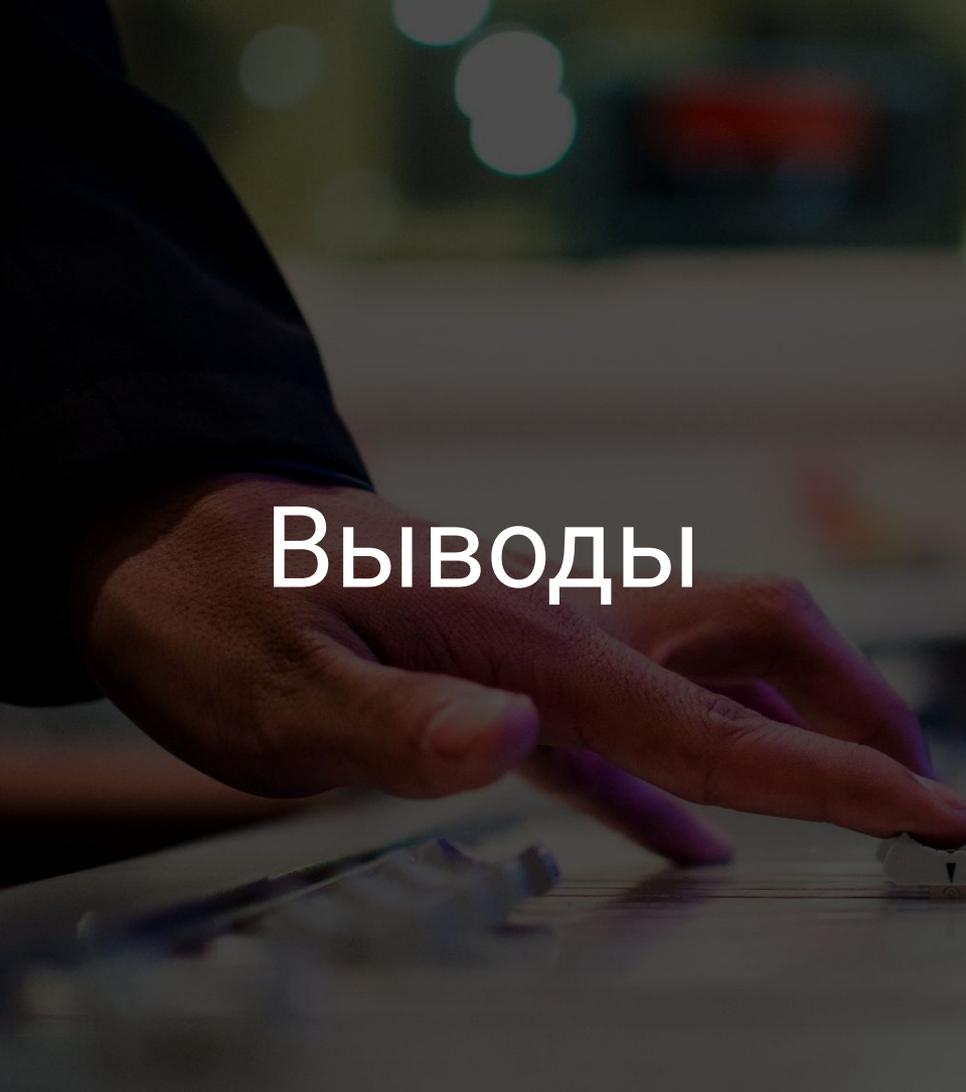
Предположительно, неопределенность в санкциях выделила отдельную группу БПИФ Тинькофф



Тикер	Эмитент	Регион	Категория
TRAI	Тинькофф	Америка	Технологические акции
TCBR	Тинькофф	Америка	Технологические акции
TBUY	Тинькофф	Америка	Факторные акции
TFNX	Тинькофф	Америка	Технологические акции
TSOX	Тинькофф	Америка	Технологические акции
FMUS	Финам	Америка	Дивидендные акции
TEMS	Тинькофф	Весь мир	Основные компании
TGRN	Тинькофф	Весь мир	ESG
TSST	Тинькофф	Весь мир	ESG

# INFL: всего 4 бумаги ОФЗ 52 серии, зато какая корреляция



A close-up photograph of a person's hands writing on a document with a pen. The background is blurred, showing some bokeh lights. The text 'Выводы' is overlaid on the left side of the image.

# Выводы

Математическая  
диверсификация  
ослабла с 7 групп до 4

*Корреляция меняется и в 2023/2024  
году будет другая.*

*Корреляция - это не доходность.  
Она уменьшает математический  
риск, но не обещает доходности.*



Кулагин  
Владимир

Основатель проекта  
RUSETFS.com

[info@rusetfs.com](mailto:info@rusetfs.com)

Статья  
“Связи фондов за 2022/2023 год”  
доступна бесплатно

[blog.rusetfs.com](http://blog.rusetfs.com)