



Инвестиционный советник · Реестр Банка России № 249

Как мы действуем, когда рынок падает

Четыре реальных эпизода 2023–2025 годов: что происходило с рынком,
что делали мы и что видел клиент

Почему мы показываем падения, а не только рост

Любой портфель акций проходит через падения рынка. Вопрос не в том, будет ли просадка, а в том, что в этот момент делает команда, которая ведёт портфель, и что при этом видит и слышит клиент.

На следующих страницах — четыре эпизода за три года на российском и американском рынках. По каждому: что происходило, как вёл себя портфель относительно индекса, какие решения мы принимали и чем это закончилось для клиента, который вошёл в неудачный момент.

Мы намеренно не выбирали только удачные месяцы: графики показывают весь период работы стратегий ежемесячно.

Наш подход

- Инвестиционный подход, а не спекулятивный: мы покупаем бизнес, а не торгуем на новостях.
- В портфеле не весь рынок, а 15–20 отобранных компаний.
- В падение не уходим в кэш и не фиксируем убытки. Снижение используем, чтобы докупать сильные компании по более низким ценам.
- Деньги клиента остаются на его брокерском счёте. Мы работаем по лицензии инвестиционного советника Банка России.

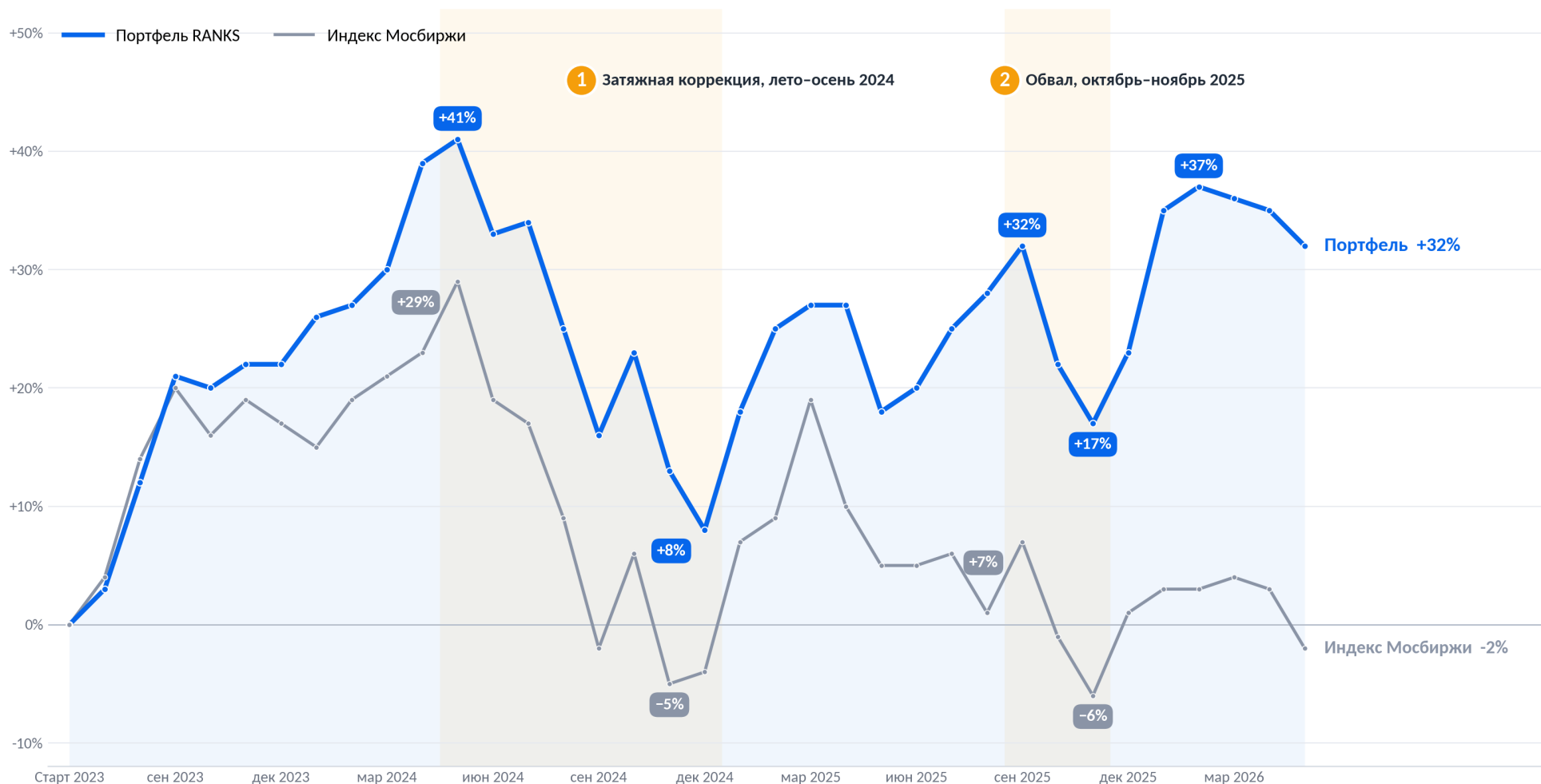
Как читать графики

-  Портфель RANKS, накопленная доходность ежемесячно
-  Индекс рынка: Индекс Мосбиржи или S&P 500
-  1 Эпизоды падения, разобранные на следующей странице

Россия: портфель RANKS и Индекс Мосбиржи

Накопленная доходность с начала стратегии в 2023 году, ежемесячно

RANKS



За три года портфель показал +32% при -2% у Индекса Мосбиржи. Два выделенных эпизода — затяжная коррекция лета-осени 2024 года и резкий обвал октября-ноября 2025 года — разобраны на следующей странице.

