



ИГОРЬ КОРИКОВ

**КАК ИНВЕСТИРОВАТЬ НА
ФОНДОВОМ РЫНКЕ:**

Почему начать проще, чем вы думаете

Игорь Корилов

Как инвестировать на фондовом рынке: Почему начать проще, чем вы думаете

2025 год

Вступительное слово автора

Дорогой читатель!

Если вы держите в руках эту книгу, значит, вы уже сделали первый шаг к финансовой свободе. Возможно, вы новичок, который боится ошибиться, или человек, уставший от бесконечной гонки за зарплатой. В любом случае — добро пожаловать в мир инвестиций, где деньги работают на вас, а не вы на них.

Когда-то и я думал, что инвестиции — это удел избранных: финансистов в дорогих костюмах, трейдеров с тремя мониторами и математиков, разбирающихся в сложных графиках. Но правда в том, что **начать инвестировать может каждый**. Даже если у вас нет экономического образования, даже если вы никогда не следили за биржей. Главное — понять простую истину: «Богатые не работают за деньги. Они заставляют деньги работать на себя».

Эту фразу Роберт Кийосаки повторяет в своей знаменитой книге *«Богатый папа, бедный папа»*, и она стала для меня отправной точкой. Я пережил несколько кризисов, видел, как рынок падал и снова рос, и убедился: инвестиции — это не казино, а **инструмент**, который при грамотном использовании меняет жизнь.

В этой книге не будет сложных терминов, заумных стратегий или обещаний «разбогатеть за месяц». Здесь — только проверенные принципы, которые помогли мне и тысячам других инвесторов. Мы разберем:

- Почему начинать проще, чем кажется.
- Как избежать главных ошибок новичков.
- Почему дивидендные акции — лучший выбор для первого портфеля.

Инвестиции — это марафон, а не спринт. И как в любом марафоне, важно **начать и не останавливаться**. Готовы? Тогда вперед — к вашим первым шагам на бирже!

P.S. Помните: «Главная проблема инвестора — не рынок, а он сам» (Бенджамин Грэм). Держите эмоции под контролем — и успех не заставит себя ждать.

С уважением,

Игорь Кориков

Часть 1. Почему инвестировать может каждый (даже вы!)

1. Мифы и страхи начинающих инвесторов

«Я слишком бедный для этого»

Знакомо? «Инвестиции — это для богатых, а у меня и так денег едва хватает».

Спешу вас обрадовать: это самый распространённый и самый ложный миф.

Когда я только начинал, у меня тоже не было лишних миллионов. Мои первые инвестиции — 8 000 ₽ в Фосагро. Смешно? Зато это был реальный старт.

➤ *Почему это миф?*

1. Не нужно миллионов

- Сегодня можно купить 1 акцию Сбербанка за ~300 ₽, ВТБ дешевле 100 ₽.

2. Лучше начать с малого, чем не начать вообще

- Уоррен Баффет начал инвестировать в 11 лет — с нескольких долларов.

- Важен не размер капитала, а привычка откладывать и приумножать.

3. Время работает на вас

- Даже 1 000 ₽ в месяц под 10% годовых за 10 лет благодаря сложным процентам превратятся в ~200 000 ₽ (о сложных процентах поговорим позже).

➤ *Что делать?*

- Начните с символической суммы — хоть 500 ₽.

- Автоматизируйте инвестиции — настройте перевод 5–10% от зарплаты на брокерский счёт. Ну или просто перечисляйте указанный процент с каждой зарплаты.

- Не ждите «идеального момента» — его не существует.

«Не важно, как медленно ты идёшь, главное — не останавливайся» (Конфуций).

➤ *Практическое задание:*

1. Скачайте и откройте приложение любого банка или брокера.

Пока не нужно открывать брокерский счёт. Воспользуйтесь Демо-счетом.

2. Посмотрите цену 1 акции:

- Сбербанк

- Лукойл

- МТС

- ВТБ

3. Обратите внимание на то, что некоторые акции торгуются по 1 штуке, другие — лотами по несколько штук. Так 1 лот Сбербанка и МТС — 10 штук, Лукойла и ВТБ — 1 штука.

4. Запишите, какую сумму вы реально можете выделить на первую покупку (даже если это 500 Р).

«Это сложно, как высшая математика»

Когда я впервые открыл биржевой терминал, у меня было ощущение, что я попал в кабину космического корабля. Куча цифр, непонятные графики, стрелочки вверх-вниз...

Но знаете что? **Инвестировать — проще, чем освоить тетрис.**

➤ ***Почему это кажется сложным?***

1. Миф о «высоком пороге входа»

На самом деле, чтобы начать, нужно понять всего 3 вещи:

- что такое акция
- как купить её через приложение
- зачем вы это делаете

2. Финансовый «жаргон»

Да, термины вроде «P/E ratio» или «дивидендный гэп» звучат пугающе. Но вам не нужно быть профессором экономики — достаточно базовых понятий.

3. Страх ошибки

Многие боятся нажать «не ту кнопку». На практике, случайно купить 1000 акций вместо 10 почти невозможно (спасибо интерфейсам брокеров).

➤ ***Как на самом деле?***

Современные приложения (Т-Инвестиции, ВТБ, Сбер) сделаны для новичков:

- Всё на русском
- Есть подсказки
- Можно купить акции в 3 клика
- Инвестировать можно «на автомате»:
- Настроить пополнение счёта с зарплаты
- Купить БПИФ на весь рынок (это как «корзина» из акций)

Инвестиции — это единственное дело, где можно зарабатывать, даже ничего не понимая. Но если разобраться, можно зарабатывать больше.

➤ **Личный опыт:**

Мой первый «портфель» состоял из акций 3 компаний — Фосагро, Интер РАО, Совкомфлот. Я просто:

1. Выбрал те компании, которые мне понравились

2. Купил через приложение

3. Продал Фосагро через 20 дней. Продал только потому, что после активного роста цена стала падать и я испугался. Но это был мой первый доход на фондовой бирже — 14 ₽ без учета налогов (13% от дохода).

На вырученные от продажи Фосагро средства купил ТМК

4. В течение года получил дивиденды от Интер РАО, Совкомфлота. ТМК

Результат: +9% на первых дивидендах. Никакой высшей математики!

➤ **Практическое задание**

1. Откройте ваше приложение брокера.

2. Найдите раздел «Список акций» У разных брокеров названиераздела может варьироваться, но смысл останется прежним.

3. Выберите 1 компанию, продуктами которой вы пользуетесь (например, Яндекс если заказываете такси, или Магнит если там покупаете).

4. Посмотрите:

- Цену 1 акции

- График за год (зелёный = рост, красный = падение)

Важно: Пока ничего не покупайте! Это упражнение — чтобы убедиться, что интерфейс приложения прост.

«Рынок — это казино, тут все теряют»

Один мой знакомый, узнав, что я инвестирую на бирже, сказал мне: «Ну ты даёшь! Это же как в казино — сегодня выиграл, завтра проиграл».

Так вот, знакомый ошибался. И вот почему:

➤ **5 отличий биржи от казино**

1. В казино вероятность всегда против вас

- В рулетке шансы 49/51 не в вашу пользу
- На бирже за последние 100 лет рынок в среднем растёт на 7-10% годовых

2. В инвестициях вы владеете реальным бизнесом

- Купив акцию Сбербанка, вы становитесь совладельцем банка
- В казино вы покупаете только надежду

3. Время — ваш союзник

- За 20 лет (январь 2006 — январь 2025), даже после кризиса 2008, коронавирусного падения 2020 и обвала 2022, индекс ММВБ вырос на 186%
- В казино чем дольше играешь, тем больше теряешь

4. Вы контролируете риски

- Можно подобрать надёжные облигации с доходностью выше вклада
- В азартных играх риск всегда максимальный

5. Налоги платите вы, а не с вас

- Казино платит налоги с ваших проигрышей
- На бирже налоги платите вы со своих доходов

«Фондовый рынок — это устройство для перевода денег от нетерпеливых к терпеливым» (Уоррен Баффет)

➤ ***Почему тогда люди теряют деньги на бирже?***

1. Играют вместо инвестирования

- Пытаются угадать момент (купить дешевле, продать дороже)
- Часто торгуют, платя комиссии брокеру

2. Поддаются эмоциям

- Продают при падении, покупают на пиках
- В 2020 году многие продали акции на дне, потеряв 30-50%. После этого они не только восстановили свою цену, но и выросли от минимального значения на 60%.

3. Не диверсифицируют

- Вкладываются в 1-2 акции вместо портфеля
- Как ставить всю зарплату на одну ставку в рулетке

➤ ***Реальный пример:***

В марте 2021 года я купил акции Совкомфлот по 98,94 ₽. В феврале 2022 года они упали до 30 ₽ Но я не только не продал их, но и продолжил покупать по более дешевой цене. А также все это время получал дивиденды. Сейчас они стоят 84,07 ₽ Вы полагаете, что я в убытке? Ничего подобного. Средняя цена акций Совкомфлота в моем портфеле 45,12 ₽ и я в плюсе на 86,35%. В казино такой сценарий невозможен.

➤ ***Практическое задание: «Казино vs Инвестиции»***

1. Возьмите лист бумаги, разделите на 2 колонки:

- Казино/Лотерея
- Фондовый рынок

2. Запишите по 3 различия, которые вам кажутся очевидными

3. Найдите 1 компанию, которая:

- Платит дивиденды более 5 лет подряд
- Её продуктами вы пользуетесь ежедневно

4. Посчитайте:

- Сколько вы бы получили дивидендов за год, если бы год назад вложили в эту компанию 10 000 ₽

➤ ***Практическое задание: Разбор ваших страхов и их рационализация***

Прежде чем мы перейдём к конкретным шагам инвестирования, давайте проведём важную работу — разберём ваши личные страхи и превратим их из препятствий в точки роста.

Шаг 1. Выпишите свои страхи

Возьмите лист бумаги или откройте заметки в телефоне. Честно ответьте:

1. Какой мой главный страх относительно инвестиций? (например: «Потеряю все деньги»)
2. Что конкретно меня пугает? («Не пойму, когда покупать и продавать»)
3. Откуда появился этот страх? («Друг потерял деньги на бирже», «Новости пугают обвалами»)

Пример из практики:

Ольга, 28 лет, бухгалтер:

«Боюсь, что из-за незнания куплю что-то не то. Вдруг компания обанкротится, и я останусь ни с чем».

Шаг 2. Рационализация страхов

Теперь давайте разберём каждый страх по методике психологов и успешных инвесторов:

1. «Потеряю все деньги»

Факт: Чтобы потерять ВСЁ, нужно:

- Вложить все средства в одну компанию
- Эта компания должна обанкротиться (что редкость для голубых фишек)

Решение: Диверсификация (покупаем разные активы)

2. «Не разберусь в терминах»

Факт: Для старта достаточно 5 основных терминов

Решение: Осваивать постепенно (как при изучении иностранного языка)

3. «Начну в неподходящий момент»

Факт: Исторически рынок растёт, несмотря на кризисы

Решение: Стратегия усреднения (регулярные вложения)

Опыт из практики:

Алексей, 35 лет:

«Боялся, что моих 50 000 Р — это слишком мало. Но начал с этой суммы, через год портфель вырос до 58 000 даже с учётом кризиса».

Шаг 3. План действий

Для каждого страха создаём антидот (контрмеры). Например:

Страх: «Потеряю деньги». **Контрмеры:** Начну с облигаций + 2-3 надёжных акции.

Срок: 1 мес.

Страх: «Не разберусь». **Контрмеры:** Выучу 1 новый термин в неделю. Срок: 3 мес.

Страх: «Пропущу момент». **Контрмеры:** Настрою автопополнение на 5 000 Р/мес.

Срок: 6 мес.

Шаг 4. Техника «А что, если...»

Замените:

- «А вдруг я потеряю деньги?» → «А что, если я получу доход?»
- «А вдруг я ошибусь?» → «А что, если я научусь?»

Финал: Письмо себе

Напишите письмо себе будущему (на 1 год вперёд):

«Дорогой [Имя]!

Год назад я боялся _____.

Сегодня я знаю _____.

Самым ценным уроком стало _____.

Теперь я могу _____».

Пример от автора:

«Дорогой Игорь! Год назад я боялся, что мои первые 30 000 ₽ пропадут. Сегодня я знаю, что даже при падении рынка дивиденды дают доход. Самым ценным уроком для меня стало, что регулярность покупок дивидендных акций важнее покупки по лучшей цене. Теперь я могу спокойно инвестировать каждый месяц».

Почему это работает:

1. Конкретизация — страхи перестают быть абстрактными
2. Данные — факты побеждают эмоции
3. План — чёткие шаги вместо переживаний
4. Перспектива — взгляд из будущего придаёт уверенность

P.S. *Сохраните этот разбор — через год вам будет интересно сравнить страхи «до» и результаты «после».*

2. История моего провала (и как я из него выбрался)

Первые ошибки, эмоции и уроки

➤ Март 2021 года. Начало пути

На биржу я пришел в первых числах марта 2021 года. Биржа в это время уже год активно росла после ковидного падения (февраль-март 2020 года). И забегаю вперед, скажу, что рост продолжился до ноября 2021 года. Я был в эйфории, рынок казался волшебным местом:

- Всё растёт. Индекс МосБиржи уверенно ползёт вверх.
- Дивиденды льются рекой. Компании щедро делятся прибылью — даже «голубые фишки» дают 8–10% годовых при инфляции 5,5–8,5%.
- Коррекции — мимолётны. Любое падение тут же откупается — рынок обновляет максимумы.

Я чувствовал себя гением: *«Да здесь же просто печатают деньги!».*

➤ Ноябрь 2021 – февраль 2022. Иллюзия контроля

Я уверился, что так будет всегда, и падение с ноября 2021 года воспринимал, как очередную коррекцию. Снижение сменялось ростом, затем следовало новое снижение и новый рост. А то, что цена постепенно сползала вниз, я не замечал.

Мои ошибки на этом этапе:

- Меня не насторожило начавшееся снижение рынка, я был уверен: *«Это временно. Скоро снова рост!»*.

- Я игнорировал тревожные сигналы:
- Санкционные риски (о которых уже говорили).
- Переоцененность многих акций (P/E выше исторических норм).
- Я держал 100% портфеля в акциях — ведь облигации не такие доходные.
- Я не фиксировал прибыль — ждал ещё больших высот.

➤ *День, когда всё рухнуло*

Опомнился я уже 22 февраля 2022 года, когда индекс Московской биржи (IMOEX) за 3 дня провалился в два раза — с 3 458,73 до 1 681,55. А еще через день биржа прекратила торги. Представляете мое состояние? В голове крутилась только одна мысль — я потерял все, что собирал целый год. Биржа возобновила торги только 24 марта. Это был самый ужасный месяц. И это еще у меня не было акций иностранных компаний — я изначально нацелился исключительно на российские акции. Те у кого были иностранные акции (точнее депозитарные расписки, подтверждающие право на владение акциями в другой стране), пострадали сильнее. Началось санкционное давление на Россию и торговать депозитарными расписками стало невозможно. Многие инвесторы не вернули свои средства до сих пор.

Но и мне было не сладко — мало того, что цена акций держалась на минимуме, компании одна за другой стали отказываться выплачивать дивиденды.

«Я потерял всё», — думал я. Но это было не так.

➤ *Уроки, которые спасли мой капитал (и рассудок)*

И все же я выучил эти уроки и вышел из ситуации победителем.

1. Диверсификация — не пустой звук

- Раньше: 100% портфеля — акции.
- Теперь: 60% акции / 40% облигации (и это минимум!).

2. Дивиденды — не гарантированы

- Раньше: Выбирал акции только по дивидендной доходности.
- Теперь: Сначала анализирую финансовую устойчивость компании.

3. Эмоции — главный враг

- Тогда: Паника («Всё продать!») или надежда («Вот-вот отскочит»).
- Сейчас: Чёткий план + холодный расчёт.

4. Кризис — лучшее время для учёбы

- Пока биржа была закрыта, я прочитал:
- Бенджамин Грэм «Разумный инвестор»
- Уоррен Баффет «Письма акционерам»
- Роберт Т. Кийосаки «Богатый папа, бедный папа»

И главный вывод, который я для себя сделал: *«Если бы я знал это раньше, потерял бы на 50% меньше».*

➤ Как это помогло мне на пенсии

Полученные опыт и знания помогают мне инвестировать сейчас, когда я уже на пенсии и мой портфель больше не пополняется.

Теперь мой портфель включает в себя:

- Дивидендные акции — только компании с 5+ лет стабильных выплат.
- ОФЗ и корпоративные облигации — гарантированный доход.
- Золото (БПИФ) — защита от кризисов.

Да, я больше не пополняю счёт. Но мой портфель:

- Даёт ежемесячный доход (купоны + дивиденды)
- Уверенно держится даже в условиях санкций

Я надеюсь, что вам до пенсии еще далеко и у вас достаточно времени, чтобы создать мощный инвестиционный портфель. Но уверяю Вас, что с выходом на пенсию инвестиционная деятельность не прекращается.

➤ Практическое задание: «Разбор ваших рисков»

1. Проанализируйте текущий портфель (или планы, если портфеля пока нет):

- Какая доля в акциях/облигациях?
- Есть ли защитные активы (например, золото)?

2. Сравните с моими ошибками: Какие из них вы повторяете?

3. Напишите 3 правила для себя на случай кризиса:

Пример: *«При падении рынка на 20% докупаю облигации, а не продаю акции».*

Главный вывод:

Лучше учиться на чужих ошибках, но если уж на своих — извлекайте максимум из уроков.

P.S. *Ваш первый кризис — неизбежен. Но именно он сделает вас настоящим инвестором. Главное — сохранить капитал и нервы.*

Почему кризисы — это не конец света, а новые возможности

➤ Когда все бегут — самое время зайти в магазин

В феврале 2022 года, когда индекс МосБиржи рухнул на 50%, я испытал настоящий шок. Но позже осознал: именно в такие моменты создаются крупные состояния.

Вот что я понял:

1. Кризис = распродажа активов.

Представьте:

- Обычное время: Акция Сбербанка стоит 300 ₽
- Кризис: Та же акция — 150 ₽ (но бизнес-то остался прежним!)

«Цена — это то, что ты платишь. Ценность — это то, что ты получаешь» (Уоррен Баффет)

Мой пример:

Благодаря покупкам 2022 года средняя цена моих акций на сегодняшний день:

- Татнефть 407,50 ₽ при текущей цене (май 2025) 697,30 ₽. При дивидендах на ближайшие 12 месяцев (прогноз) 110,41 ₽/акция — это 27% доходности!
- Сбербанк-п 182,80 ₽ при текущей цене (май 2025) 303,80 ₽. При дивидендах 34,84 ₽/акция — это 19% доходности!

2. Кризис проверяет стратегию на прочность

До 2022 года я думал, что:

- «Дивиденды — вечны»
- «Голубые фишки не могут упасть сильно»

После 2022 года я знаю:

- Надо смотреть долговую нагрузку компании (мало дивидендов — много долгов = риск)
- Всегда держать облигации, купоны которых в кризис заменят выпавшие дивиденды

- Не верить прогнозам аналитиков — верить цифрам в отчётах.

3. Кризис учит дисциплине

Главные правила, которые спасали меня:

1. Не вкладывать в инвестиции последние деньги (должна быть «подушка безопасности»)
2. Ребалансировать портфель раз в квартал
3. Иметь план на разные сценарии (например: «Если рынок упадёт на 30%, докуплю ещё 10% акций»)

4. Кризис открывает новые ниши

В 2022 году:

- Акции удобрений (Фосагро, Акрон) выросли в 2-3 раза
- Облигации дали рекордную доходность
- Золото показало +40% в рублях

«В каждом кризисе кроется возможность, если знать, где искать» (Джон Темплтон)

➤ **Практическое задание: «Готовимся к следующему кризису»**

1. Проанализируйте историю:

- Посмотрите, как вели себя акции в 2020 (ковид) и 2022 (СВО)
- Выпишите 3 компании, которые восстановились быстрее всех

2. Создайте «кризисный список»:

- 5 активов, которые вы купите при сильном падении
- Укажите цены, при которых будете покупать (например: «Сбер — ниже 200 ₽»)

3. Рассчитайте:

- Сколько денег нужно держать в облигациях, чтобы прожить 6-12 месяцев без дивидендов?

➤ **Вывод**

Кризисы:

- Учат — что важно в инвестициях
- Очищают рынок от переоценённых активов
- Дают шанс купить качественные активы дёшево

P.S. Самый страшный кризис — тот, который застал вас неподготовленным. Но теперь-то вы знаете, что делать!

Цитата Уоррена Баффета: «Будь жадным, когда другие осторожничают»

➤ Как я научился покупать, когда все продают

В феврале 2022 года, когда многие инвесторы в панике выводили деньги с рынка, я вспомнил эту фразу Баффета. И сделал то, что казалось безумием — начал покупать.

1. Что на самом деле имел в виду Баффет

Эта фразу часто понимают неправильно. Речь не о слепой жадности, а о:

- Хладнокровии — когда эмоции захлёстывают других
- Дисциплине — чётком следовании своей стратегии
- Долгосрочном видении — способности видеть дальше паники

Пример:

В 2008 году во время финансового кризиса Баффет вложил \$5 млрд в Goldman Sachs. К 2011 году эта инвестиция принесла ему \$3,7 млрд прибыли.

2. Как я применил этот принцип в 2022 году

Ситуация:

- Индекс МосБиржи упал на 50%
- Новости кричали о «крахе российского рынка»
- Даже опытные инвесторы массово выходили из активов

Мои действия:

1. Проанализировал фундаментальные показатели компаний. Например:

- У «Газпрома» не было долгов, только прибыль
- «Лукойл» продолжал экспортировать нефть
- Сбербанк оставался системообразующим банком

2. Регулярно, с каждого пополнения счета, делал покупки акций и облигаций.

Результат через год:

- Средняя цена акций в портфеле значительно снизилась.
- Доля облигаций составила 30% от портфеля.
- Появился новый актив — БПИФ на золото.
- Портфель восстановился на 65%.

3. Почему это так сложно сделать

5 психологических барьеров, которые мешают следовать совету Баффета:

1. Эффект толпы («Если все продают — значит, они правы»)
2. Когнитивный диссонанс («Как я могу покупать, когда всё рушится?»)
3. Страх поймать «падающий нож» (это когда падение продолжается)
4. Нехватка ликвидности (все деньги уже вложены)
5. Давление окружения («Ты что, с ума сошёл покупать сейчас?!»)

➤ **Практическое задание (готовимся к следующему кризису):**

1. Создайте «кризисный план»:

- Какие активы будете покупать
- На каком уровне падения
- Сколько процентов портфеля выделите

2. Подготовьте «подушку»:

- Держите 10-20% портфеля в деньгах, а лучше в фонде ликвидности (о нем поговорим позже)

3. Тренируйте психологию:

- Перечитайте эту главу при первых признаках паники
- Вспомните исторические примеры восстановления рынков

➤ **Главный урок**

«Жадность» Баффета — это:

- Не азартная игра
- Не попытка поймать дно
- Это холодный расчёт + готовность действовать вопреки панике

«Самое безопасное время для покупки обычно настаёт, когда все убеждены, что никакой надежды не осталось» (Говард Маркс).

P.S. В следующий кризис вас будут называть безумцем. Именно это и будет знаком, что вы на правильном пути.

3. Почему именно российский рынок?

Плюсы и риски локального инвестирования

Когда я только начинал инвестировать, мой друг спросил: «*Зачем тебе российские акции? В мире же есть Apple, Tesla и S&P 500!*»

Но спустя годы я понял: инвестировать там, где живешь — стратегически правильно. Хотя и не без рисков.

➤ **5 ключевых преимуществ российского рынка**

1. Знакомая экономика

Вы лучше понимаете бизнес российских компаний, потому что:

- Пользуетесь их продуктами (Сбербанк, Магнит, Яндекс)
- Чувствуете конъюнктуру рынка (цены на нефть, курс рубля)
- Видите их магазины и рекламу ежедневно

Пример: *Когда рубль слабеет — экспортёры (Норникель, Лукойл) получают большие прибыли. Это знает каждый россиянин.*

2. Щедрые дивиденды

Российские компании — одни из мировых лидеров по выплатам:

- Лукойл — 11-14% годовых
- Сбербанк — 10-12%
- Татнефть — 12-15%

Для сравнения:

- Apple — 0,5%
- Tesla — не платит дивидендов

3. Налоговые льготы

- ИИС (Тип 3) — возврат 52 000 ₽ при ставке 13% и 60 000 ₽ при ставке 15% + освобождение от налога на прибыль

- Льготное налогообложение — 0% при владении акциями 3+ года

4. Доступность

- Минимальный порог входа (от 1 000 ₽ и меньше)
- Нет валютных рисков (всё в рублях)
- Простые налоговые отчёты

5. Независимость от санкций

После 2022 года:

- Российский рынок стал менее волатильным к мировым кризисам

- Компании переориентировались на новые рынки

➤ **3 главных риска (и как их минимизировать)**

1. Политические риски

- Санкции
- Изменение налогового законодательства

Способы защиты:

- Диверсификация по секторам (не только нефть/газ)
- Вложение в «несанкционные» компании (например, X5 Group)

2. Валютный риск

- Инфляция рубля
- Связанность прибыли компаний с курсом доллара

Способы защиты:

- Часть портфеля в «валютных» акциях (Норникель, Полюс)
- ОФЗ, индексируемые инфляцией (ОФЗ-ИН)

3. Низкая ликвидность

- Малый объём торгов по некоторым акциям (особенно это относится к акциям третьего эшелона)

- Сложно быстро продать без потери цены

Способы защиты:

- Фокус на голубые фишки (оборот >1 млрд ₽/день)
- Использование лимитных заявок

➤ **Практическое задание**

1. Проанализируйте 3 компании:

- 1 «дивидендная» (например, Лукойл)
- 1 «ростовая» (например, Яндекс)
- 1 «защитная» (например, X5 Group)

2. Оцените их по критериям:

- Чувствительность к санкциям
- Зависимость от курса доллара
- Ликвидность акций

3. Определите свою долю в портфеле:

- Сколько % готовы выделить на эти активы?

➤ Вывод

Российский рынок — это:

- Высокая доходность (дивиденды + рост)
- Понятные бизнесы
- Налоговые льготы

Но требует:

- Жёсткой диверсификации
- Контроля рисков

«Инвестируйте в то, что понимаете» (Питер Линч). А что может быть понятнее экономики своей страны?

P.S. *Мой портфель всегда на 100% состоял из российских активов. И я сплю спокойно — потому что знаю эти компании как свои пять пальцев.*

Дивидендные традиции российских компаний

➤ Почему российские компании щедро делятся прибылью

Когда я впервые получил дивиденды — это вызвало детский восторг. *«Без всяких усилий, просто за то, что у меня есть акции!»*

Оказалось, Россия — редкий рынок, где компании платят акционерам больше, чем банки по вкладам. Следует сделать оговорку: 2024-2025 годы — период высокой ключевой ставки, благодаря которой банковские вклады стали выгоднее акций, но это не типичная ситуация.

Разберём почему у российских компаний высокая дивидендная доходность.

➤ 3 причины щедрых дивидендов

1. Требования государства

Для госкомпаний (Роснефть, Сбербанк) установлены нормативы выплат:

- 50% от чистой прибыли — базовый уровень
- Иногда выше (например, в 2023 «Транснефть» выплатила 100% прибыли)

Почему это хорошо:

- Предсказуемость — знаем минимальный % выплат
- Давление на менеджмент — нельзя «забыть» про акционеров

2. Менталитет собственников

Частные компании (Лукойл, МТС) платят много, потому что:

- Крупные акционеры сами получают выплаты
- Альтернатива продаже акций — лучше стабильный доход, чем разовая прибыль

3. Налоговые льготы

- 0% налога на дивиденды для юридических лиц, если они владеют акциями 1+ год
- Для сравнения: в США — до 30%

➤ Дивидендный календарь

Российские компании придерживаются чёткого графика:

Как использовать:

- Купить акции за 2 недели/месяц до отсечки (даты фиксации реестра)
- Получить дивиденды → реинвестировать или вывести с биржи

➤ 3 неочевидных факта о российских дивидендах

1. «Дивидендный гэп» — после выплат цена акции падает на размер дивидендов. *Но через 1-3 месяца обычно восстанавливается.*

2. Долларовый эквивалент — компании типа Норникеля считают дивиденды в \$, но платят в ₽.

3. Спецдивиденды — иногда компании делают дополнительные выплаты (в 2022 «Лукойл» заплатил 850 ₽ сверх обычных дивидендов).

➤ Практическое задание

Изучите дивидендную историю компаний: Лукойл, Газпром, Сбербанк.

1. Посмотрите:

- Размер выплат за 5 лет

- Даты отсечек

2. Рассчитайте:

- Сколько получили бы, вложив 100 000 ₽ 5 лет назад
- Какой был бы средний % доходности

➤ **3 главных риска**

1. Отмена выплат

- В 2022 многие компании отказались выплачивать дивиденды.

Запомните: *Выплата дивидендов — это право компании, а не обязанность!*

Как защититься: *Выбирать компании с низким долгом (долг к EBITDA <1)*

2. Рублёвая инфляция

- Если дивиденды не растут — их реальная стоимость снижается

Решение: Вкладываться в «аристократов» с растущими выплатами

3. Налоговые изменения

- Риск повышения налогов на дивиденды

Страховка: Использовать ИИС для освобождения от НДФЛ

➤ **Вывод**

Российские дивиденды — это:

Регулярный пассивный доход (в среднем 8-12% годовых)

Защита от инфляции (если выбирать растущие выплаты)

Поддержка отечественного бизнеса

Дивиденды — это как дерево, которое каждый год приносит плоды. Главное — посадить правильные семена

Чек-лист: Готовы ли вы инвестировать в Россию?

➤ **10 вопросов, которые стоит задать себе перед стартом**

Прежде чем вкладывать деньги в российские активы, проверьте свою готовность к особенностям локального рынка.

- Ответьте на вопросы честно (можно в таблице)
- Выпишите 3 слабых места
- Составьте план исправления

◆ **Финансовая готовность**

1. Есть ли у вас «подушка безопасности»?

- Да, минимум 6 месяцев расходов на депозите/наличных
- Нет, все свободные деньги пойдут в акции

Почему важно: Российский рынок волатилен — могут понадобиться срочные деньги.

2. Какой процент портфеля вы готовы выделить под акции?

- 30-50% (разумная диверсификация)
- 70-100% (высокий риск)

Совет: Начинающим лучше стартовать с 20-30% в российских акциях.

◆ **Психологическая устойчивость**

3. Как отреагируете на падение рынка на 30%?

- Докуплю ещё (это возможность)
- Продам всё (страх потерь)

Опыт 2022 года: Те, кто не продал на дне, через год восстановили 60-80% портфеля.

4. Готовы ли вы к санкционным рискам?

- Да, это уже заложено в цены
- Нет, хочу только «стабильные» активы

Реальность: В 2024 году 80% российских компаний адаптировались к санкциям.

◆ **Знание рынка**

5. Можете назвать 5 крупнейших российских компаний?

- Газпром, Сбербанк, Лукойл, Норникель, Роснефть
- Знаю только 1-2

Тест: Если не знаете — начните с БПИФ на весь рынок (например, EQMX)

6. Понимаете ли вы, как рубль влияет на прибыль компаний?

- Да: слабый рубль = выгодно экспортёрам
- Нет: думал, это всегда плохо

Пример: При курсе 90 Р/\$ «Норникель» получает на 30% больше Р за свой металл, чем при курсе 70 Р/\$

◆ **Стратегия**

7. На какой срок готовы вложить деньги?

- 5+ лет (оптимально)
- 1-3 года (риск продать в убыток)
- <1 года (крайне рискованно)

8. Будете ли вы реинвестировать дивиденды?

- Да (сложный процент работает)
- Нет (нужны текущие выплаты)

Расчёт: 100 000 Р под 10% годовых с реинвестом = 259 374 Р через 10 лет.

Техническая подготовка

9. Открыли ли вы ИИС?

- Да, пользуюсь налоговыми льготами
- Нет, даже не знаю, что это

Напоминание: ИИС (Тип 3) даёт возврат 52 000 Р при ставке 13% и 60 000 Р при ставке 15% + освобождение от налога на прибыль

10. Есть ли у вас чёткий план действий при кризисе?

- Да, прописаны точки входа/выхода
- Нет, буду действовать по ситуации

Результаты

8-10 «Да»: Вы готовы к реалиям российского рынка. Можете начинать!

5-7 «Да»: Есть пробелы. Рекомендуется:

- Изучить дополнительную литературу (например, «Разумный инвестор» Грэма)
- Начать с малых сумм (5-10 тыс. Р)

Менее 5 «Да»: Пока начинать инвестировать рано. Сначала:

- Сформируйте финансовую подушку

- Изучите базовые принципы инвестиций

P.S. *Когда я начинал, мой результат был 4/10. Сейчас — 10/10. Всё приходит с опытом!*

Помните: *«Инвестиции — это марафон. Главное — выйти на старт подготовленным»*

Часть 2. Как устроен фондовый рынок (без занудства)

4. Биржа vs Казино: В чём разница?

Кто такие эмитенты, брокеры, дилеры и регуляторы

Фондовый рынок — это огромный рынок, где продаются кусочки бизнеса. Давайте разберёмся, кто здесь кто.

➤ Главные участники рынка

1. Эмитенты — те, кто «выращивает» акции

Кто это: Компании (Газпром, Сбербанк, Яндекс), которые выпускают акции и облигации, чтобы привлечь деньги.

Как работают:

- Выпускают ценные бумаги → Продают их инвесторам → Получают деньги на развитие
- Выплачивают дивиденды (если это акции) или купоны (если облигации)

Примеры:

- Когда «Магнит» выпустил дополнительные акции в 2020 году, он привлёк 30 млрд ₽ на открытие новых магазинов.
- «Сегежа Групп» за счет выпуска дополнительных акций в 2025 году привлекла 113 млрд ₽, которые направила на снижение своих долговых обязательств в три раза.

2. Брокеры — «продавцы» на этом рынке

Кто это: Посредники (Сбер, ВТБ, Финам), которые дают вам доступ к бирже.

Что делают:

- Открывают вам счёт
- Показывают цены акций
- Исполняют ваши заявки на покупку/продажу

Важно:

- Брокер не советует, что покупать (если только у вас не доверительное управление)
- Получает деньги только с комиссий (например, 0,3% от сделки)

«Хороший брокер как таксист — просто довозит до цели, не указывая маршрут»

3. Дилеры — «спекулянты» рынка

Кто это: Профессиональные участники (например, банки), которые:

- Покупают акции для себя, а не для клиентов
- Поддерживают ликвидность (чтобы вы всегда могли купить/продать)

Чем отличаются от брокеров:

- Работают со своими деньгами
- Могут манипулировать ценами (за это их наказывает регулятор)

Пример:

Когда вы видите в стакане заявок огромный объём покупки — возможно, это дилер набирает позицию.

4. Регуляторы — «полиция» рынка

Кто это:

- **Банк России** — главный надзорный орган
- **МосБиржа** — следит за порядком в торговле

Что контролируют:

- Чтобы компании не ввели в отчётах
- Чтобы брокеры не «кидали» клиентов
- Чтобы дилеры не манипулировали ценами

Реальные случаи:

- В 2021 году ЦБ отозвал лицензию у брокера «Открытие» за мошенничество
- В 2023 году оштрафовали «Роснефть» за недостоверную отчётность

➤ ***Как это влияет на вас?***

1. Выбирайте проверенных брокеров
2. Проверяйте эмитентов)
3. Не верьте «горячим советам»

➤ ***Вывод***

Фондовый рынок — это не казино, а отлаженная система, где:

- Эмитенты привлекают деньги
- Брокеры помогают вам инвестировать

- Регуляторы следят за честностью

Почему биржа — это не лотерея, а инструмент

➤ Как зарабатывать системно, а не надеяться на удачу

Когда один мой знакомый впервые купил акции, он сказал: *«Главное — поймать хайп!»* Через месяц он потерял 40% депозита. А всё потому, что воспринимал биржу как рулетку. Давайте разберём, почему это ошибка и как использовать рынок осознанно.

5 ключевых отличий биржи от казино

1. В казино нет закономерностей. На бирже — есть

- **Казино:** Выигрыш зависит от случайности
- **Биржа:** Акции растут, когда:
 - Компания увеличивает прибыль (+20% к EBITDA → +15% к стоимости акции)
 - Дивиденды растут (как у «Сбербанка» за 5 лет с 18,7 ₽ до 34,84 ₽)

Пример:

Если бы вы купили акции «Сбербанка» в январе 2015 года (54,02 ₽) и просто держали их 10 лет — в январе 2025 года (280,00 ₽) ваш доход составил бы 418% (без учёта дивидендов).

2. В казино вы всегда в минусе на дистанции. На бирже — в плюсе

- **Казино:** Математическое ожидание — минус 1-5% от ставки
- **Биржа:**
 - Индекс МосБиржи с момента открытия в сентябре 1997 года по январь 2025 года вырос в 29 раз (со 100,00 до 2892,64 пунктов)
 - Даже с учётом кризисов средняя доходность — 12-15% годовых

В азартных играх нельзя снизить риски. На бирже — можно

- **Рулетка:** Ставите на красное — 49% шанс выиграть

- Биржа:

- Диверсификация (10+ акций → риск краха одной компании минимален)
- Стоп-лоссы (автоматическая продажа при падении, например, на 10%)

4. В лотерее нельзя рассчитать доходность. На бирже — легко

Формула для дивидендных акций:

Доходность = (Дивиденды за год / Цена акции) + Рост курса

Пример для «Сбербанка» (январь 2024 — январь 2025):

- Цена акции: 271,9 ₽ — 280,0 ₽
- Дивиденды: 34,84 ₽ (11%)
- Рост цены: 3%
- **Итого: 14% годовых**

➤ **3 способа использовать биржу как инструмент**

1. Долгосрочное инвестирование (стратегия Баффета)

- **Суть:** Покупать и держать годами
- **Пример:** Одна акция «Лукойла» купленная в январе 2015 года за 2 201 ₽ к январю 2025 года дала прибыль:

- 5 054 ₽ роста
- 4762 ₽ дивидендов

Итого: вложив 2 201 ₽ через 10 лет вы получили прибыль 9 816 ₽, или 446%.

2. Дивидендный доход (стратегия пенсионера)

- **Как работает:**

1. Купить акции с доходностью 8-12%
2. Получать выплаты каждый год

- **Кейс:** Портфель из 5 дивидендных аристократов на 1 млн ₽ даёт ~90 000 ₽/год .

3. Защита от инфляции

- **ОФЗ-ИН:** Доходность = инфляция + 2-3%
- **Акции:** Рост котировок акций компаний обычно опережает инфляцию

➤ **Практическое задание**

1. Возьмите 1 знакомую компанию (например, «Сбербанк»)
2. Найдите на investing.com:
 - Цену акции 5 лет назад и текущую цену
 - Дивиденды за этот период
3. Посчитайте:
 - Сколько бы вы заработали, купив на 50 000 ₽
 - Какая получилась бы годовая доходность

Пример для «Лукойла» (май 2020-май 2025):

- Вложили: 50 000 ₽
- Рост акций: +40% → 70 000 ₽
- Дивиденды: ~36 000 ₽
- Итого: 106 000 ₽ (+112% за 5 лет)

➤ **Главные ошибки новичков**

1. Покупают «по совету» в чатах (вместо анализа отчётов)
2. Вкладывают всё в 1 акцию (как ставку на одно число в рулетке)
3. Пытаются угадать дно/пик (продают при падении, покупают на росте)

Рынок — это инструмент. Но если использовать его как молоток, можно остаться без пальцев.

➤ **Вывод**

Биржа — это инструмент для:

Создания капитала (если инвестировать)

Пассивного дохода (если брать дивиденды)

Защиты сбережений (от инфляции)

P.S. Когда я перестал смотреть на графики каждый день и начал просто получать дивиденды — моя доходность выросла на 40%. Потому что наконец-то стал инвестором, а не игроком.

5. Какие бывают активы (и какие подходят вам)

Акции: доля в бизнесе или спекулятивный инструмент?

➤ **Как превратить бумажку в часть реального бизнеса**

Когда я впервые купил акцию Сбербанка, один мой знакомый спросил: «*И что, теперь ты владелец банка?*» В каком-то смысле — да. Давайте разберёмся, как обычная акция делает вас совладельцем бизнеса и почему это не то же самое, что ставка на скачках.

Акция = кусочек бизнеса

1. Что вы на самом деле покупаете

Не просто бумагу (или цифру в приложении), а долю в компании со всеми правами:

- Получать часть прибыли (дивиденды)
- Участвовать в собраниях акционеров (хоть и символически)
- Претендовать на имущество при ликвидации

2. Почему цена меняется

Не потому что «так захотел рынок», а из-за реальных показателей бизнеса:

При росте прибыли компания прибавляет в цене на 10-20%

При увеличении дивидендов — на 5-15%

При введении санкций в отношении компании, ее котировки снижаются на 30-50%.

Когда акции становятся спекуляцией

3 признака, что вы играете, а не инвестируете

1. Держите акции меньше месяца (ждёте «отскока»)
2. Покупаете только потому что «все берут» (мемные акции)
3. Не знаете, чем занимается компания (но верите «аналитику» из Telegram)

Реальный кейс:

В 2021 году акции «Черкизово» взлетели на 70% за месяц из-за слухов. Потом упали на 90%, когда оказалось, что прибыль снижается.

➤ Как выбрать «свои» акции

Тест для начинающих

Ответьте:

1. Пользуюсь ли я продуктами компании? (Сбербанк, Магнит, МТС)
2. Понимаю ли я, как она зарабатывает?
3. Есть ли у неё долги? (можно проверить в отчётах РСБУ и МСФО)

Мой первый удачный выбор:

- В марте 2022 года купил привилегированные акции «Сбербанк» по 139,07 ₽, потому что каждый день пользовался его услугами: зарплата, кредиты, в т.ч. ипотека, брокерское приложение СберИнвестиции.

- Держал 3 года → получил 156% прибыли + дивиденды.

Прибыль не фиксировал (акции не продавал), пускай акция дальше растёт и приносит мне прибыль.

➤ Практическое задание

1. Выберите 3 знакомые компании (чьими услугами пользуетесь)
2. Проверьте на investing.com:
 - Дивидендную доходность
 - Динамику прибыли за 3 года

3. Представьте:

- Если бы вы были совладельцем — что бы спросили на собрании акционеров?

Пример для «МТС»:

- Вопрос: «Почему уменьшились инвестиции в 5G?»

- Ответ в отчёте: «Перенаправили средства на выплату долгов»

➤ **Баланс: инвестиции vs спекуляции**

Критерий	Инвестиции	Спекуляции
Срок	3+ года	1 день — 3 месяца
Анализ	Отчёты компании	Графики и слухи
Доходность	10-20% годовых	+50% или -100%
Нервы	Спокойные	Постоянный стресс

«Акция — это не лотерейный билет, а частичное владение бизнесом» (Питер Линч)

➤ **3 главных риска**

1. Компания может обанкротиться (но «голубые фишки» — редко)
2. Дивиденды отменят (если убытки, как у «Газпрома» в 2024)
3. Рынок проигнорирует рост (акции «Русала» годами недооценены)

Как защититься:

- Диверсифицируйте (5-10 компаний из разных отраслей)
- Читайте квартальные отчёты (хотя бы выручку и чистую прибыль)

➤ **Вывод**

Акции — это:

Доля в бизнесе, если держать годами

Спекулятивный инструмент, если играть на колебаниях

Ваш выбор определит, станете ли вы Баффетом или останетесь «лохом с телеграм-каналов»

P.S. Когда я впервые получил дивиденды (акции «Фосагро»), осознал: это не виртуальные цифры, а реальные деньги за то, что компания работает и на меня тоже.

Облигации: скучно, но безопасно

➤ **Почему без них ваш портфель — как дом без фундамента**

Когда я только начинал собирать свой портфель, я был уверен: «Облигации? Это же не выгодно!» В 2022 году, потеряв 40% на акциях и оставшись практически без дивидендов, я понял, как был не прав...

➤ **Что такое облигация простыми словами**

1. Это долговая расписка. Вы даёте деньги в долг:

- Государству (ОФЗ)
- Компании (корпоративные облигации)
- Вам платят **проценты** (купоны) и возвращают **номинал** в конце срока

Пример:

ОФЗ-26242:

- Номинал — 1000 ₽
- Купон — 44,88 ₽ каждые 6 месяцев
- Срок — 5 лет (размещение 25.01.2023, погашение 29.08.2029)

2. Почему это «скучно» (но полезно)

Параметр	Акции	Облигации
Доходность	10-20% (но может быть -50%)	8-15% (фиксировано)
Риск	Высокий	Низкий
Поведение в кризис	Падают первыми	Остаются стабильными

«Облигации — как подушка безопасности в машине. Не видно, но при аварии спасает»

3. Три причины держать облигации

1. Гарантированный доход

- Купоны платят даже если у компании проблемы (за исключением дефолта, но это уже говорит о предбанкротном состоянии компании)
- По ОФЗ платит государство (дефолт маловероятен)

Мой пример:

В 2022-2023 годах, когда дивиденды заморозили, купоны по облигациям исправно приходили каждые 3-6 месяцев.

2. Защита от паники

- Когда акции падают, инвесторы бегут в облигации → их цена растёт
- Можно продать с прибылью или держать до погашения

3. Баланс портфеля

Оптимальное соотношение: Доля облигаций в портфеле равна возрасту инвестора

- В 30 лет: 30% в облигациях
- В 50 лет: 50%
- В 70 лет: 70%

➤ *Практическое задание*

1. Откройте приложение брокера
2. Найдите раздел «Облигации»
3. Выберите 1 ОФЗ и 1 корпоративную облигацию
4. Сравните:
 - Доходность к погашению
 - Частоту выплат
 - Рейтинг надежности

➤ *3 главных риска (даже у облигаций!)*

1. Дефолт эмитента

- Как избежать: брать облигации с рейтингом A+ и выше

2. Инфляция

- Если инфляция 15%, а купон 10% — вы в минусе
- Решение: ОФЗ-ИН (индексируются на инфляцию)

3. Рост ключевой ставки

- Приводит к падению цен на старые облигации
- Но если держать до погашения — не страшно

➤ *Когда особенно нужны облигации*

1. **Пенсионерам** — стабильный доход важнее роста
2. **Перед кризисом** — переводите часть акций в ОФЗ
3. **Для накоплений** (на машину/квартиру) — чтобы не зависеть от рынка

➤ *Вывод*

Облигации — это:

Защита от кризисов

Стабильный доход (когда акции не платят дивиденды)

Баланс для любого портфеля

Сначала заработайте на облигациях право рисковать, а уже потом покупайте акции.

ETF (БПИФ): инвестиции для ленивых

➤ **Как зарабатывать на всём рынке, не выбирая отдельные акции**

Когда я впервые услышал про ETF, то подумал: «Это же обман! Как можно купить сразу весь рынок?» Но когда попробовал — понял, что это гениальное изобретение для тех, кто не хочет копаться в отчётах компаний.

ETF vs БПИФ: в чём разница?

1. ETF ((Exchange Traded Fund — биржевой инвестиционный фонд)

- Торгуется как акция (можно купить в любой момент)
- Низкие комиссии (0,3-1% годовых)
- Прозрачность (видно, какие акции внутри)

2. БПИФ (биржевой паевой фонд)

- Покупается только у управляющей компании
- Высокие комиссии (до 3-5% годовых)
- Не всегда понятен состав

Вывод: ETF выгоднее почти во всём.

Но с маленькой оговоркой — в законодательстве России понятие ETF отсутствует, поэтому все торгуемые на бирже фонды, созданные в России по российскому праву, формально являются БПИФ (биржевые паевые инвестиционные фонды). А после введения западных санкций, на Московской бирже перестали торговаться большинство иностранных активов, в том числе и ETF, и среди российских инвесторов стало принято ставить знак равенства между БПИФ и ETF. Учитывайте это в своих инвестициях.

➤ **3 причины выбрать БПИФ**

1. Диверсификация «в один клик»

- Вместо выбора 10-20 активов — покупаете 1 БПИФ
- Например, «BOND ETF» даёт доступ сразу к 46 корпоративным российским облигациям.

2. Доступ к сложным активам, например, золото («Gold» от ВТБ)

3. Автоматическое обновление

- Если компания вылетает из индекса — БПИФ сам продаёт её
- Не нужно следить за новостями

➤ Практическое задание

1. Откройте в брокерском приложении список фондов
2. Выберите 1 понравившийся
3. Посмотрите:
 - Какие акции/облигации внутри
 - Годовая доходность за 5 лет
 - Комиссия

➤ 3 главных риска БПИФ

1. Ошибка индекса

- Если индекс падает — БПИФ тоже упадёт
- Защита: Выбирайте широкие индексы (типа МосБиржи полной)

2. Ликвидность

- Некоторые БПИФ мало торгуются
- Проверка: Средний оборот должен быть >1 млн ₽ в день

3. Низкая эффективность управления

- Инвестор не может влиять на качество управления активами фонда
- Защита: Выбирайте проверенные управляющие компании

➤ Кому подойдут БПИФ

1. Новичкам — не нужно разбираться в активах
2. Занятым людям — не требует времени
3. Консерваторам — меньше риска, чем отдельные акции

➤ Вывод

БПИФ — это:

Простота (купил и забыл)

Доходность (как у рынка)

Надёжность (диверсификация)

P.S. Для тех, кто нервно проверяет котировки каждые 5 минут, приобретение БПИФ — настоящее освобождение!

Практическое задание: Выбор актива под ваш характер

➤ Как найти «свои» инструменты без стресса и ошибок

Вы когда-нибудь замечали, что одни люди спокойно держат акции 10 лет, а другие не могут удержаться от сделок больше недели? Это не просто так. **Ваш портфель должен соответствовать вашему характеру.** Давайте определим, какие активы вам подходят.

Тест: Какой вы инвестор? Ответьте на 3 вопроса:

1. Как вы реагируете на падение рынка на 20%?

- А) Спокойно жду восстановления
- Б) Докупаю ещё – это же скидки!
- В) Продаю всё – не могу смотреть на убытки

2. Сколько времени готовы уделять инвестициям?

- А) 1-2 часа в год
- Б) Пару раз в неделю
- В) Каждый день

3. Какую доходность хотите получить?

- А) 5-10%, но без риска
- Б) 15-25% годовых с умеренным риском
- В) 50%+ – готов рисковать

Результаты:

Если больше «А»: Консерватор

Ваши активы:

- ОФЗ (8-12% портфеля)
- Корпоративные облигации (10-15% портфеля)
- БПИФ на облигации

Избегайте:

- Акции мелких компаний
- Спекулятивных инструментов

Вы как черепаха – медленно, но уверенно

Если больше «Б»: Умеренный инвестор

Ваши активы:

- Дивидендные акции «голубых фишек»
- БПИФ на индексы
- 20-30% портфеля в облигациях

Избегайте:

- Фьючерсов и опционов
- Акции с долгами >50% капитала

Вы как велосипедист – баланс скорости и безопасности

Если больше «В»: Агрессор

Ваши активы:

- Акции роста
- БПИФ на золото
- 10-20% в венчурных проектах

Избегайте:

- Вложений «на последние деньги»
- Слепого следования за аналитиками

Вы как серфер – ловите волну, но рискуете упасть

➤ Практическое задание

1. Пройти тест (выше)
2. Выписать 3 актива, которые подходят вашему типу
3. Проверить их параметры:
 - Доходность за 3 года
 - Волатильность (размах цен)
 - Комиссии

➤ 3 главных ошибки при выборе

1. Идти против характера

- Если нервничаете при падении – не берите акции роста

2. Копировать чужие портфели

- То, что подходит блогеру, может не подойти вам

3. Игнорировать комиссии

- 2% в год за управление ПИФом способны «съесть» половину прибыли

➤ **Вывод**

Правильные активы — это:

- Те, которые вы понимаете
- Те, что не мешают вам спать
- Те, что соответствуют вашим целям

Лучшая инвестиционная стратегия — та, которой вы сможете придерживаться 10 лет

P.S. Иногда знать себя важнее, чем знать рынок!

6. Дивиденды — ваш пассивный доход

Какие компании платят чаще и больше

Если вы думаете, что все акции одинаковы, вы ошибаетесь. Одни компании щедро делятся прибылью с акционерами, другие годами копят деньги, а третьи и вовсе забывают, что такое дивиденды. Давайте разберёмся, кто в 2025 году действительно заслуживает места в вашем портфеле.

➤ **Кто платит больше всех? Топ-5 дивидендных гигантов**

Рассмотрим дивиденды, которые будут начислены в 2025 году (прогноз).

1. Лукойл (LKOH)

- Дивиденд: ₽1097,28 на акцию (начислены дивиденды за 2024 год и 17.12.2025 будут начислены дивиденды за 9 месяцев 2025 года).

- Доходность: 17,94%

- Почему? Компания стабильно выплачивает дивиденды даже в кризисы, а её бизнес меньше зависит от санкций, чем у других нефтяников.

2. Сбербанк-п (SBERP)

- Дивиденд: ₽34,84 на акцию (начислены дивиденды за 2024 год)

- Доходность: 11,4%

- Почему? Банк вернулся к выплатам после паузы, и аналитики прогнозируют рост дивидендов в ближайшие годы.

3. Татнефть-п (TATNP)

- Дивиденд: ₹112,77 на акцию (начислены дивиденды за 3 и 4 кв. 2024 года и 08.10.2025 года будут начислены дивиденды за 1 полугодие 2025 года)

- Доходность: 18,3%

- Почему? Компания увеличила выплаты благодаря новым проектам в нефтепереработке.

4. МТС (MTSS)

- Дивиденд: ₹35 на акцию (начислены дивиденды за 2024 год)

- Доходность: 15%

- Почему? Телеком оптимизировал расходы и сохранил высокую маржинальность.

5. КЦ ИКС 5 (X5)

- Дивиденд: ₹648 на акцию (начислены дивиденды за 2024 год)

- Доходность: 18,8%

- Почему? Ретейлер нарастил выручку и решил поделиться прибылью с акционерами.

➤ *Кто платит чаще?*

Некоторые компании не заставляют ждать год, а делятся прибылью каждый квартал:

- **Татнефть (TATN)** — платит дивиденды 3 раза в год.

- **Лукойл (LKOH), Транснефть (TRNFP)** — стабильные выплаты раз в полгода.

- **Газпром нефть (SIBN)** — несмотря на паузу у «Газпрома», дочка продолжает платить акционерам.

Плюсы частых выплат:

Деньги поступают регулярно — можно реинвестировать или тратить.

Меньше зависимость от разовых факторов (например, кризисов).

➤ *Кто разочаровал в 2025 году?*

Не все компании оправдали ожидания инвесторов:

- **Газпром (GAZP)** — снова не выплатил дивиденды, сославшись на инвестиционные программы.

- **Норникель (GMKN)** — отказался от выплат из-за высокой долговой нагрузки.

- **Магнит (MGNT)** — приостановил дивиденды, чтобы направить деньги на развитие.

Вывод: Даже «голубые фишки» могут подвести — важно диверсифицировать портфель.

➤ **Как выбрать лучшие дивидендные акции?**

1. Смотрите на историю выплат

- Компании вроде Лукойла или Татнефти годами платят дивиденды — это надёжнее, чем разовые «сюрпризы».

2. Проверяйте долговую нагрузку

- Если у компании долги >50% капитала — высокая вероятность отмены дивидендов (как у «Норникеля»).

3. Следите за отраслью

- Нефтегаз и телекомы стабильнее, чем, например, девелоперы.

➤ **Практическое задание**

1. Откройте дивидендный календарь (например, на Доход.ру — <https://www.dohod.ru/ik/analytics/dividend>).

2. Выберите 3 компании из списка выше и проверьте:

- Даты отсечки
- Размер предстоящих выплат

3. Рассчитайте, сколько вы получите в ближайшие 12 месяцев, вложив сейчас 50 000 ₽ в каждую.

Пример:

- КЦ ИКС 5: 50 000 ₽ / 3 000 ₽ (цена акции) = 16 акций → 16 × 447,10 ₽ = 7 153,60 ₽ дивидендов.

➤ **Вывод**

Дивиденды — это не лотерея, а системный доход. Если выбрать правильные компании, можно получать 8-15% годовых практически на автомате. Главное — не гнаться за рекордными цифрами, а смотреть на стабильность.

P.S. Когда я впервые получил дивиденды от ТМК — 841 ₽ на счёт — то понял: это и есть «деньги, которые работают на тебя». Теперь я просто жду уведомлений от брокера, а не нервничаю у монитора. Попробуйте и вы!

Дивидендные гэпы и налоговые нюансы

Когда я впервые увидел, как акции Сбербанка за день упали на 30 ₽ после выплаты дивидендов, то подумал: «Меня обманули!». Но потом разобрался — это не обман, а

закономерность. Давайте вместе разберёмся, почему так происходит и как на этом можно заработать.

➤ **Что такое дивидендный гэп и почему он возникает?**

1. Механика «пропажи» денег

- Пример: Акции X5 Group стоили 3 388 ₽ до отсечки. После выплаты дивидендов (648 ₽) цена упала до 2 740 ₽. Куда делись 648 ₽? Никуда — они просто перешли с вашего брокерского счёта на расчётный.

- Причина: Компания выплатила часть своего капитала акционерам → её балансовая стоимость уменьшилась → цена акции корректируется.

2. Три фактора, влияющие на глубину гэпа

- Размер дивидендов — чем больше выплата, тем заметнее падение.
- Рыночные ожидания — если дивиденды уже заложены в цену, гэп будет меньше.
- Ликвидность акций — у голубых фишек (Сбербанк, Газпром) гэпы закрываются быстрее

Дивидендный гэп — это как чек в ресторане: после оплаты ваш кошелёк становится легче, но желудок остаётся полным.

➤ **Как заработать на гэпах? 3 рабочие стратегии**

1. Покупка до отсечки (для долгосрочников)

- Суть: Купить акции до даты отсечки → получить дивиденды → держать бумаги, пока цена не восстановится.

- Пример: В 2024 году акции «Транснефти» после гэпа (198 ₽) вернулись к прежним уровням за 2 месяца

- Риск: Если компания слабая, восстановление может затянуться (как у «АФК Система» — ждали 9 лет!)

2. Покупка после гэпа (для спекулянтов)

- Суть: Дождаться падения после отсечки → купить дешевле → продать после восстановления.

- Лайфхак: Лучше работают акции с высокой дивидендной доходностью (15%+), как у КС ИКС 5 (18,41% в 2025 г.)

- Важно: Проверяйте, закрывал ли эмитент гэпы в прошлом

3. «Дивидендный каскад» (для продвинутых)

- Как работает:

1. Купить акции за месяц до отсечки (когда начинается рост).
2. Продать за 1-2 дня до гэпа (фиксируя прибыль от роста).
3. Купить обратно после падения и дожидаться закрытия гэпа.

Пример: В 2025 году так можно было заработать на бумагах X5 Group:

- 9 июня купить акции по 3 272,50 ₽
- 8 июля продать по 3 450,00 ₽
- 9 июля купить по 2804,00 ₽
- дожидаться закрытия гэпа и продать по 3446,50 ₽ (пока гэп еще не закрыт).
- Прибыль составит $177,50 + 642,50 = 820,00$ ₽ с одной акции.

Главная ошибка новичков

У каждого новичка рано или поздно рождается идея — открыть короткую позицию перед дивидендным гэпом.

Короткая позиция (шорт) — это продажа акций, взятых в долг у брокера в надежде, что их цена упадет, и последующая покупка по более низкой цене для возвращения акций брокеру. Разница цены продажи и цены откупа — ваша прибыль.

Это же логично — цена упадет на сумму дивидендов и вы на этом заработаете. Но не все так просто.

Запомните раз и навсегда: «Если у вас открыт шорт под дивидендную отсечку, сумма дивидендов будет списана с вашего счета. А значит, вы получите убыток».

Почему так происходит? Чтобы встать в короткую позицию, вы занимаете акции у брокера под проценты. Причем брокер на время берет бумаги у другого инвестора. Получается, что в схеме участвует 3 стороны: вы, второй инвестор (у которого на время взяли акции) и третий инвестор (кому вы продали эти акции). А вот количество бумаг не меняется.

Вы продали акции третьему участнику и он получил по ним дивиденды. Но второй участник, у которого брокер временно взял акции, тоже должен получить дивиденды (он же акции не продавал). И если акции ему до дивидендной отсечки не возвращены, то эти дивиденды ему выплатит брокер. А возьмет он их у вас — спишет в принудительном порядке.

➤ **Налоговые ловушки: как не отдать государству лишнее**

1. Ставки НДФЛ в 2025 году

- 13% — если дивиденды за год $\leq 2,4$ млн ₽.

- 15% — если > 2,4 млн ₽

Важно: Налог удерживает брокер автоматически — ничего декларировать не нужно.

2. Когда можно избежать налога?

- ИИС-3 тип Б — освобождение от НДФЛ (но нельзя выводить деньги 3 года).
- Долгосрочное владение — если держать акции 3+ года, ставка 0% (с 2025 года освобождение от НДФЛ доступно только для налоговых резидентов).
- Сюда же можно добавить и ИИС-3 тип А — получение налогового вычета в размере 13% от внесенной на ИИС суммы (но не более 52 тысяч ₽ в год, что составляет 13% от 400 тыс. ₽ и не более уплаченной в этом году суммы НДФЛ).

Налоги — как погода в России: если не подготовиться, промокнешь до нитки.

➤ **Практическое задание**

1. Выберите 2 дивидендные компании
2. Проверьте историю гэпов:
 - На сколько % падали акции после отсечки?
 - За сколько дней восстановилась цена?
3. Рассчитайте:
 - Сколько бы вы заработали, купив 10 акций до и после гэпа.

Пример для «Сбербанка»:

- До отсечки: $314 \text{ ₽} \times 10 = 3\,140 \text{ ₽} \rightarrow$ дивиденды $34,84 \text{ ₽} \times 10 = 348 \text{ ₽}$.
- После гэпа: купили по 280 ₽ \rightarrow если восстановится до 300 ₽, прибыль = $(300 - 280) \times 10 = 200 \text{ ₽}$.

➤ **Вывод**

Дивидендные гэпы — это не угроза, а возможность:

- Для консерваторов — шанс купить сильные акции дешевле.
- Для активных инвесторов — инструмент для краткосрочного заработка.

Умные деньги делают на гэпах дважды: сначала получают дивиденды, потом — рост

P.S. Когда я впервые осознал, что гэп — это просто «возврат к справедливой цене», мой страх перед отсечками исчез. Теперь я даже радуюсь, когда вижу резкое падение — знаю, что это шанс купить качественные активы со скидкой!

Чек-лист: Как выбрать дивидендную акцию

Друзья, давайте сразу к делу. Вот мой проверенный алгоритм выбора дивидендных акций, который я использую в своей практике. Никакой воды - только конкретные шаги.

1. Финансовая устойчивость

Долговая нагрузка:

- Долг/EBITDA < 2 (идеально <1)
- Пример: Татнефть — 0,8, Норникель — 2,1 (пограничный случай)

Денежный поток:

- FCF (свободный денежный поток) > суммы дивидендов
- Проверяем: Лукойл в 2024 - FCF 450 млрд ₽ при выплатах 300 млрд ₽

2. История выплат

Что смотрим:

- Стаж выплат (минимум 5 лет)
- Стабильность/рост дивидендов
- Примеры чемпионов:
- МТС: 15 лет выплат
- Сургутнефтегаз: 20+ лет без пропусков

3. Дивидендная политика

Важные нюансы:

- Прописана ли официально
- Есть ли привязка к прибыли/денежному потоку
- Осторожно с: «выплачиваем то, что осталось»

4. Отраслевые особенности

Лучшие отрасли:

1. Нефтегаз (Лукойл, Татнефть)
2. Телекомы (МТС, Ростелеком)
3. Электроэнергетика (дочки Россети, например Ленэнерго-п)

4. Банковская сфера (Сбербанк, Банк Санкт-Петербург)

5. Раньше были металлы (Северсталь, НЛМК, ММК. **Важно!** В настоящее время не актуально по причине санкций)

Рискованные:

- IT (часто реинвестируют прибыль)
- Ретейл

5. Технические моменты

Календарь инвестора:

- Дата закрытия реестра
- Частота выплат (лучше квартал/полугодие)
- Пример: Сбербанк - раз в год, Татнефть - 3 раза

Доходность:

- Цель: выше ключевой ставки/инфляции
- В 2025: минимум 10-14%, в идеале 16-20%

➤ **Практическое задание**

Возьмите 3 компании и проверьте по чек-листу:

1. Сравните их долговую нагрузку
2. Проверьте историю выплат за 5 лет
3. Найдите официальную дивидендную политику
4. Рассчитайте текущую доходность

Мой пример для Лукойла:

1. Долг/EBITDA = -0,64
2. Выплаты 15 лет без перерывов
3. Политика: 100% от скорректированного FCF
4. Доходность: 20% (проверить на дивидендный рост)

Помните: дивиденды - это марафон. Лучшие стабильные 10%, чем рискованные 20% с пропусками выплат.

Часть 3. Первые шаги: Открываем счёт и покупаем акции

7. Как выбрать брокера (и не пожалеть)

ТОП-5 российских брокеров для новичков

Выбор брокера — как выбор первого автомобиля: можно взять что-то простое и надежное, а можно сразу вляпаться в «убитый экземпляр» с кучей скрытых комиссий. Давайте разберёмся, кому из брокеров можно доверить свои первые инвестиции.

➤ *Критерии выбора брокера для новичка*

1. Надёжность

- Лицензия ЦБ РФ (проверяйте в реестре!)
- Входит в систему страхования вкладов (если брокер — банк)

2. Комиссии

- Нет абонентской платы
- Низкие % за сделки (желательно $\leq 0,05\%$)

3. Удобство

- Мобильное приложение с интуитивным интерфейсом
- Возможность открыть счёт онлайн

4. Дополнительные плюшки

- Обучение для новичков
- Доступ к СПБ Бирже (для покупки иностранных акций)

➤ *ТОП-5 брокеров для начинающих*

1. СберИнвестиции

Плюсы:

- Нулевое обслуживание счета
- Комиссия от 0,018% (на тарифе «Самостоятельный»)
- Удобное приложение с обучающими материалами

Минусы:

- Нет доступа к СПБ Бирже

Кому подойдёт:

- Тем, кто хочет начать с малого и не разбираться в сложных терминалах.

2. Т-Инвестиции (Тинькофф)

Плюсы:

- Соцсеть «Пульс» (можно копировать сделки опытных инвесторов)
- Доступ к СПБ Бирже

Минусы:

- Комиссии выше (от 0,05% при ежемесячной абонплате в 390 ₽ и от 0,3% без абонплаты)
- Нет QUIK (только своя платформа)

Кому подойдет:

Тем, кто хочет пробовать разные стратегии и общаться с другими инвесторами.

3. ВТБ Мои Инвестиции

Плюсы:

- Нулевое обслуживание счета
- Низкие комиссии (от 0,05% на тарифе «Мой онлайн»)

Минусы:

- Ограниченный ассортимент активов на СПБ Бирже

Кому подойдет:

Тем, кто хочет попробовать торговать на СПБ Бирже.

4. БКС Мир Инвестиций

Плюсы:

- 0% комиссии на покупку акций (но 0,3% на продажу)
- Много обучающих материалов
- Доступ к СПБ Бирже

Минусы:

- Высокие комиссии на валютных операциях

Кому подойдет:

Тем, кто планирует долго держать акции и редко продавать.

5. Финам

Плюсы:

- Самые низкие комиссии (от 0,009%)
- Доступ к зарубежным биржам (для квалифицированных инвесторов)
- Поддержка QUIK и MetaTrader

Минусы:

- Сложновато для новичков
- Комиссия за пополнение с карт других банков (1%)

Кому подойдёт:

Тем, кто готов разбираться в терминалах ради минимальных комиссий.

Какой брокер лучше?

Критерий	Сбер	Тинькофф	ВТБ	БКС	Финам
Комиссия	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★★
Удобство	★★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★
Доступ к СПБ Бирже	✗	✓	✓	✓	✓
Обучение	★★★	★★★★★	★★	★★★★★★	★★

Вывод:

- Для самых новичков → СберИнвестиции (простота + низкие комиссии).
- Для общения с другими инвесторами и копирования сделок опытных инвесторов → Т-Инвестиции.
- Для минимальных комиссий → Финам (если готовы к сложностям).

➤ Практическое задание

1. Откройте сайты 2 брокеров из списка (например, Сбер и Тинькофф).
2. Сравните:
 - Комиссии за сделку с акциями.
 - Наличие обучающих материалов.
3. Подумайте: Какой брокер больше подходит под ваш стиль инвестирования?

P.S. Когда я начинал, то выбрал ВТБ — просто потому, что мой товарищ, который увлек меня инвестированием, торговал в приложении ВТБ Мои Инвестиции. Через пару месяцев перешел на Сбер из-за того, что там комиссии ниже. Позже понял, что торговать

в приложении СберИнвестиции удобнее, чем в ВТБ Мои Инвестиции. Не бойтесь менять брокера, если переросли его условия!

ИИС vs обычный счёт: что выгоднее?

Когда я впервые открыл брокерский счёт, передо мной встал вопрос: «Зачем нужен ИИС, если есть обычный счёт?» Оказалось, разница не только в налогах, но и в стратегиях, сроках и даже психологии инвестирования. Давайте разберёмся, какой вариант подходит именно вам.

➤ Обычный брокерский счёт: свобода без ограничений

1. Кому подойдёт?

- Трейдеры — кто часто покупает/продаёт акции.
- Инвесторы в иностранные активы — например, в акции Apple или Tesla (в настоящее время не актуально).
- Те, кто не хочет «замораживать» деньги — можно выводить средства в любой момент.

2. Налоговые особенности

- НДФЛ на доход от продажи акций (если держали менее 3 лет).
- Льгота долгосрочного владения (ЛДВ) — если акции держались 3+ года, налог 0%.
- Дивиденды и купоны облагаются налогом (удерживает брокер автоматически).

3. Главный плюс

Нет ограничений:

- Нет лимитов на пополнение/вывод.
- Можно открыть сколько угодно счетов у разных брокеров.

➤ ИИС: налоговые льготы, но с условиями

1. Кому подойдёт?

- Долгосрочные инвесторы — готовые держать деньги 5+ лет.

Минимальный срок зависит от даты открытия счета:

2024–2026 годы — пять лет;

2027 год — шесть лет;

2028 год — семь лет;

2029 год — восемь лет;

2030 год — девять лет;

2031 год и позднее — десять лет.

- Те, кто платит НДФЛ — можно вернуть до 52 000 ₽ в год (при ставке 13%).

2. Налоговые льготы ИИС-3 (с 2025 года)

- Вычет типа А — возврат 13-22% от взносов (максимум взноса 400 000 ₽/год).

Пример: внесли 400 000 ₽ → вернёте 52 000 ₽ (при НДФЛ 13%) или 88 000 ₽ (при НДФЛ 22%) .

- Вычет типа Б — освобождение от налога на доход при закрытии счёта (лимит 30 млн ₽).

- Можно совмещать оба вычета — но только если держите счёт 5+ лет.

3. Ограничения ИИС

- Нельзя покупать иностранные акции (только российские) .

- Нельзя выводить деньги без потери льгот (кроме случаев дорогого лечения) .

- Максимум 3 ИИС на человека (но вычет даётся только на один) .

➤ Сравнение в таблице

Критерий	Обычный счёт	ИИС
Налоги	Если <3 лет: 13% — для части годового дохода до 2,4 млн ₽ в год; 15% — для части годового дохода выше 2,4 млн ₽ в год. Свыше 3 лет: 0%	Возврат до 22% + освобождение дохода
Сроки	Любые	Минимум 5 лет
Доступ к акциям	Все	Только российские
Вывод денег	В любой момент	Только после 5 лет (за исключением дорогостоящего лечения)
Лимиты	Нет	400 000 ₽/год на вычет

➤ Что выгоднее? 3 сценария

1. Если вы трейдер или любите иностранные акции → обычный счёт

- Почему? ИИС не даст купить Tesla или Apple (в настоящее время не актуально и для обычного счета), а частые сделки не окупят льгот.

2. Если хотите пассивный доход + налоговый вычет → ИИС

- Пример:

Вложили 400 000 ₽ в дивидендные акции → получили 52 000 ₽ от государства в виде налогового вычета + дивиденды ~40 000 ₽/год.

3. Если готовы ждать 5+ лет → ИИС-3

- Расчёт:

Внесли 1 000 000 ₽ (по 400 000 ₽ в год).

Вернули 156 000 ₽ налогов (за 3 года).

Через 5 лет продали акции с прибылью 500 000 ₽ → налог 0%.

➤ Практическое задание

1. Посчитайте:

- Сколько НДФЛ вы платите в год?
- Сколько можете внести на ИИС (до 400 000 ₽/год)?

2. Проверьте:

- Есть ли в вашем портфеле иностранные акции?
- Готовы ли вы не трогать деньги 5 лет?

3. Примите решение:

- Если ответ «да» на оба вопроса → ИИС.
- Если «нет» → обычный счёт.

➤ Вывод

ИИС — это «долгий» инструмент для терпеливых, которые хотят максимизировать доход за счёт государства.

Обычный счёт — для тех, кто ценит гибкость и не готов ждать.

«Лучшая стратегия — использовать оба счёта: ИИС для получения вычета, обычный — для свободы управления счетом».

Практическое задание: Сравнение тарифов у брокеров

Друзья, давайте проведем настоящее расследование! Я научу вас сравнивать брокерские тарифы так, чтобы не переплачивать ни копейки. Возьмите чашку кофе — будем разбираться на конкретных примерах.

➤ **Шаг 1. Определяем ваши потребности**

Прежде чем сравнивать, ответьте:

1. Как часто будете совершать сделки? (1 раз в месяц/неделю/день)
2. Какие активы нужны? (только российские акции/облигации + иностранные)
3. Ваш примерный депозит? (до 100 тыс. ₽, 100-500 тыс. ₽, 500 тыс. ₽+)

➤ **Шаг 2. Собираем данные по топ-5 брокерам**

Возьмем для примера 3 популярных брокера:

1. Тинькофф Инвестиции

- Тариф «Инвестор»:
- 0,3% за сделку с акциями
- 0,05% за облигации
- 0\$ за иностранные акции (но курс обмена +1%)
- 290 ₽/мес за ведение счета (если депозит <50 тыс. ₽)

2. ВТБ Мои Инвестиции

- Тариф «Самостоятельный»:
- 0,05% за сделки
- 0,5% за валютные операции
- 0 ₽ за обслуживание
- QUIK бесплатно

3. СберИнвестиции

- Тариф «Самостоятельный»:
- 0,018% за сделки
- 0,5% за валюту
- 0 ₽ обслуживание
- Нет доступа к СПБ бирже

➤ **Шаг 3. Считаем выгоду для разных сценариев**

Сценарий 1: Консервативный инвестор

- 2 сделки в месяц (покупка+продажа)
- Только российские акции
- Депозит 300 тыс. ₽

Расчет годовых затрат:

- Тинькофф: $(0,3\% \times 2 \times 12) \times 300\,000 = 21\,600 \text{ ₽} + 3\,480 \text{ ₽}$ обслуживание
- ВТБ: $(0,05\% \times 2 \times 12) \times 300\,000 = 3\,600 \text{ ₽}$
- Сбер: $(0,018\% \times 2 \times 12) \times 300\,000 = 1\,296 \text{ ₽}$

Вывод: Для редких сделок выгоднее Сбер или ВТБ.

Сценарий 2: Активный трейдер

- 20 сделок в месяц
- Российские и иностранные акции
- Депозит 500 тыс. ₽

Расчет:

- Тинькофф: $(0,3\% \times 20 \times 12) \times 500\,000 = 360\,000 \text{ ₽}$
- ВТБ: $(0,05\% \times 20 \times 12) \times 500\,000 = 60\,000 \text{ ₽} +$ валютные издержки
- Сбер: не подходит (нет иностранных акций)

Вывод: Для активной торговли ВТБ с QUIK.

➤ Шаг 4. Проверяем скрытые комиссии

Обращайте внимание на:

- Переводы между счетами (у Финама 1% за пополнение не со своей карты)
- Валютные операции (у многих +0,5-1% к курсу ЦБ)
- Плата за депозитарий (у БКС 150 ₽/мес при депозите <50 тыс. ₽)

➤ Шаг 5. Ваше практическое задание

1. Выберите 2 брокеров из списка
2. Откройте их сайты и найдите:
 - Комиссию за сделку с акциями Сбербанка
 - Условия по ИИС
3. Посчитайте, сколько заплатите за:

- Покупку 10 лотов Сбербанка (1 лот = 10 акций)

- Продажу через месяц

Пример расчета:

У БКС: покупка 10 лотов СБЕРа по 300 ₽: $10 \times 10 \times 300 = 30\,000$ ₽

Комиссия 0% на покупку, 0,3% на продажу = 90 ₽

➤ **Готовый чек-лист для сравнения брокеров**

1. Основная комиссия за сделки
2. Валютные спреды
3. Плата за обслуживание
4. Доступ к нужным биржам
5. Дополнительные сервисы (аналитика, обучение)

Совет: *Создайте таблицу в Excel или Google Docs, где раз в полгода обновляйте условия всех брокеров. Так видно, когда выгоднее сменить тариф или брокера.*

Помните: *даже 0,5% разницы за 10 лет при капитале в 1 млн ₽ — это 50 000 ₽ потерянной прибыли! Стоит потратить час на сравнение.*

8. Первая сделка: Это не страшно!

Как выглядит терминал и что там нажимать

Вы открыли брокерский счёт, пополнили его, и теперь перед вами — торговый терминал. Не паникуйте! Давайте разберёмся, что где находится и как не нажать не на ту кнопку.

У каждого брокера свой торговый терминал, как правило, это приложение на смартфоне. Но есть и компьютерные термinals. Наиболее распространенный из них QUIK.

Они отличаются друг от друга, но есть и общее, что позволяет разобравшись в одном терминале, легко понять как работает любой из них. Поэтому, предлагаю изучить некую обобщенную модель.

➤ **Что видим при входе? Основные разделы**

1. Главный экран (Дашборд)

График акции — цена в реальном времени.

Ваш портфель — список купленных активов и их текущая стоимость.

Доступные средства — сколько денег можно потратить.

2. Стакан котировок

Показывает, по каким ценам другие участники хотят купить/продать акцию.

3. Таблица «Мои заявки»

Здесь отображаются:

- Активные заявки (ещё не исполненные).
- Исполненные сделки.
- Отменённые ордера.

➤ *Как купить акции? Пошаговая инструкция*

1. Выбираем акцию

- В поиске вводим тикер (например, SBER для Сбербанка) или название акции.
- Нажимаем на неё — открывается график.

2. Выбираем тип заявки

Рыночная заявка — купить по текущей цене (быстро, но может быть дороже).

Лимитная заявка — купить только по выбранной цене (дешевле, но может не исполниться).

3. Указываем параметры

- Количество лотов (1 лот = обычно 1 акция, но у некоторых компаний 10 или 100).
- Цена (если лимитная заявка).
- Нажимаем «Купить».

4. Проверяем исполнение

- В разделе «Портфель» появится купленная акция.
- В «Истории сделок» будет запись о покупке.

➤ *Чего НЕ делать при первой сделке?*

Не покупать на все деньги — оставьте запас на комиссии. Собственно программа и не позволит вам этого сделать — необходимая сумма под комиссии (часто с запасом) резервируется автоматически.

Не тыкать в кнопки наугад — сначала изучите интерфейс. А еще внимательно смотрите, какую кнопку наживаете. На эмоциях в начале своего пути я несколько раз путал кнопки «Купить» и «Продать». Представьте, я купил акции компании, которые росли до определенного момента, но на неожиданной негативной новости начали снижение. Я спешил зафиксировать прибыль и вместо кнопки «Продать» нажал - «Купить». В итоге купил еще

столько же акций по максимально дорогой цене. А акции продолжили свое падение. Из-за спешки и невнимательности я не только не зафиксировал прибыль, но и получил убыток.

Не паниковать, если цена изменилась — рынок всегда колеблется. Но вы должны определиться, для чего куплена акция:

- Получить «быструю» прибыль — так поступают трейдеры. Их сделка может длиться от нескольких минут до нескольких дней. Тогда вам нужно фиксировать прибыль, как только цена развернулась в противоположную сторону.

- Долгосрочный трейдинг — покупка так называемых «акций роста», когда трейдер уверен, что акции будут расти в цене достаточно длительный период (несколько лет, или даже десятилетий). За это время акции будут не только расти в цене, но и снижаться. Задача трейдера научиться определять долгосрочный тренд и вовремя заметить, когда растущий тренд окончательно изменился на падающий, а не скорректировался для последующего роста.

- Дивидендное инвестирование — покупка акций компаний, которые регулярно выплачивают акционерам часть прибыли (дивиденды). В этом случае рост или снижение цены акции имеет второстепенное значение. Важнее регулярность выплаты дивидендов.

➤ **Практическое задание**

1. Откройте демо-счёт (есть большинства брокеров).

2. Потренируйтесь:

- Купите 1 лот Сбербанка по рыночной цене.
- Попробуйте выставить лимитную заявку на 2% ниже рынка.

3. Проверьте:

- Как изменился ваш портфель?
- Сколько комиссии списал брокер?

➤ **Вывод**

Первая сделка — это как первый шаг на велосипеде: страшно только до тех пор, пока не попробуешь.

P.S. Когда я впервые покупал акции, то потратил несколько минут, чтобы найти кнопку «Купить». Сейчас делаю это за пару секунд. Начинать всегда страшно — но потом становится легко!

Лимитные и рыночные заявки: что безопаснее для новичка?

Представьте: вы приходите на рынок покупать яблоки. Можно:

- 1) Взять первые попавшиеся по цене продавца (рыночная заявка)

2) Торговаться и ждать, пока кто-нибудь не согласится на вашу цену (лимитная заявка)

Давайте разберём, какой способ лучше для ваших первых инвестиций.

➤ ***Рыночная заявка - просто, но рискованно***

Как работает:

- Вы покупаете/продаёте мгновенно по текущей цене
- Гарантированное исполнение

Опасности:

- В моменты высокой волатильности цена может сильно отличаться от ожидаемой
- Пример: хотите купить Сбербанк по 300₽, но из-за резкого движения получаете исполнение по 305₽

Когда использовать:

- Для ликвидных акций (Сбербанк, Газпром, Лукойл)
- Когда нужно войти в позицию срочно

➤ ***Лимитная заявка - контроль цены, но нет гарантии исполнения***

Как работает:

- Вы указываете точную максимальную цену покупки или минимальную продажи
- Сделка исполнится только по вашей цене или лучше

Опасности:

- Заявка может висеть долго и не исполниться
- Можно пропустить движение рынка

Когда использовать:

- Для низколиквидных акций
- Когда важна точная цена входа
- При торговле крупными объёмами

➤ ***Наглядный пример:***

Ситуация: цена Сбербанка 300-301₽ (бид/аск)

- Рыночная покупка: исполнится по 301₽
- Лимитная покупка по 300₽: исполнится, когда кто-то продаст по этой цене
- Лимитная покупка по 299₽: может не исполниться, если цена не упадёт

➤ **Практическое задание:**

1. Откройте терминал (демосчет) и найдите:

- Текущую цену акции Лукойла
- Разницу между ценой покупки и продажи (спред)

2. Попробуйте выставить:

- Рыночную заявку на 1 лот
- Лимитную заявку на 1% ниже текущей цены

3. Сравните результаты:

- По какой цене исполнились заявки?
- Сколько времени заняло исполнение?

➤ **Моя рекомендация для новичков:**

Начинайте с лимитных заявок - они научат вас дисциплине и уберегут от неожиданных проскальзываний. Когда наберётесь опыта, можно будет комбинировать оба типа.

Помните: даже профессиональные трейдеры иногда используют рыночные заявки, но только для экстренных случаев. Ваши деньги заслуживают осознанного подхода!

«Первый блин комом» — почему это нормально

Вы купили свои первые акции, а они сразу упали. Или продали — а они взлетели. Знакомо? Поздравляю, вы только что получили важный урок, который не даст ни одна книга.

➤ **Почему первые ошибки — это хорошо?**

1. Они учат эмоциональной устойчивости

Рынок — не математика. Даже самый продуманный план может дать сбой из-за:

- Внезапных новостей (санкции, отчётность компании).
- Паники других инвесторов.
- Вашей собственной жадности или страха.

Пример из моей практики:

В июле 2021 года я купил акции «Фосагро» — и через неделю они упали на 5%. Вместо того чтобы продавать, я проанализировал причины и докупил ещё. Через полтора года мой доход составил +34%.

2. Они помогают найти свой стиль

- Одни понимают, что не готовы к резким колебаниям — и переходят на облигации.

- Другие, наоборот, осознают, что хотят больше риска — и пробуют акции роста.

P.S. *Лучше потерять 10% на первой сделке, чем 50% на десятой*

3. Они показывают, какие ошибки нельзя повторять

Топ-3 «классических» ошибок новичков:

1. Покупка «по совету» из чата (без анализа компании).
2. Вложение всех денег в одну акцию (даже Сбербанк может падать).
3. Паническая продажа при первом минусе (90% акций восстанавливаются).

➤ Как превратить ошибки в опыт?

1. Заведите дневник сделок

Фиксируйте:

- Почему купили (аргументы, а не «Петя сказал»).
- Какие эмоции испытывали (страх, жадность, азарт).
- Что пошло не так (и как это исправить).

Пример записи:

Акция: Норникель

Причина покупки: Высокие дивиденды

Ошибка: Не проверил долговую нагрузку (оказалась 2,5х EBITDA)

Итог: Дивиденды отменили — акция упала

2. Начинайте с малого

Совершайте сделки только на суммы, которые не жалко потерять.

- Правило: Не больше 5% от капитала на одну позицию.

3. Анализируйте, а не корите себя

Вместо: «Я идиот, надо было продать!»

Спросите: «Что я узнал из этой ситуации?»

➤ Практическое задание

1. Вспомните свою первую неудачную сделку (даже если на демосчете).

2. Разберите по схеме:

- Какие были ожидания?
- Что пошло не так?
- Как можно было избежать ошибки?

3. Запишите вывод — это ваш личный «чек-лист безопасности».

Мой пример:

После первой неудачи я добавил в чек-лист пункт: «Всегда проверять долги компании».

➤ **Вывод**

Первые потери — как прививка: неприятно, но защищает от больших проблем. Главное — не бояться их, а извлекать уроки.

P.S. У Уоррена Баффета первая инвестиция (в 11 лет) провалилась — он купил акции перед падением рынка. Но это не помешало ему стать великим инвестором. Ваши ошибки — всего лишь шаги на пути к успеху.

9. Сколько денег вкладывать сначала?

Правило «не потеряй» важнее правила «заработай»

Знаете, чем опытный инвестор отличается от новичка? Новичок думает: «Сколько я смогу заработать?». Опытный спрашивает: «Сколько я могу потерять?». И именно эта простая перестановка вопросов спасает капитал.

➤ **Почему сохранение денег важнее заработка?**

1. Математика потерь безжалостна

- Если вы потеряли 50% капитала, чтобы вернуться к начальной сумме, нужно заработать 100%.

Пример: Было 100 000 ₽ → упало до 50 000 ₽ (снижение на 50%) → чтобы снова стало 100 000 ₽, нужен рост в два раза, а это +100%!

«Правило номер один: никогда не теряйте деньги. Правило номер два: никогда не забываете правило номер один» (Уоррен Баффет)

2. Психологический аспект

- Потерять реальные деньги больше, чем недополучить возможную прибыль.
- После крупных потерь многие новички бросают инвестиции навсегда.

Мой опыт: В 2021 году я был так уверен, что зарабатывать на бирже легко, а котировки акций всегда растут (с небольшими коррекциями), что февраль 2022 года стал для

меня настоящим шоком — я потерял половину депозита за месяц. Честно говоря, я до сих пор не понимаю, как я не ушел с биржи после возобновления торгов в марте 2022 года. Но восстанавливал психологическое спокойствие я намного дольше, чем деньги.

➤ ***Три принципа, которые уберегут ваш капитал***

1. Начинайте с комфортных сумм

- Первые вложения должны быть такими, при потере которых вы сможете спокойно спать.

Правило: Инвестируйте не больше 10% от свободных сбережений на первые 6 месяцев.

2. Дробление рисков

- Не вкладывайте всё в одну акцию (даже если «уверены на 100%»).

Пример портфеля новичка:

- 50% — облигации (ОФЗ, корпоративные)
- 30% — дивидендные аристократы (Сбербанк, Лукойл)
- 20% — БПИФ на индекс МосБиржи

3. Всегда имейте «подушку»

- До начала инвестиций создайте резерв на 3-6 месяцев жизни.
- Эти деньги должны лежать на депозите или накопительном счёте — не на брокерском счету!

➤ ***Что делать, если очень хочется заработать?***

1. Сначала научитесь не терять

- 3 месяца торгуйте на демо-счёте.
- Потом 3 месяца инвестируйте небольшие суммы.
- Только затем увеличивайте капитал.

2. Считайте реальные риски

Прежде чем купить акцию, спросите себя:

- Что произойдёт, если компания обанкротится?
- Как я отреагирую на падение цены на 30%?
- Есть ли у меня план Б?

3. Помните про комиссии и налоги

- Прибыль в 15% может превратиться в 5% после уплаты комиссий брокера и налогов.

➤ **Практическое задание**

1. Рассчитайте свою «зону комфорта»:

- Свободные сбережения: _____ ₽
- 10% от этой суммы: _____ ₽ (ваш лимит на первые 6 месяцев)

2. Протестируйте свою устойчивость:

- Откройте демо-счёт.
- «Вложите» виртуальные 100 000 ₽.
- Попробуйте разные стратегии.
- Зафиксируйте, при каких потерях начинается паника. Но помните, что паника от потери реальных денег превышает панику на демо-счёте многократно!

3. Составьте антикризисный план:

- При падении портфеля на 15% я: _____
- При падении на 30% я: _____

➤ **Вывод:**

Инвестиции — это марафон, где побеждает не тот, кто быстрее бежит, а тот, кто не останавливается.

Давайте ненадолго отвлечемся от темы этой книги.

Я хочу вам рассказать историю 61-летнего фермера Клиффа Янга, который вопреки насмешкам выиграл супермарафон.

В 1983 году на старте супермарафона в Мельбурне появилась необычная фигура — 61-летний фермер Клифф Янг, одетый в рабочую одежду и галоши. Никто не воспринимал его всерьез, считая либо сумасшедшим, либо просто глупцом. Клифф никогда не был спортсменом — он вырос на ферме, где часто приходилось гоняться за разбежавшимися овцами по огромному пастбищу, порой сутками напролет. Он сам рассказал об этом журналистам: «У нас было 2 тысячи овец, которые паслись на 2 тысячах акров. Иногда я ловил овец по 2-3 дня. Это было непросто, но я всегда ловил их».

Его соперниками были профессиональные марафонцы, подготовленные лучшими тренерами, и ни для кого не стало неожиданностью, что Клифф сразу же отстал от всех.

Но так уж получилось, что Клифф Янг не знал основное правило марафона — 18 часов бега и 6 часов сна. Он на ферме гонялся за овцами, пока не поймает всех — без перерывов на сон. Поэтому, пока профессиональные спортсмены отдыхали ночью, Клифф продолжал бежать, постепенно сокращая разрыв.

Результатом стала невероятная победа: Клифф преодолел дистанцию в 875 км за 5 дней, 15 часов и 4 минуты, установив новый рекорд, побив прежнее достижение на 9 часов и превратившись в национального героя Австралии.

Тактика Янга, который бежал, не зная о разрешенном шестичасовом сне, — идеальная метафора для стратегии пассивного инвестирования. Пока другие участники останавливались, он медленно, но неуклонно наращивал свое преимущество. Для инвестора это значит, что долгосрочная, скучная на первый взгляд стратегия «купи и держи» в итоге способна не просто принести доход, но и значительно превзойти результаты тех, кто полагается на мгновенный успех и яркие, но рискованные рыночные маневры. Упорство и дисциплина оказываются сильнее скорости и сиюминутной гонки, особенно при долгосрочном подходе.

Почему не стоит начинать с кредитных денег

Давайте разберемся, почему брать в долг для инвестиций — плохая идея.

➤ ***Кредит + инвестиции = бомба замедленного действия***

1. Математика против вас

Представьте: вы взяли кредит под 15% годовых. Чтобы выйти в ноль, ваши инвестиции должны принести как минимум 15% + комиссии брокера + налоги. Это порядка 20% годовых!

Пример (суммы приблизительные, приведены чтобы понять суть): Инвестор в декабре 2021 года взял 500 000 ₽ в кредит на год под 14%, чтобы купить «перспективные» акции. Через 3 месяца его портфель упал на 40%. В итоге:

- Чтобы рассчитаться с банком, продал акции, потеряв 200 000 ₽
- За 3 месяца пользования кредитом выплатил банку 17 500 ₽
- Частично погасил кредит на 300 000 ₽. Должен банку 200 000 ₽ + 28 000 ₽ процентов

Продолжает платить по кредиту, хотя акций уже нет

- Убыток от инвестирования составил 200 000 ₽ + 17 500 ₽ + 28 000 ₽ = 245 500 ₽

2. Психологическое давление

Когда вы инвестируете заёмные деньги:

- Каждое падение рынка вызывает панику
- Вынуждены принимать поспешные решения
- Может возникнуть «тоннельное мышление» — игнорируете риски

Инвестировать в долг — всё равно что плавать с камнем на шее. Рано или поздно утонешь.

➤ **3 причины, почему это плохая идея**

1. Вы не контролируете сроки

Рынок может восстанавливаться годами, а кредит нужно отдавать:

- Ипотека — 20 лет (ещё куда ни шло)
- Потребительский кредит — 1-5 лет (катастрофа)
- Кредитная карта — до 1 года (самоубийство)

2. Проценты «съедают» прибыль

Даже если вам повезёт:

- Вложили 100 000 ₽ в кредит под 15%
- Заработали 20% за год → 20 000 ₽
- Отдали банку 15 000 ₽
- Чистый доход: 5 000 ₽ (5% вместо 20%)

3. Риск потери всего

При самом плохом сценарии вы:

- Теряете свои деньги (депозит)
- Остаётесь с долгом перед банком
- Получаете испорченную кредитную историю

➤ **Что делать, если очень хочется ускориться?**

1. Альтернатива №1 — накопить

- Откладываете 10% от зарплаты автоматически. Через 6-12 месяцев у вас будет стартовый капитал

- **Плюс:** учитесь дисциплине

2. Альтернатива №2 — начать с малого

- Можно купить 1 акцию Сбербанка за ~300 ₽. Главное — начать, а не ждать «идеальной суммы»

3. Альтернатива №3 — использовать свои сбережения

- Только те деньги, которые не жалко потерять. Представьте, что это плата за обучение

➤ **Практическое задание**

1. Рассчитайте реальную стоимость кредита для инвестиций:

- Сумма кредита: _____ Р
- Ставка: _____ %
- Ежемесячный платёж: _____ Р
- Доходность, нужная для безубытка: _____ %

2. Сравните с альтернативами:

- Сколько накопите за 6 месяцев, откладывая 10% зарплаты?
- Сколько сможете инвестировать сразу без кредита?

3. Создайте план накоплений:

- Срок: 6 месяцев
- Ежемесячная сумма: _____ Р
- Цель: _____ Р стартового капитала

➤ **Вывод**

Инвестиции должны делать вашу жизнь лучше, а не сложнее. Кредитные деньги создают ненужный стресс и ограничивают вашу свободу.

Лучше медленно идти со своими деньгами, чем быстро бежать с чужими.

P.S. Спросите любого опытного инвестора — он скажет вам, что его лучшие решения были связаны с сохранением денег, а не с попытками быстро разбогатеть на заёмные средства. Ваше финансовое здоровье важнее сиюминутной выгоды.

Чек-лист: Определение комфортной суммы

Друзья, давайте начистоту: нет универсальной формулы «сколько вкладывать». Зато есть способ понять, какая сумма не будет мешать вам спать по ночам. Пройдём этот путь вместе!

➤ **Шаг 1. Оцените свою финансовую подушку**

Прежде чем вообще думать об инвестициях, ответьте на 3 вопроса:

1. Есть ли у вас «подушка безопасности»?

- 3-6 месяцев жизни без дохода на отдельном счёте

Пример: Если тратите 50 000 Р/мес → подушка = 150 000–300 000 Р

2. Закрыты ли все кредиты?

- Если есть долги под 15-20% — гасите их в первую очередь
- Инвестиции редко дают такую доходность

3. Есть ли крупные планируемые расходы?

- Ремонт, плановое лечение, обучение детей
- Эти деньги тоже не трогаем

➤ **Шаг 2. Определите свою психологическую устойчивость**

Пройдите простой тест:

«Как вы отреагируете, если через месяц увидите минус 30%?»

- А) Спокойно докуплю ещё — это же скидка!
- Б) Буду нервничать, но пережду
- В) Продам всё и больше никогда не подойду к бирже

Если ответ:

- А — можете начинать с 20-30% свободных средств
- Б — начните с 10%
- В — пока инвестируйте только виртуально на демо-счёте

➤ **Шаг 3. Рассчитайте «комфортный» процент**

Формула для новичка:

Свободные средства – Подушка безопасности – Кредиты – Плановые расходы = База для инвестиций

Комфортная сумма = База × Коэффициент риска

Где Коэффициент риска:

- Очень консервативный: 5%
- Умеренный: 10%
- Агрессивный: 15%

Пример:

Свободные средства: 500 000 ₽, подушка: 200 000 ₽, кредитов нет, плановые расходы: 100 000 ₽

База = 500 000 – 200 000 – 100 000 = 200 000 ₽

Мой коэффициент (умеренный) = 10%

Моя комфортная сумма = 200 000 × 10% = 20 000 ₽

➤ **Шаг 4. Учтите жизненные обстоятельства**

Уменьшите стартовую сумму, если:

- У вас ипотека или автокредит
- Работа нестабильная
- Есть иждивенцы (дети, престарелые родители)

Можно увеличить, если:

- Есть пассивный доход кроме зарплаты
- Профессия востребована на рынке
- Есть поддержка семьи на крайний случай

➤ **Практическое задание**

Возьмите лист бумаги и заполните таблицу:

Параметр	Ваша ситуация	Сумма
Свободные средства	На всех счетах и наличные	_____ Р
Подушка безопасности	6 месяцев расходов	_____ Р
Текущие долги	Кредиты, ипотека	_____ Р
Плановые расходы	Ближайшие 6-12 месяцев	_____ Р
База для инвестиций	Строка 1–(2+3+4)	_____ Р
Ваш коэффициент риска	5-15%	_____ Р
КОФОРТНАЯ СУММА	База × Коэффициент	_____ Р

➤ **Что делать с этой суммой?**

1. Разбейте на части — не вкладывайте всё сразу

2. Начните с самой простой стратегии — например, покупка БПИФ на индекс МосБиржи

3. Регулярно пересчитывайте — раз в 3-6 месяцев

Лучше начать с 10 000 Р и получить опыт, чем ждать появления стартового капитала в миллион и остаться ни с чем.

➤ **Вывод**

Комфортная сумма — это та, о потере которой вы сможете сказать: «Ну и ладно, это был ценный урок». Найдите её — и инвестирование станет приятным путешествием, а не стрессом.

P.S. Не стыдно начинать с малого — стыдно не начинать вообще!

Часть 4. Собираем первый портфель

10. Диверсификация: Не кладите все яйца в одну корзину

Сколько акций должно быть в портфеле новичка

Когда я только начинал инвестировать, мне казалось: чем больше акций — тем надежнее портфель. Но потом я обнаружил, что управлять 50 позициями нереально, а 2-3 акции — слишком рискованно. Давайте найдем золотую середину.

➤ Почему 1-2 акции — это русская рулетка

Реальный случай из моей практики:

С июня 2021 по март 2022 года я вложил 41 166 ₽ в акции «Детский Мир». Логика была: «На детях никто экономит не будет, прибыль обеспечена постоянным спросом!». В ноябре 2022 года компания объявила о планах уйти с биржи — котировки акций за первые два дня после этого обвалились на 30%. В итоге, в феврале 2023 года я закрыл позицию на сумму 24 991 ₽, потеряв 40% от сделки. Я не разочаровался в инвестициях только по тому, что доля акций «Детского Мира» в моем портфеле составляла менее 3%.

Что происходит, когда акция одна:

- Компания может столкнуться с отраслевым кризисом
- Санкции (как в случае с «Роснефтью» в 2022)
- Проблемы конкретного бизнеса (как у «Магнита» в 2021)

А почему 20+ акций — это перебор?

Я тоже через это прошел — купил 25 разных акций. И что получил:

- Комиссии на сделках съедали прибыль
- Невозможно было отслеживать все компании
- Когда одна акция росла на 50%, это почти не влияло на портфель

«Диверсификация — это защита от невежества. Она мало смысла имеет для тех, кто знает, что делает» (Уоррен Баффет)

➤ Идеальное количество: 5-10 акций

Еще в 1977 году Элтон и Грубер доказали, что портфель из 10 акций снижает несистематический риск на 51%, а Вьетнамский центр анализа ценных бумаг (VDSC) в 2025 году в своем исследовании утверждал, что портфель из 10 акций из 5 различных секторов может снизить удельный риск до 78% по сравнению с инвестированием в одну акцию.

Почему это работает:

- Достаточно для распределения рисков
- Можно качественно анализировать каждую компанию
- Комиссии не съедают прибыль

➤ Практическое задание

Соберите свой первый диверсифицированный портфель:

1. Выберите 5-7 компаний из разных секторов:

- Финансы (Сбербанк, ВТБ)
- Нефтегаз (Лукойл, Татнефть)
- Телеком (МТС, Ростелеком)
- Ретейл (Магнит, X5 Group)
- Металлы (Норникель, НЛМК)

2. Распределите доли:

- Каждая позиция: 10-20% портфеля
- Самые надежные — больше доля
- Рисковые — меньше

3. Пример портфеля на 100 000 ₽:

- Сбербанк: 30% = 30 000 ₽
- Лукойл: 30% = 30 000 ₽
- МТС: 15% = 15 000 ₽
- Норникель: 15% = 15 000 ₽
- X5 Group: 10% = 10 000 ₽

➤ 3 важных правила диверсификации

1. По отраслям

- Не покупайте 3 нефтяные компании — они движутся одинаково

2. По размеру компаний

- Сочетайте «голубые фишки» и акции роста

3. По валюте доходов

- Часть компаний должны зарабатывать в валюте (экспортеры)

➤ **Вывод**

Помните: диверсификация — не цель, а инструмент. Лучше 5 тщательно отобранных акций, чем 20 купленных «наугад».

Диверсификация — это признание «я не знаю всего». А в инвестициях это самое мудрое признание.

Отраслевой баланс: нефть, банки, IT и другие сектора

Когда я только начинал инвестировать, мне казалось логичным вложиться в банки (на них завязаны все деньги мира) и нефтянку (основа российского бюджета). Но кризис 2008 года показал, что когда рушится один сектор, падают все связанные с ним активы. Давайте разберемся, как создать сбалансированный портфель.

Почему отраслевой баланс — это не просто слова

Реальная история из 2020 года:

Портфель инвестора на 80% состоял из нефтегазовых компаний. Когда цены на нефть упали, он за неделю потерял 45% стоимости. Вывод: нельзя зависеть от одной отрасли, даже если она кажется сверхнадежной.

Что дает отраслевая диверсификация:

- Защита от отраслевых кризисов
- Возможность участвовать в росте разных секторов экономики
- Сглаживание волатильности портфеля

➤ **Ключевые секторы российской экономики**

1. Нефть и газ (25-35% портфеля)

Почему важны: Основа российского экспорта, стабильные дивиденды

Примеры: Лукойл, Роснефть, Татнефть Газпром

Риски: Цены на сырье, санкции, налоговая политика (в настоящее время эти риски обыгрываются в котировках акций Газпрома)

2. Финансы (20-30% портфеля)

Почему важны: Чутко реагируют на состояние экономики

Примеры: Сбербанк, Т-Технологии, Банк Санкт-Петербург

Риски: Кредитные риски, изменение ключевой ставки (во второй половине 2025 года эти риски повлияли на показатели Банка С-Петербург, обрушив его котировки)

3. Металлы и добыча (15-20% портфеля)

Почему важны: Высокие дивиденды, экспортная выручка

Примеры: Норникель, НЛМК, Северсталь, Полюс

Риски: Цикличность, мировые цены на металлы (сейчас эти риски проявили себя на НЛМК и Северстали)

4. Потребительский сектор (10-15% портфеля)

Почему важен: Устойчив к внешним шокам

Примеры: Магнит, X5 Group, М.Видео

Риски: Падение доходов населения, конкуренция (наиболее сильно пострадали от этих рисков акции М.Видео)

5. Телекоммуникации (5-10% портфеля)

Почему важны: Стабильный денежный поток

Примеры: МТС, Ростелеком

Риски: Регуляторные риски, высокая конкуренция

6. IT и технологии (5-10% портфеля)

Почему важны: Высокий потенциал роста

Примеры: Яндекс, Ozon, VK

Риски: Волатильность, регуляторные риски

➤ Практическое задание

Проанализируйте свой портфель на отраслевую сбалансированность:

1. Выпишите все свои акции (или планируемые покупки)
2. Разделите их по секторам экономики
3. Оцените распределение:

Сектор	Идеальная доля	Ваша доля	Разница
Нефть и газ	25-35%		
Финансы	20-30%		
Металлы	15-20%		
Потребительский	10-15%		
Телеком	5-10%		

IT	5-10%		
----	-------	--	--

4. Скорректируйте портфель:

- Если какой-то сектор перегружен — уменьшите долю
- Если недогружен — докупите акции

Пример сбалансированного портфеля на 300 000 ₽

- Нефть и газ (30%): Лукойл (15%), Татнефть (15%)
- Финансы (25%): Сбербанк (15%), Т-Инвестиции (10%)
- Металлы (15%): Полус (15%)
- Потребительский сектор (15%): X5 Group (15%)
- Телеком (10%): МТС (10%)
- IT (5%): Яндекс (5%)

Итого в портфеле 8 акций.

➤ **3 правила отраслевой диверсификации**

1. Никогда не превышайте 35% в одном секторе

Даже если кажется, что сектор «самый надежный»

2. Учитывайте корреляцию между секторами

Например, нефть и финансы часто движутся в одном направлении

3. Ребалансируйте портфель раз в 6-12 месяцев

Если какой-то сектор сильно вырос — фиксируйте прибыль

Если какой-то сектор сильно просел — докупайте. Но убедитесь, что проблема в просадке не является фундаментальной — зачем вам акции умирающей компании?

➤ **Вывод**

Отраслевой баланс — как настройка музыкального инструмента: когда все струны настроены правильно, мелодия получается гармоничной. Ваш портфель должен «звучать» одинаково хорошо в любых рыночных условиях.

Диверсификация по отраслям — это признание того, что будущее непредсказуемо. И это самое мудрое признание в инвестициях

11. Основные стратегии инвестирования

Дорогой читатель! Теперь, когда мы разобрались с основами диверсификации, давайте поговорим о том, куда именно можно направить наши инвестиционные усилия. Представьте, что вы строитель: у вас есть разные инструменты, и каждый хорош для своей задачи. Так и на фондовом рынке — существуют разные стратегии, которые подходят разным типам инвесторов. Не будем углубляться в подробности — стратегий очень много, остановимся на трех фундаментальных стратегиях инвестирования.

Дивидендная стратегия: стабильный доход здесь и сейчас

Представьте, что вы сажаете яблоневый сад. Вы бережно ухаживаете за деревьями, и они год за годом исправно плодоносят. Вам не нужно продавать сами деревья, чтобы получить выгоду — вы просто собираете урожай. Именно так работает дивидендная стратегия. Ваши деньги превращаются в «деревья» (акции), которые регулярно приносят вам «плоды» (дивиденды).

➤ *Что это такое на самом деле?*

Дивидендная стратегия — это подход, при котором инвестор формирует портфель из акций компаний, которые стабильно и предсказуемо делятся частью своей прибыли с акционерами. Ваша главная цель — не спекулятивный рост котировок, а создание источника регулярного пассивного дохода.

Почему это работает в России?

Российский рынок — настоящий рай для дивидендного инвестора. Многие компании, особенно в сырьевом секторе, платят щедрые дивиденды. Связано это с двумя факторами:

1. Требования государства: Крупные госкомпании (например, «Газпром», «Роснефть») обязаны выплачивать значительную часть прибыли (обычно 50%).
2. Интересы крупных собственников: Частные владельцы (как, например, в «Норникеле» или «Лукойле») часто являются основными бенефициарами дивидендов, поэтому они заинтересованы в высоких выплатах.

«Дивидендные аристократы» — ваш надежный фундамент.

Так называют компании, которые на протяжении многих лет не просто платят дивиденды, но и постоянно их увеличивают. Это самые выносливые и проверенные «деревья» в вашем саду. В России к ним можно отнести:

- «Лукойл»: Стабильные выплаты и прозрачная дивидендная политика.
- «Татнефть»: Демонстрирует последовательный рост дивидендов.

- «Сбербанк»: После возврата к выплатам стал фаворитом у инвесторов, ищущих доход.

Сильные стороны стратегии:

Предсказуемость: Вы примерно знаете, какой доход получите в следующем году.

Психологический комфорт: Когда рынок бьет в панике, дивиденды продолжают капать на счет, напоминая, что вы владеете долями в реальном бизнесе.

Сложный процент: Полученные дивиденды можно реинвестировать, покупая еще больше акций. С течением времени этот эффект снежного кома способен творить чудеса с вашим капиталом.

Защита от ошибок: Даже если цена акции временно просядет, дивидендный поток продолжается. Вы ошиблись с моментом покупки? Не страшно — дивиденды компенсируют часть убытка и дадут время на восстановление.

Слабые стороны и риски:

Низкий рост капитала: Дивидендные компании — часто зрелые гиганты без агрессивного потенциала роста. Ваш портфель может не обгонять рынок в моменты бума.

Зависимость от дивидендов: Если компания неожиданно сокращает или отменяет выплаты (как это было у многих в 2022 году), акции могут резко упасть.

Налоги: Дивиденды облагаются НДФЛ (13%), который удерживается автоматически.

Кому идеально подходит эта стратегия?

- Новичкам, которые хотят быстро увидеть первую отдачу от инвестиций.
- Консервативным инвесторам, для которых важна стабильность и предсказуемость.
- Тем, кто создает источник пассивного дохода для дополнения к пенсии или заработной плате.

➤ Чек-лист дивидендного инвестора:

Прежде чем купить акцию, спросите себя:

1. Платит ли компания дивиденды стабильно более 5 лет?
2. Прописана ли у нее четкая дивидендная политика?
3. Не слишком ли высоки ее долги? (Долг/EBITDA < 2 — хороший показатель).
4. Покрываются ли дивиденды свободным денежным потоком?

Дивидендная стратегия учит дисциплине и терпению. Вы перестаете гоняться за сиюминутной выгодой и начинаете строить устойчивую финансовую систему, которая работает на вас, пока вы живете своей жизнью.

Стратегия роста: инвестиции в будущее

Если дивидендная стратегия напоминает ухоженный сад, то стратегия роста — это смелая экспедиция в джунгли, где вы ищете редкие семена, способные вырасти в гигантские деревья. Здесь вы покупаете не сегодняшние плоды, а завтрашний потенциал.

➤ **Философия подхода: платить за рост, а не за историю**

Суть стратегии в том, чтобы найти компании, которые реинвестируют всю прибыль обратно в бизнес, а не раздают её акционерам. Вы становитесь совладельцем бизнеса на ранней стадии его экспансии, рассчитывая, что через 5-10 лет он станет в разы больше и дороже.

Где искать «растущие жемчужины»?

1. **Технологический сектор:** Яндекс, Ozon, VK — компании, меняющие привычки миллионов
2. **Инновационные производства:** производители микроэлектроники, фармацевтические компании
3. **Новые рынки:** компании, осваивающие импортозамещение или экспорт в новые страны
4. **«Спящие гиганты»:** крупные компании, переживающие ребрендинг или цифровую трансформацию

Метрики, на которые смотрят инвесторы:

- Темпы роста выручки (желательно >20% в год)
- Рост клиентской базы и лояльности
- Доля на рынке и потенциал её увеличения
- Инвестиции в R&D (исследования и разработки)

Сильные стороны стратегии:

- **Потенциал сверхдоходности:** удачные инвестиции могут принести сотни процентов прибыли
- **Опережение рынка:** в периоды технологических прорывов такие акции растут быстрее «голубых фишек»
- **Участие в инновациях:** вы становитесь частью технологической революции
- **Налоговые преимущества:** пока вы не продали акции, налог на прибыль не начисляется

Слабые стороны и риски:

- **Высокая волатильность:** котировки могут колебаться на 30-50% за короткий период

- **Сложность оценки:** как отличить перспективный стартап от "пузыря"?

- **Долгий горизонт:** может потребоваться 5-7 лет для реализации потенциала

- **Эмоциональное выгорание:** постоянные колебания цен требуют стальных нервов

Кому подходит эта стратегия?

- Молодым инвесторам с горизонтом 10+ лет

- Тем, кто готов глубоко анализировать бизнес-модели компаний

- Инвесторам с устойчивой психикой, не поддающимся панике

- Тем, у кого есть основной капитал в консервативных активах

➤ **Чек-лист инвестора в акции роста:**

1. Компания растёт быстрее рынка? (выручка >20% в год)

2. Есть ли у неё устойчивое конкурентное преимущество?

3. Достаточно ли большой рынок для дальнейшего роста?

4. Компетентен ли менеджмент, есть ли у них "кожа в игре"?

5. Не переоценены ли акции относительно перспектив? (P/S, P/E)

Стратегия роста требует терпения садовода и зрения охотника. Вы годами можете ухаживать за ростком, зная, что однажды он станет секвойей.

Важное предупреждение: Не выделяйте на эту стратегию больше 20-30% портфеля, особенно на старте. Это как острая приправа — в малых дозах улучшает вкус, в больших может испортить всё блюдо.

Гибридная стратегия: золотая середина

Если дивидендная стратегия — это надежный сад, а стратегия роста — рискованная экспедиция, то гибридный подход напоминает умное сельское хозяйство, где вы одновременно выращиваете и проверенные культуры, и экспериментальные сорта. Это искусство баланса между «сегодня» и «завтра».

➤ **Философия сбалансированного подхода**

Гибридная стратегия — это создание портфеля, где одна часть активов генерирует регулярный доход, а другая работает на перспективу капитального роста. Вы не отказываетесь от текущих benefits в пользу туманного будущего, но и не замыкаетесь только на дивидендной доходности.

Как выглядит гибридный портфель на практике:

- 60-70% — «Фундамент»: дивидендные аристократы (Лукойл, Сбербанк, МТС)
- 20-30% — «Рост»: перспективные компании (Яндекс, Ozon, TCS Group)
- 10-20% — «Защита»: облигации и фонды ликвидности

Преимущества такого подхода

- **Снижение волатильности:** когда акции роста падают, дивидендные продолжают платить
- **Регулярный cash flow:** дивиденды дают деньги для реинвестирования в моменты просадок
- **Участие в разных фазах рынка:** вы не пропускаете ни рост, ни дивидендные выплаты
- **Психологический комфорт:** даже в кризис вы получаете доход от части портфеля

Сложности, которые стоит учитывать

- **Требует большего внимания:** нужно отслеживать два типа компаний
- **Сложнее анализировать:** разные метрики для разных типов акций
- **Риск «распыления»:** можно недополучить доход и там, и там при неправильном балансе

Кому подходит такая стратегия?

- Инвесторы 30-50 лет, которые хотят и текущего дохода, и создания капитала на будущее
- Те, у кого есть время на регулярный анализ портфеля (1-2 часа в неделю)
- Осторожные оптимисты, которые верят в рост, но ценят стабильность

Как настроить баланс под себя?

Если вам 25-35 лет: 40% дивиденды / 40% рост / 20% защита

Если вам 36-50 лет: 60% дивиденды / 20% рост / 20% защита

Если вам 50+ лет: 70% дивиденды / 10% рост / 20% защита

➤ Чек-лист гибридного инвестора

1. Соответствует ли баланс портфеля моим целям и возрасту?
2. Не превышает ли ростовая часть мою психологическую устойчивость?
3. Достаточно ли дивидендного потока для реинвестирования?
4. Сохраняется ли диверсификация внутри каждого сегмента?
5. Когда я в последний раз пересматривал баланс?

Гибридная стратегия — это признание того, что рынок многогранен. Иногда побеждает терпение, иногда — смелость. Умный инвестор готов и к тому, и к другому.

Практическое задание

Цель: Определить свою инвестиционную философию и создать план действий на ближайший год.

➤ **Часть 1. Самоопределение**

Ответьте письменно на эти вопросы:

1. Какую главную цель я преследую в инвестициях?

- А. Создать источник пассивного дохода, обеспечить безбедную пенсию
- Б. Накопить на крупную покупку через 3-5 лет
- В. Просто попробовать и получить опыт

2. Как я отреагирую на падение портфеля на 25%?

- А. Начну нервничать, но пережду
- Б. Буду спокойно спать — это временно
- В. Немедленно все продам

3. Сколько времени готов уделять инвестициям в неделю?

- А. 1-2 часа
- Б. 3-5 часов
- В. Больше 5 часов

➤ **Часть 2. Выбор стратегии**

На основе ответов пунктов 2 и 3 выше выберите основную стратегию:

Если большинство ответов «А» → Дивидендная стратегия

Если большинство ответов «Б» → Гибридная стратегия

Если большинство ответов «В» → Вернитесь к Главе 1 и перечитайте про риски

Мой выбор: _____

➤ **Часть 3. Конкретный план**

Заполните таблицу под вашу стратегию:

Параметр	Дивидендная	Гибридная	Ростовая	Мои конкретные доли
Доля	70-80%	50-60%	0-20%	

дивидендных акций				
Доля ростовых акций	0-10%	20-30%	70-80%	
Доля защитных активов	10-20%	10-20%	0-10%	

➤ **Часть 4. Выбор компаний**

Выпишите 5-7 компаний для вашего портфеля:

1. _____ (дивидендная)
2. _____ (дивидендная)
3. _____ (ростовая/дивидендная)
4. _____ (ростовая)
5. _____ (защитная актив)

➤ **Часть 5. Чек-лист перед стартом**

Отметьте галочками выполненные пункты:

- [] Определил свою цель и горизонт инвестирования
- [] Выбрал комфортную для себя стратегию
- [] Рассчитал доли разных типов активов
- [] Подобрал конкретные компании для покупки
- [] Проверил, что у меня есть финансовая подушка
- [] Готов не поддаваться эмоциям при первых колебаниях

➤ **Что делать дальше?**

1. Сохраните этот лист — через год вам будет интересно сравнить планы и реальность
2. Начните с малого — купите 1 лот первой акции из вашего списка
3. Регулярно пересматривайте — раз в 3 месяца возвращайтесь к этому заданию

Самое сложное в инвестициях — не выбор акций, а понимание себя. Потратьте 80% времени на изучение своей психологии и только 20% — на анализ компаний.

P.S. Помните: любую стратегию можно скорректировать. Главное — начать и получить первый опыт!

Почему в этой книге мы фокусируемся на дивидендной стратегии?

Дорогой читатель, познакомив вас с разными инвестиционными подходами, я рекомендую начинать именно с дивидендной стратегии. Это не случайность, а осознанный выбор, основанный на многолетнем опыте и понимании психологии начинающего инвестора.

➤ *Мост между теорией и практикой*

Представьте, что вы учитесь водить машину. Вы же не сядете сразу за руль гоночного болида на сложной трассе? Начинать лучше с надежного автомобиля с автоматической коробкой передач. Дивидендная стратегия — это и есть тот самый «надежный автомобиль» в мире инвестиций.

5 причин, почему это идеальный старт:

1. Быстрая обратная связь: Вы не остаетесь один на один с графиками, надеясь на рост в неопределенном будущем. Уже через несколько месяцев вы получаете первые дивиденды — реальные деньги на ваш счет. Это мощный психологический стимул, который подтверждает: «Я на правильном пути!»

2. Обучение без стресса: Анализируя дивидендные компании, вы естественным образом изучаете:

- Финансовую отчетность (чтобы проверить устойчивость выплат)
- Долговую нагрузку (чтобы оценить риски)
- Бизнес-модели (чтобы понять перспективы)

При этом вы не испытываете постоянного стресса от колебаний курсовой стоимости.

3. Дисциплина вместо азарта: Дивидендная стратегия воспитывает в вас качества инвестора, а не игрока:

- Вы учитесь думать о бизнесе, а не о котировках
- Вы планируете долгосрочные цели, а не сиюминутную прибыль
- Вы цените стабильность выше спекулятивных возможностей

4. Защита от главного врага — эмоций: Когда рынок бьется в конвульсиях, а акции роста теряют 30-40%, дивидендные компании продолжают платить. Эта «подушка» из регулярного дохода помогает сохранять хладнокровие и не совершать роковых ошибок.

5. Идеальное соответствие российскому рынку: Российский рынок исторически предлагает одну из самых высоких дивидендных доходностей в мире. Использовать это преимущество — все равно что ловить рыбу в хорошо зарыбленном пруду.

Что говорят цифры?

Портфель из 10-12 дивидендных аристократов за последние 10 лет показал бы:

- Среднюю доходность 12-15% годовых

- В 2 раза меньшую волатильность, чем у индекса роста
- Стабильный денежный поток даже в кризисные годы

➤ ***Но это же скучно!***

Да, возможно, вы не получите головокружительных 100% за год, как на удачной ростовой акции. Зато вы и не потеряете 50% на следующей. Инвестиции — это не развлечение, а способ достижения финансовых целей. Надежность и предсказуемость здесь важнее адреналина.

Это не навсегда!

Начиная с дивидендной стратегии, вы закладываете фундамент. Через 1-2 года, набравшись опыта и сформировав капитал, вы сможете:

- Часть средств выделить на стратегию роста
- Попробовать гибридный подход
- Изучить более сложные инструменты

Но начинать с простого и надежного — мудрое решение.

Сначала научитесь ходить, потом — бегать. Сначала создайте стабильный денежный поток, потом — гоняйтесь за сверхдоходностью. В инвестициях, как и в жизни, правильная последовательность действий определяет успех.

На этом мы завершаем наше знакомство с основными стратегиями. Помните: не существует «лучшей» стратегии вообще — существует стратегия, которая лучше всего подходит именно вам на данном этапе. Для большинства начинающих инвесторов это именно дивидендный подход.

12. Дивидендный портфель: Конкретные примеры

3 модели портфеля (консервативный, умеренный, рискованный)

Когда я начинал инвестировать, то долго не мог понять: сколько же риска можно брать на себя? Ответ пришёл с опытом: всё зависит от вашего возраста, целей и психологии. Давайте разберём три готовых модели, которые помогут вам сделать осознанный выбор.

➤ ***Модель 1: Консервативный портфель «Для сна спокойного»***

Для кого: Пенсионеры, семьи с детьми, те, кто близок к финансовой цели

Доходность: 7-9% годовых

Риск: Минимальный

Состав портфеля на 500 000 ₽:

- ОФЗ (40%) — 200 000 ₽

- Голубые фишки (50%) — 250 000 ₽:

Лукойл (15%) — 75 000 ₽ — стабильные дивиденды

Сбербанк (15%) — 75 000 ₽ — стабильные дивиденды

Газпром (10%) — 50 000 ₽ — потенциал восстановления выплат

Татнефть (10%) — 50 000 ₽ — надежные выплаты

- Золото (10%) — 50 000 ₽:

Фонд УК Первая «Доступное золото» (SBGD) — защита от кризисов

Почему это работает:

Даже если акции временно просядут, ОФЗ и золото сгладят падение. В 2022 году такой портфель потерял бы всего 8% против 35% у агрессивных инвесторов.

➤ ***Модель 2: Умеренный портфель «Золотая середина»***

Для кого: Инвесторы 30-50 лет, имеющие стабильный доход

Доходность: 10-14% годовых

Риск: Умеренный

Состав портфеля на 500 000 ₽:

- Дивидендные аристократы (70%) — 350 000 ₽:

Сбербанк (15%) — 75 000 ₽

Лукойл (15%) — 75 000 ₽

Роснефть (10%) — 50 000 ₽ — потенциал восстановления выплат

МТС (10%) — 50 000 ₽ — квартальные выплаты

Фосагро (10%) — 50 000 ₽ — растущие дивиденды

Татнефть (10%) — 50 000 ₽

- Облигации (20%) — 100 000 ₽:

Корпоративные облигации — 13-15% годовых

- Акции роста (10%) — 50 000 ₽:

Яндекс (5%) — 25 000 ₽

Хэдхантер (5%) — 25 000 ₽

Преимущества:

Баланс между стабильными выплатами и потенциалом роста. В 2023 году подобный портфель показал бы +18%.

➤ **Модель 3: Рискованный портфель «Максимальная доходность»**

Для кого: Молодые инвесторы до 35 лет, имеющие подушку безопасности

Доходность: 15-20% годовых

Риск: Высокий

Состав портфеля на 500 000 ₽:

- Акции с высокими дивидендами (80%) — 400 000 ₽:

Банк Санкт-Петербург (20%) — 100 000 ₽ — доходность 20-25%

МТС (15%) — 75 000 ₽ — 15-17% дивидендов

Транснефть-пр (15%) — 75 000 ₽ — 12-16% дивидендов

Эс-Эф-Ай (10%) — 50 000 ₽ — 12-16% дивидендов

Россети Центр (10%) — 50 000 ₽ — 10-15% дивидендов

Евротранс (10%) — 50 000 ₽ — дивиденды 13-18%

- Спекулятивная часть (20%) — 100 000 ₽:

Акции роста (10%) — Яндекс, Хэдхантер

Второй эшелон (10%) — Ретейл, мелкие добывающие компании

Особенности:

В 2021 году такой портфель принес бы +45%, но в 2022 мог бы потерять 25%. Нужно быть готовым к сильным колебаниям.

➤ **Практическое задание**

Создайте свой пробный портфель:

1. Определите свой риск-профиль:

- Консервативный (до 40 лет, есть иждивенцы)
- Умеренный (30-50 лет, стабильная работа)
- Рискованный (до 35 лет, есть подушка безопасности)

2. Выберите модель и рассчитайте доли:

Актив	Консервативный	Умеренный	Рискованный
ОФЗ	40%	0%	0%

Голубые фишки	50%	70%	60%
Облигации	0%	20%	0%
Акции роста	0%	10%	20%
Рисковые активы	0%	0%	20%
Золото	10%	0%	0%

3. Рассчитайте на свою сумму:

- Ваш капитал: _____ Р

- Ваш тип: _____

- Распределение: _____

Какую модель выбрать именно вам?

Тест из 3 вопросов:

1. Как отреагируете на падение портфеля на 30%?

- А) Буду спокойно спать → рискованный
- Б) Буду нервничать, но пережду → умеренный
- В) Не смогу спать → консервативный

2. Ваш инвестиционный горизонт?

- А) 3-5 лет → консервативный
- Б) 5-10 лет → умеренный
- В) 10+ лет → рискованный

3. Какую доходность хотите?

- А) Выше вклада → консервативный
- Б) 12-15% годовых → умеренный
- В) 20%+ → рискованный

➤ **Вывод**

Не бывает «плохих» или «хороших» портфелей — бывают портфели, которые не подходят именно вам. Начните с консервативной модели, а по мере роста опыта и капитала корректируйте стратегию.

Лучший портфель — не тот, что приносит максимум доходности, а тот, что позволяет вам спокойно спать по ночам

P.S. Я прошёл все три модели: начинал с консервативной, потом держал умеренную, а сейчас перешел к рискованной — потому что цели изменились. Ваш портфель должен меняться вместе с вами!

Практическое задание: Сбор своего варианта портфеля

Теперь, друзья, самый важный момент — вы создадите свой первый дивидендный портфель. Не переживайте, это как собрать конструктор: мы возьмём готовые блоки и настроим их под ваши цели.

➤ Шаг 1. Определите свои параметры

Ответьте на 3 ключевых вопроса:

1. Какой у вас риск-профиль?

- Консервативный (главное — сохранить)
- Умеренный (баланс надёжности и доходности)
- Рискованный (готов к колебаниям ради высокого дохода)

2. Ваш инвестиционный горизонт?

- 1-3 года (краткосрочный)
- 3-7 лет (среднесрочный)
- 7+ лет (долгосрочный)

3. Сколько готовы вложить?

- До 50 000 ₽
- 50 000 — 200 000 ₽
- Свыше 200 000 ₽

➤ Шаг 2. Выберите активы под ваш профиль

Если вы консервативный инвестор:

ОФЗ (25-40%)

Сбербанк (15-20%)

Лукойл (15-20%)

Татнефть (10-15%)

МТС (10-15%)

Золото (5-10%) - Фонд SBGD

Если вы умеренный инвестор:

Сбербанк (15-20%)

Лукойл (15-20%)

Роснефть (10-15%)

МТС (10-15%)

Фосагро (10-15%)

Норникель (10-15%)

Облигации (10-20%)

Если вы рискованный инвестор:

Банк Санкт-Петербург (15-25%)

Сургутнефтегаз-пр (15-25%)

МТС (10-15%)

Россети Центр (10-15%)

Акции роста (15-25%) - Яндекс, Хэдхантер

Второй эшелон (10-20%)

➤ **Шаг 3. Распределите доли**

Возьмите свою сумму и распределите по выбранным активам:

Пример для умеренного инвестора с капиталом 100 000 ₽:

Актив	Доля	Сумма	Количество лотов
Сбербанк	20%	20 000 ₽	~67 акций
Лукойл	20%	20 000 ₽	~6 акций
Норникель	15%	15 000 ₽	~6 акций

МТС	15%	15 000 Р	~42 акции
Фосагро	15%	15 000 Р	~12 акций
ОФЗ	15%	15 000 Р	15 облигаций

➤ **Шаг 4. Создайте таблицу для отслеживания**

Скопируйте этот шаблон в Excel или Google Таблицы:

Актив	Цена покупки	Количество	Сумма	Доля	Див. доходность
...					
...					
ИТОГО				100%	

➤ **Шаг 5. Чек-лист перед покупкой**

Перед тем как нажать кнопку «Купить», проверьте:

Диверсификация:

- Не больше 20% в одном активе
- Представлены 3+ сектора экономики
- Есть защитные активы (облигации/золото)

Доходность:

- Средняя дивидендная доходность портфеля > 10%
- У всех активов есть история выплат

Риски:

- Проверил долговую нагрузку компаний
- Понимаю, почему каждая акция попала в портфель
- Готов к падению стоимости на 15-20%

➤ **Что делать дальше?**

1. Начните с демо-счёта — попрактикуйтесь неделю
2. Купите первую позицию — например, Сбербанк
3. Постепенно наполняйте портфель в течение 1-2 месяцев
4. Ведите дневник — записывайте свои мысли и эмоции

Мой совет: Не стремитесь к идеалу с первого раза. Мой первый портфель пережил 5 изменений за год, прежде чем стал приносить стабильный доход.

➤ ***Ваш первый портфель готов!***

Сохраните эту страницу — через год вам будет интересно сравнить, что получилось. Помните: главное не идеальный старт, а регулярные улучшения.

Лучший портфель — не тот, что скопирован у гуру, а тот, что вы собрали сами и понимаете, почему он именно такой

13. Стратегия «Всепогодного портфеля»: Как спать спокойно при любой рыночной конъюнктуре

Откуда дует ветер? Философия Рэя Далио

Представьте, что вы капитан корабля. Вы не можете управлять ветром (экономикой), но можете правильно настроить паруса (свой портфель). Именно это и предлагает легендарный инвестор Рэй Далио в своей стратегии «Всепогодного портфеля» (All Weather Portfolio).

➤ ***В чем суть?***

Традиционная диверсификация «по отраслям» не всегда работает — во время кризиса 2008 года падали почти все акции. Далио предлагает диверсифицироваться **по типам экономической среды**.

Он выделяет четыре основных «сезона»:

1. Рост выше ожиданий (акции растут)
2. Инфляция выше ожиданий (растут товарные активы)
3. Падение ниже ожиданий (растут облигации)
4. Инфляция ниже ожиданий (растут облигации и акции роста)

➤ ***Оригинальный портфель Далио выглядел так:***

- 30% — Акции (фонды на S&P 500)
- 40% — Долгосрочные облигации (гособлигации США)
- 15% — Среднесрочные облигации

- 7,5% — Золото (защита от инфляции и кризисов)
- 7,5% — Товары (сырье)

Идея в том, что в любой из 4-х экономических «погод» (инфляционный рост, дефляционный рост, ускоряющийся рост и замедление роста) большая часть портфеля будет сохранять ценность или расти.

Российский «климат»: Адаптируем стратегию под наши реалии

Скопировать портфель Далио один в один на российском рынке не выйдет. Но мы можем взять его главный принцип — **защита от разных экономических сценариев** — и подобрать под него российские активы.

➤ *Давайте создадим российский «Всепогодный портфель»:*

1. Акции роста (30%)

- Задача: Обеспечить рост в стабильные и растущие периоды.
- Активы: Не дивидендные аристократы, а компании-экспортеры, чья прибыль в валюте. Это наш аналог акций США.

Примеры: «Лукойл», «Норникель», «Фосагро».

2. Защитные облигации (40%)

- Задача: Сохранить капитал и дать стабильный доход во время спадов.
- Активы: В России это в первую очередь ОФЗ (особенно с плавающим купоном, привязанным к инфляции — ОФЗ-ИН). Они — наш «якорь», как гособлигации США у Далио.

3. Инфляционные активы (30%)

- Задача: Защитить от ослабления рубля и роста цен. Это самая важная и специфическая для России часть.
- Активы:
 - Золото (15%): Через БПИФ (например, SBGD, GOLD) или акции золотодобытчиков («Полюс»).
 - Фонды ликвидности (15%): Например, SBMM (от Сбера) или LQDT (от Тинькоффа). Это наша замена валютным облигациям.

Почему фонды ликвидности — отличная идея для российского портфеля?

Фонды ликвидности — это биржевые фонды, которые стали современной альтернативой банковским вкладам. Они работают с самыми надежными и краткосрочными долговыми инструментами, чья доходность следует за ключевой ставкой.

Фонды заключают сделки РЕПО — по сути, выдают денежные займы под залог ценных бумаг. Даже если контрагент не выполнит обязательства, фонд получит в собственность его ликвидные активы, что делает такие вложения одним из самых безопасных способов размещения средств.

Проще говоря: вы покупаете долю в фонде, который профессионально управляет «денежной подушкой», обеспечивая вам надежность и доходность, сопоставимую с ключевой ставкой.

Их ключевые преимущества для нас:

Высокая ликвидность и стабильность: Их цена почти не колеблется, как у акций. Это идеальный «кэш» (денежная позиция), который не проедается инфляцией так сильно, как рубли на счете. Доходность хоть и невысока, но обычно чуть выше средней ставки по банковским вкладам.

Защита от паники: В кризисные моменты, когда падают и акции, и облигации, деньги в фондах ликвидности остаются в безопасности и готовы к развертыванию для покупки подешевевших активов.

P.S. *Рекомендую всегда держать кэш не в деньгах, а в фондах ликвидности*

Практическое задание: Настройте свой «финансовый климат-контроль»

1. Оцените свои риски:

- Чего вы боитесь больше: всплеска инфляции или глубокого кризиса?
- Ответ определит, какую часть увеличить — инфляционную или защитную.

2. Создайте каркас портфеля: Возьмите пропорции выше (30% акции / 40% ОФЗ / 15% золото / 15% фонды ликвидности) и распределите свою сумму.

3. Проведите ревизию: Посмотрите на свой текущий портфель. Какой «погоде» он соответствует? Не перекошен ли он только в сторону акций роста?

Экономический сценарий	Актив-защитник	Пример из РФ
Мировой кризис, падение рынков	Долгосрочные ОФЗ	ОФЗ-26242
Взлет инфляции, нестабильность	Золото	SBGD
Повышенная волатильность, неопределенность	Фонды ликвидности	SBMM, LQDT

Стабильный рост экономики	Акции экспортеров	Лукойл, Фосагро
---------------------------	-------------------	-----------------

Главное правило «всепогодности»

Эта стратегия — не про максимальную доходность. **Она про максимальное спокойствие.** Вы жертвуете потенциально высоким заработком в годы бума, чтобы избежать сокрушительных потерь в годы кризиса.

Главная цель всепогодного портфеля — чтобы вам было комфортно держать его при любом раскладе. Деньги должны работать, пока вы спите, живете и путешествуете.

➤ **Вывод:**

«Всепогодный портфель» — это не гонка за лидерами роста, а создание надежной финансовой экосистемы. Она может расти не так быстро, как портфель агрессивного инвестора, но ее не собьет с ног первый же экономический ураган.

14. Когда продавать? Главный вопрос инвестора

5 сигналов к продаже акции

Вы меня спросите, а как же лозунг дивидендного инвестора: «Купил и держи»? Ну что же, я долго откладывал написание этой главы. И по этой причине тоже, но еще и потому что продавать акции часто сложнее, чем покупать. Это как расставание — всегда много эмоций и сожалений. Но давайте вместе разберёмся, когда действительно стоит сказать акции «прощай».

➤ **Сигнал 1: Компания изменилась, а вы этого вовремя не заметили**

В 2019 году покупка акций «Детского мира» казалась инвесторам идеальной сделкой — стабильные магазины, растущая выручка. Но уже через год:

- Долг вырос с 30% до 60% от капитала
- Новые магазины открываются, а прибыль падает
- Конкуренты (Ozon, Wildberries) забрали долю рынка

Более того, в конце 2022 года было принято решение реорганизовать бизнес и провести делистинг акций Детского мира с Московской биржи. В 2024 году акции перестали торговаться на бирже.

Когда продавать:

- Изменилась бизнес-модель — компания начала брать слишком много долгов
- Сменилось руководство — пришли «эффективные менеджеры», режущие инвестиции
- Пропала конкурентоспособность — перестали быть лидерами в своём сегменте

➤ **Сигнал 2: Акция сильно переоценена**

Пример из 2021 года:

Я купил акции «Яндекса» по 4500 ₽. Когда они достигли 7000 ₽, P/E (цена/прибыль) составлял 85 — в 3 раза выше среднего по рынку. Я продал — и правильно сделал: через год акции торговались ниже 3000 ₽.

Когда продавать:

- P/E > 50 для зрелой компании
- P/B (цена/балансовая стоимость) > 3
- Дивидендная доходность < 2% при высоких долгах

Простое правило: Если акция выросла на 100% за год — задумайтесь о продаже.

➤ **Сигнал 3: Нашли лучшую возможность**

Инвестпортфель — как сад: иногда нужно выкорчевать одно дерево, чтобы посадить другое.

Пример из 2023 года:

У меня были акции «Ростелекома» с дивидендной доходностью 7%. Я увидел, что «МТС» предлагает 10% при схожих рисках. Продал «Ростелеком» — купил «МТС».

Когда продавать:

- Есть акция с такой же надежностью, но доходностью выше на 5+%
- На горизонте появилась явно недооцененная компания
- Ваш инвестиционный план изменился

➤ **Сигнал 4: Ошибка в изначальной оценке**

Признавайте ошибки — это сохранит капитал.

Стыдная история:

В 2021 году я купил «Аэрофлот», потому что «люди всегда будут летать». При покупке не проверил долги — позже узнал, что они составляли 120% от выручки. Когда начались проблемы, продал с потерей 40%.

Когда продавать:

- Неверно оценили долговую нагрузку
- Прозевали технологические изменения

- Купили «по совету», не понимая бизнес

➤ **Сигнал 5: Ваши финансовые цели изменились**

Инвестиции должны служить вашим целям, а не наоборот.

Ситуации, когда стоит продать:

- Вы вышли на пенсию — нужны более консервативные активы
- Планируете крупную покупку (дом, образование детей)
- Изменился риск-профиль — стали более осторожны

➤ **Практическое задание**

Проанализируйте свой портфель прямо сейчас:

1. Возьмите 3 самые крупные позиции
2. Для каждой ответьте на вопросы:
 - Изменилась ли бизнес-модель компании за последний год?
 - Не слишком ли переоценена акция ($P/E > 30$, $P/B > 2$)?
 - Есть ли на рынке лучшие возможности с тем же уровнем риска?
 - Не допустили ли вы ошибку при покупке?
 - Все ли ещё эта акция соответствует вашим целям?
3. Примите решение:
 - Держать (0 баллов «сигналов к продаже»)
 - Наблюдать (1-2 балла)
 - Продавать (3+ балла)

➤ **Что НЕ является сигналом к продаже**

- Акция упала на 10% — это нормальная волатильность
- Коллега на работе продал — у него другие цели
- Прочитали негативную новость — если она не меняет фундаментальную стоимость

➤ **Вывод**

Продажа акций — не поражение, а часть инвестиционного процесса. Главное — делать это обдуманно, а не под влиянием эмоций.

Инвестирование — это процесс, где продажа иногда приносит больше пользы, чем покупка

Продавайте, когда причина покупки исчезла

Друзья, вот самая мудрая фраза об инвестициях, которую я когда-либо слышал. Она спасла мне десятки тысяч ₽ и избавила от бессонных ночей. Давайте разберём её на реальных примерах.

➤ Что на самом деле значит эта фраза?

В 2018 году «Магнит» был любимым ритейлером у инвесторов, а его акции пользовались повышенным спросом:

- Сеть растёт — открывает по 1000 магазинов в год
- Выручка увеличивается на 15% ежегодно
- Компания — безоговорочный лидер рынка

К 2021 году всё изменилось:

- Рост остановился — закрывали больше, чем открывали
- Выручка падала 4 квартала подряд
- X5 Group отобрала лидерство

Вывод: причины покупки исчезли — пора продавать. И тот, кто это сделал не прогадал. В 2025 году состояние «Магнита» стало только хуже. По итогам 1 полугодия чистая прибыль компании упала на 36% по сравнению с 1 полугодием 2024 года.

➤ 3 типа «исчезнувших причин»

1. Фундаментальные изменения в бизнесе

Было: «Эта компания — инновационный лидер»

Стало: «Она потеряла технологическое преимущество»

Пример:

Вы купили Яндекс, потому что они доминируют в поиске. Но вот:

- Появилась законодательная угроза бизнес-модели
- Конкуренты отбирают долю рынка
- Ключевые сотрудники уходят

2. Изменилась дивидендная политика

Было: «Стабильные выплаты 10% годовых»

Стало: «Дивиденды отменили на неопределённый срок»

Пример из 2022 года:

Многие покупали Норникель из-за дивидендов 15-20%. Когда выплаты сократили в 3 раза — причина покупки исчезла.

3. Переоценка рисков

Было: «Надёжная компания с минимальными рисками»

Стало: «Риски выросли до неприемлемого уровня»

Пример:

Вы купили акции банка, считая его стабильным. Но он начал активно кредитовать низкокачественных заёмщиков — риски невозврата выросли в разы.

➤ Практическое задание

Проанализируйте свои акции по чек-листу:

1. Выпишите 3 основные причины, почему купили каждую акцию
2. Оцените по 5-балльной шкале, насколько эти причины остались актуальными
3. Примите решение:
 - 5 баллов — всё отлично, держать
 - 3-4 балла — наблюдать, возможно что-то пошло не так
 - 0-2 балла — причина покупки исчезла, продавать

Мой пример по Сбербанку:

- Причина покупки: Лидер рынка с растущей прибылью (5/5 — осталось)
- Причина покупки: Стабильные дивиденды 6-10% (5/5 — немного повысились)
- Причина покупки: Технологический прорыв (4/5 — конкуренты дышат в спину)

Как видите, у меня нет причин для продажи акций Сбербанка, но стоит продолжить наблюдение за технологиями компании.

➤ Как отличить «исчезновение причины» от временных проблем?

Исчезновение причины (нужно продавать):

- Компания постоянно теряет долю рынка
- Менеджмент делает стратегические ошибки
- Бизнес-модель устарела

Временные проблемы (не продавать):

- Разовые убытки из-за кризиса
- Временное падение котировок на плохих новостях
- Сезонное снижение выручки

➤ Самые частые ошибки

- «Но я же в убытке!» — это не причина держать акцию. Если причины снижения котировок фундаментальные — пришло время распрощаться с акцией
- «А вдруг вырастет?» — надежда не должна заменять анализ
- «Дивиденды пока платят» — но бизнес уже в падении

➤ Вывод

Регулярно задавайте себе вопрос: «Купил бы я эту акцию сегодня по текущей цене?» Если ответ «нет» — возможно, пора продавать.

Инвестиции должны быть основаны на анализе, а не на привязанности. Акция не знает, что вы её владелец, и не будет вести себя лучше из-за вашей любви к ней

P.S. Я до сих пор храню список причин покупки для каждой акции в своём портфеле. Раз в квартал пересматриваю его — это помогает принимать взвешенные решения без эмоций. Попробуйте и вы!

Заключение

Когда я начинал писать эту книгу, передо мной стояла простая цель — показать, что путь инвестора начинается не с миллионов на счету, а с первого шага. Всего несколько лет назад я сам был на вашем месте: сомневался, боялся сделать ошибку и откладывал начало «на потом». Сегодня я с уверенностью могу сказать: **начать — действительно проще, чем кажется.**

Что мы прошли вместе

Мы развеяли главные страхи, которые мешают новичкам:

- «У меня слишком мало денег» — а ведь даже одна акция Сбербанка за 300 ₽ уже делает вас совладельцем бизнеса.
- «Это слишком сложно» — но современные приложения позволяют купить акции в три клика.
- «Рынок — это казино» — хотя на самом деле это инструмент, где терпеливые получают доход.

Мы научились выбирать брокера, отличать лимитные заявки от рыночных и собрали первый дивидендный портфель. Вы узнали, почему облигации — это «подушка безопасности», а диверсификация — лучшая защита от неожиданностей.

Главный секрет, который я вынес за годы инвестиций

Успех на бирже зависит не от умения угадывать повороты рынка, а от дисциплины и последовательности. Регулярные инвестиции, даже небольшими суммами, способны создать капитал благодаря магии сложного процента. Помните: 10 000 ₽ в месяц под 12% годовых через 10 лет превратятся в 2,3 миллиона ₽!

Что делать дальше?

Ваш путь только начинается. Вот мои советы на ближайшие месяцы:

1. Не прекращайте учиться — читайте финансовую литературу, анализируйте отчёты компаний.
2. Создайте свой инвестиционный дневник — записывайте решения и их результаты.
3. Не поддавайтесь эмоциям — паника и жадность худшие советчики на бирже.
4. Ребалансируйте портфель раз в год — но не чаще! Излишняя активность вредит доходности.

И помните, что Уоррен Баффет стал великим инвестором не потому, что никогда не ошибался, а потому, что учился на своих ошибках и сохранял дисциплину

➤ ***Напоследок — история из моей жизни***

Пять лет назад я внес на свой инвестиционный счет 10 000 ₽ и купил свои первые акции — 2 штуки Фосагро. Сегодня мой портфель вырос почти в 200 раз, но ту первую покупку я до сих пор помню. Она напоминает мне, что все великие путешествия начинаются с маленького шага.

Ваш первый шаг уже сделан — вы прочитали эту книгу. Осталось сделать второй — открыть брокерский счёт и купить первую акцию. Не откладывайте! Помните: **лучший момент для начала инвестиций — год назад. Следующий лучший момент — сегодня.**

Желаю вам терпения, мудрости и стабильного роста вашего капитала!

Игорь Кориков,

ваш проводник в мире инвестиций

Приложения

Глоссарий терминов

А

Акция — ценная бумага, дающая вам долю в бизнесе компании. Покупая акцию, вы становитесь совладельцем, пусть и очень маленьким. Бывают обыкновенные (дают право голоса) и привилегированные (дают приоритет в выплате дивидендов).

Б

Брокер — ваш личный проводник на биржу. Это компания-посредник, которая выполняет ваши поручения на покупку и продажу ценных бумаг. Как таксист, который везет вас к цели, но не выбирает маршрут.

БПИФ (или ETF — Биржевой паевый инвестиционный фонд) — готовая «корзина» из множества акций или облигаций, которой можно торговать как одной акцией. Идеальный инструмент для ленивых инвесторов, так как сразу дает диверсификацию.

Г

«Голубые фишки» — самые надежные и ликвидные акции крупнейших компаний. Название пришло из казино, где самые дорогие фишки были голубого цвета. В России это, например, акции Сбербанка, Газпрома и Лукойла.

Д

Диверсификация — стратегическое распределение денег между разными активами (акциями, облигациями) и секторами экономики. Главный принцип: «Не кладите все яйца в одну корзину».

Дивиденды — ваша доля от прибыли компании, которую она периодически выплачивает акционерам. Представьте, что вы скинулись с друзьями на аренду апельсиновой рощи: дивиденды — это коробка апельсинов, которую вам привозит управляющий.

Дивидендный гэп — техническое падение цены акции на размер выплаченных дивидендов после отсечки. Не стоит пугаться: это естественный процесс, а не обвал.

И

ИИС (Индивидуальный инвестиционный счет) — особый тип брокерского счета, который дает вам налоговые льготы от государства. Как будто государство становится вашим партнером и возвращает вам часть денег или освобождает от налога на прибыль.

К

Купон — регулярный процентный доход по облигации. Его выплачивает эмитент так же, как банк проценты по вкладу.

Л

Лот — стандартная партия ценных бумаг, которую можно купить или продать на бирже за одну сделку. Например, 1 лот акций Сбербанка = 1 акция, а Газпрома = 10 акций.

О

Облигация — долговая расписка. Покупая ее, вы одалживаете деньги компании или государству, а они обязуются вернуть вам их в срок с процентами (купонами). Это более консервативный инструмент, чем акция.

ОФЗ (Облигации федерального займа) — самые надежные облигации в России, так как их эмитентом является государство. По сути, вы даете в долг своей стране.

П

Портфель — совокупность всех ваших инвестиционных активов: акций, облигаций, долей в фондах. Ваше личное финансовое «имущество».

Р

Ребалансировка — процесс приведения вашего портфеля к первоначальному соотношению активов. Например, если акции сильно выросли и их доля превысила плановую, вы продаете часть и покупаете другие активы. Это заставляет вас продавать дорогое и покупать недооцененное.

С

Стакан котировок — таблица в терминале брокера, где отображаются все заявки других участников рынка на покупку (бид) и продажу (аск) определенной ценной бумаги. Позволяет видеть настроение рынка.

Т

Тикер — краткое буквенное обозначение ценной бумаги на бирже. Визитная карточка акции. Например, SBER — для Сбербанка, LKOH — для Лукойла.

Э

Эмитент — организация, которая выпускает (эмитирует) ценные бумаги для привлечения денег. Это может быть компания (акции, корпоративные облигации) или государство (ОФЗ).

Список полезных ресурсов

1. Московская Биржа (moex.com) — официальный сайт с обучающими материалами, календарем дивидендов и курсами для начинающих
2. Smart-lab.ru — форум с аналитикой, идеями и дискуссиями инвесторов
3. Finam.ru — аналитические обзоры и прогнозы
4. Cbonds.ru — информация по облигациям
5. Dohod.ru — информация по дивидендам, облигациям, предлагает несколько собственных фондов
6. Центр раскрытия корпоративной информации (e-disclosure.ru) — официальные отчеты эмитентов
7. Банк России (cbr.ru) — реестр лицензированных брокеров
8. Сайт автора (ikinvestor.ru) — создан для начинающих инвесторов.

Помните: информация — лучший помощник инвестора. Регулярное обучение и анализ помогут принимать взвешенные решения!

Шаблон для ведения портфеля

Основная таблица для учета активов

Актив	Тикер	Дата покупки	Цена покупки, ₽	Количество	Сумма вложений, ₽	Текущая цена, ₽	Текущая стоимость, ₽	Доход/Убыток, ₽	Доля в портфеле, %	Причина покупки
Сбербанк	SBER	15.01.2024	275	10	2 750	300	3 000	+250	15	Стабильные дивиденды
ОФЗ-26242	SU26242	20.01.2024	980	5	4 900	990	4 950	+50	25	Надежность

Итого по портфелю: _____ ₽

Таблица для учета дивидендов и купонов

Актив	Дата отсечки	Дата выплаты	Сумма дивидендов/купона, ₽	Налог, ₽	Сумма на руки, ₽	Реинвестировано (Да/Нет)
Сбербанк	10.07.2024	25.07.2024	340	44	296	Да
ОФЗ-26242	-	15.02.2024	245	32	213	Нет

Итого получено доходов: _____ ₽

Чек-лист ежемесячного контроля

Общие показатели:

- Начальная стоимость портфеля: _____ ₽
- Текущая стоимость портфеля: _____ ₽
- Изменение за месяц: _____ ₽ (_____%)
- Получено дивидендов за месяц: _____ ₽

Проверка диверсификации:

- Доля акций: _____ % (цель: 60-70%)
- Доля облигаций: _____ % (цель: 30-40%)
- Количество эмитентов: _____ (цель: 8-12)
- Количество отраслей: _____ (цель: 5-7)

Действия в следующем месяце:

- [] Ребалансировать портфель
- [] Докупить _____
- [] Продать _____
- [] Изучить отчетность _____

Как пользоваться шаблоном:

1. Заполняйте сразу после сделки — не откладывайте
2. Обновляйте цены раз в месяц — не нужно делать это ежедневно
3. В графе «Причина покупки» кратко формулируйте ваш тезис
4. Раз в квартал пересматривайте состав портфеля
5. Храните таблицу в облаке (Google Sheets/Excel Online)

Совет: Сделайте копию этого шаблона в Google Таблицах и настройте автоматические формулы. Так вам останется только вносить данные о сделках — остальное посчитается само!

Регулярный учет — это GPS вашего инвестиционного пути. Он покажет, куда вы движетесь и не сбились ли с маршрута

Оглавление

Вступительное слово автора.....	3
Часть 1. Почему инвестировать может каждый (даже вы!).....	4
1. Мифы и страхи начинающих инвесторов.....	4
2. История моего провала (и как я из него выбрался).....	10
3. Почему именно российский рынок?.....	16
Часть 2. Как устроен фондовый рынок (без занудства).....	24
4. Биржа vs Казино: В чём разница?.....	24
5. Какие бывают активы (и какие подходят вам).....	28
6. Дивиденды — ваш пассивный доход.....	37
Часть 3. Первые шаги: Открываем счёт и покупаем акции.....	45
7. Как выбрать брокера (и не пожалеть).....	45
ТОП-5 российских брокеров для новичков.....	45
8. Первая сделка: Это не страшно!.....	53
9. Сколько денег вкладывать сначала?.....	58
Часть 4. Собираем первый портфель.....	66
10. Диверсификация: Не кладите все яйца в одну корзину.....	66
11. Основные стратегии инвестирования.....	70
12. Дивидендный портфель: Конкретные примеры.....	79
13. Стратегия «Всепогодного портфеля»: Как спать спокойно при любой рыночной конъюнктуре.....	85
14. Когда продавать? Главный вопрос инвестора.....	88
Заключение.....	94
Приложения.....	96
Глоссарий терминов.....	96
Список полезных ресурсов.....	98
Шаблон для ведения портфеля.....	99