Источник: данные RANKS, ежемесячные значения. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

1 Затяжная коррекция российского рынка, лето–осень 2024 года

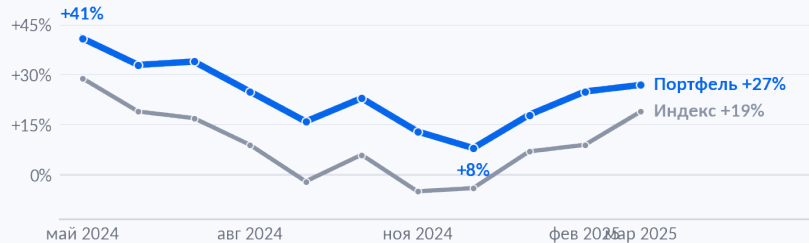
Рынок падал шесть месяцев подряд: Индекс Мосбиржи снижался каждый месяц. От пика рынок потерял –30%.

Портфель также снижался вслед за рынком, но просадка была заметно меньше, чем у индекса: в портфеле не весь рынок, а 15–20 отобранных компаний.

Мы не уходили в кэш и не фиксировали убытки. Падение использовали, чтобы пересобрать портфель: продавали слабые компании и покупали на просадке сильные — Яндекс, Мосбиржу, Банк Санкт-Петербург. Их бизнес не стал хуже, а цена стала ниже.

Клиент, вошедший даже на пике перед падением, проседал меньше рынка, а после разворота восстанавливался быстрее рынка — потому что мы покупали дешевле.

Эпизод на графике: май 2024 — март 2025, накопленная доходность ежемесячно



2 Резкий обвал, октябрь–ноябрь 2025 года

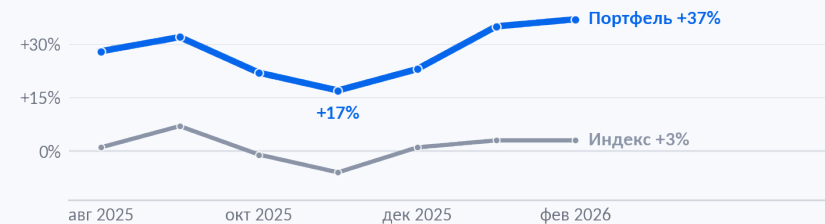
За три месяца рынок обвалился на фоне геополитики и новых санкций. Был худший день с сентября 2022 года.

Портфель просел вместе с рынком. Клиент, вошедший на пике в сентябре, в ноябре видел просадку около –15%. Это неприятно, но сам рынок в этот момент падал сильнее.

При этом компании в портфеле продолжали зарабатывать. Мы не меняем стратегию из-за паники. Через два-три месяца рынок отскочил, и портфель не только отыграл просадку, но и вышел выше сентябрьского пика.

Тот, кто продал на дне в ноябре, зафиксировал убыток. Тот, кто остался, заработал на восстановлении.

Эпизод на графике: август 2025 — февраль 2026, накопленная доходность ежемесячно



США: портфель RANKS и S&P 500

Стратегия «США Стандарт». Накопленная доходность с 1 сентября 2022 года, ежемесячно

RANKS



За 3,8 года портфель показал +106%, или +21,34% годовых, при +91% у S&P; 500. Два выделенных эпизода — банковский кризис марта 2023 года и торговые пошлины весны 2025 года — разобраны на следующей странице.

Источник: данные RANKS, ежемесячные значения. Показан результат стратегии «США Стандарт» на примере отдельного счёта; результаты клиентов отличаются в зависимости от даты входа. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

1 Банковский кризис в США, март 2023 года

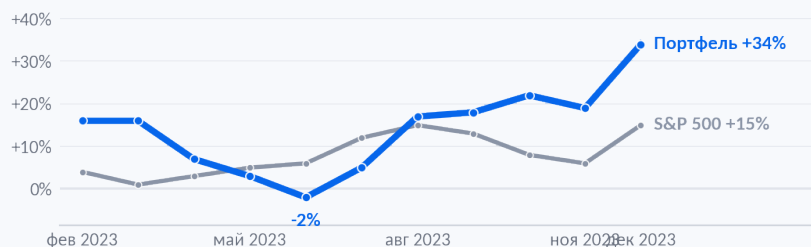
В марте 2023 года обанкротились Silicon Valley Bank и Signature Bank. Рынок опасался, что кризис распространится на всю банковскую систему США, и распродал банки без разбора.

В нашем портфеле на тот момент было три банка. В моменте они теряли -60%, -50% и -40%.

Мы не продавали. Принципиальное отличие: SVB и Signature, с которых начался кризис, — банки с дырой в балансе. Наши три банка — фундаментально устойчивые, с работающим бизнесом. Их продавали за компанию, на панике.

Более того, часть позиций мы докупили на просадке, пока они были дешёвы. Банки быстро восстановились, и портфель на них заработал.

Эпизод на графике: февраль — декабрь 2023, накопленная доходность ежемесячно



2 Торговые пошлины, весна 2025 года

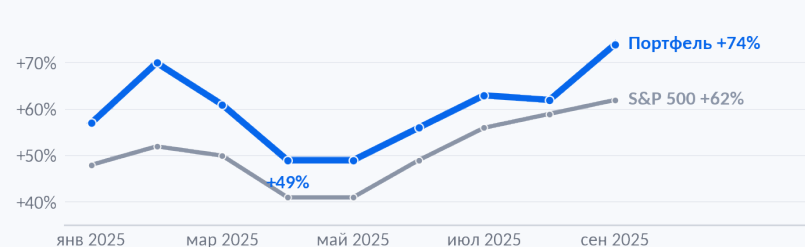
Весной 2025 года США ввели пошлины против ряда стран. Рынок существенно снизился.

Портфель просел вместе с рынком: в моменте около -20% от пика.

Долгосрочная способность компаний зарабатывать от этих пошлин не изменилась. Это политический фактор, а не фундаментальная проблема бизнеса.

Стратегию не меняли. Портфель быстро отыграл снижение, продолжил рост и обновил максимумы. Доходность по этой стратегии — +106% за 3,8 года, или +21,34% годовых.

Эпизод на графике: январь — сентябрь 2025, накопленная доходность ежемесячно



Что дальше

RANKS

Первая встреча без обязательств

Мы разберём текущий портфель или ситуацию с капиталом и дадим письменное второе мнение. Дальше вы решаете сами.

Деньги остаются на вашем брокерском счёте. RANKS не принимает средства и не имеет доступа к их выводу: мы даём рекомендации и исполняем сделки по доверенности, которую вы можете отозвать в любой момент.

partners.ranks.pro

Важная информация

- RANKS — инвестиционный советник, включённый в реестр Банка России под № 249.
- Инвестиции связаны с риском. Результаты в прошлом не гарантируют доходность в будущем. Стоимость активов может как расти, так и снижаться.
- Доходность рассчитана по данным RANKS как накопленная доходность портфеля по месячным значениям. Индексы сравнения: Индекс Мосбиржи и S&P; 500.
- Результат по стратегии «США Стандарт» показан на примере отдельного счёта клиента. Результаты других клиентов отличаются в зависимости от даты входа и параметров портфеля.
- Упомянутые компании и решения приведены как описание прошлых действий и не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией.