

Дмитрий Толстяков

5000

СОВЕТОВ ПО
ИНВЕСТИРОВАНИЮ

ответы на самые частые вопросы

 FIN-RA

ШКОЛА БЕЗОПАСНЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ

Дмитрий Толстяков

**500 советов по инвестированию.
Ответы на самые частые вопросы**

«Издательские решения»

Толстяков Д. П.

500 советов по инвестированию. Ответы на самые частые вопросы
/ Д. П. Толстяков — «Издательские решения»,

ISBN 978-5-00-539675-4

В этой книге собраны ответы на самые наболевшие вопросы по инвестированию как для новичков, так и для практикующих инвесторов. В ней подробно рассматриваются все инструменты инвестирования, вопросы по налогообложению, описаны процедуры по открытию и закрытию счетов у российских и зарубежных посредников, уделено внимание психологии инвестирования. Рекомендуется в качестве вспомогательного материала при самостоятельном обучении и для студентов курсов по инвестированию.

ISBN 978-5-00-539675-4

© Толстяков Д. П.
© Издательские решения

Содержание

Введение	6
Инвестирование	8
С чего начать	9
Инвестиции: портфель, диверсификация, риски	15
Как получать доходность от инвестиций	24
Инвестиции для госслужащих	29
Конец ознакомительного фрагмента.	30

500 советов по инвестированию

Ответы на самые частые вопросы

Дмитрий Павлович Толстяков

Редактор Наталья Ткаченко

Корректор Галина Харченко

Корректор Елена Кошелева

Корректор Виталий Вербицкий,

Корректор Алексей Евсеев

Корректор Руслан Насреддинов

© Дмитрий Павлович Толстяков, 2021

ISBN 978-5-0053-9675-4

Создано в интеллектуальной издательской системе Ridero

Введение

Приветствую вас на страницах своей книги!

Меня зовут Дмитрий Толстяков



Я консультант по инвестициям и семейным финансам, эксперт Национального центра финансовой грамотности (Финансовый университет при Правительстве РФ), победитель Всероссийского конкурса «Финансовый советник года» (АМИКС). Также я являюсь основателем Школы Безопасных Инвестиций FIN-RA, которая в 2019 году была признана лучшей школой/платформой в области инвестиций (Private Money Award 2019).

С помощью этой книги я хочу помочь вам найти ответы на самые насущные вопросы по инвестированию.

В России 42 000 000 семей. 27 000 000 семей не имеют никаких накоплений.

Моя задача – изменить подход к управлению финансами и помочь хотя бы 1 000 000 семей обрести устойчивое богатство и передать капитал своим детям

Мой секрет инвестиций заключается в том, что я медленно, спокойно и терпеливо двигаюсь к финансовым целям. Вместо трейдинга, хайпа на криптовалютах и форексе.

В инвестициях, как и в единоборствах, работает принцип «кайдзен» – маленьких усилий. Если вы будете дисциплинированно сберегать и инвестировать 10% от вашего дохода, за свою жизнь вы увидите в 30 раз больше денег, чем без инвестиций. Я – апологет безопасных, стабильных и, в целом, надежных инвестиций, где нет места каким-то суперприбыльным стратегиям «купи-продай». Тем самым я развиваю внутреннее ощущение гармонии и комфорта. Я считаю, что такая внутренняя любовь к себе – это очень важная вещь, чтобы в ежедневной суете не забывать о моменте «здесь и сейчас», к которому можно прийти и через грамотные инвестиции.

Нам с вами по пути, если вы хотите:

- стать инвестиционно грамотными и понять, как создать и приумножить свой капитал;
- грамотно составить инвестиционный портфель, придерживаясь своей тактики и стратегии;
- сформировать пассивный доход;
- накопить деньги на образование детей, путешествия, крупные материальные цели;
- сформировать для себя достойную пенсию самостоятельно.

Инвестирование

Инвестиции – это вложение денежных средств в различные инструменты с целью получения дохода. В отличие от спекуляций, с помощью которых можно получить быструю прибыль, инвестиции будут приносить доход в течение многих лет. Инвестиции необходимы для того, чтобы обеспечить себе финансовую уверенность в будущем.

– Инвестиции – это модное веяние? Вокруг развелось множество учителей на эту тему. Стоит ли нам верить в эти «сказки» или это для избранных?

В России менее 2% от населения ежемесячно занимаются инвестициями. Поэтому это не модно, просто мы находимся в таком информационном поле. Хотя количество инвесторов очень сильно выросло за последнее время, мы очень далеки от массовых инвестиций. Вот когда бабушка в Саратовской области будет спрашивать у соседки, вырастет ли «Газпром» в следующем месяце, вот тогда, вероятно, можно сказать, что инвестиции – это модное веяние. А вот учителей, действительно, развелось множество, поэтому стоит осторожно относиться к выбору наставника. Ведь инвестиции – это не сказки, а очень увлекательное и абсолютно реальное путешествие, доступное каждому, в которое стоит отправиться с опытным гидом.

[Что такое инвестиции?](#)

С чего начать

– Какая минимальная сумма нужна для начала инвестирования с учетом всех расходов на брокера и налоги?

Многое зависит от личных возможностей каждого, но, как вы можете увидеть в рубрике [Портфель для дочерей](#), я начинал с 1 000 р.. На нашем [YouTube канале](#) есть [видео](#), где я рассказываю, с каких сумм начинать инвестировать, чтобы брокерские комиссии не «съели» всю вашу доходность.

Первый год я, по сути, боролся с брокерскими комиссиями, потому что чем меньше сумма, тем больший процент от капитала «съедают» комиссионные. Многое зависит от вашей тактики. Например, если планируете пополнять портфель ежемесячно, то можно начинать и с небольших сумм. А если планируете инвестировать редко, то я бы меньше чем с 50 000 р. и не начинал, потому что влияние комиссий будет довольно существенным. Однако среди российских брокеров можно найти тарифы с весьма приемлемыми комиссиями для любого уровня капитала. А вот налоги нужно платить в любом случае, но есть законные способы снижения налоговой нагрузки, о которых я расскажу далее.

– Нужно ли начинающему инвестору изучать макроэкономику?

Когда я учился в Университете экономики и финансов, у нас был курс по макроэкономике. По моему мнению, нет необходимости изучать эту информацию для того, чтобы начать инвестировать. Достаточно понимать, как устроены базовые вещи, в частности, экономика. Для этого я рекомендую прочесть книгу Ха-Джун Чанга «Как устроена экономика».

Также для понимания специфики российского рынка можно прочесть «Систему Кудрина» Евгении Письменной. Многовато «воды», но, в целом, много полезной информации. Еще рекомендую «Хулиномику» Алексея Маркова. Этого будет более чем достаточно.

Параллельно с этим подпишитесь на каналы, которые публикуют макростатистические данные. Например, канал «PornStat» в Telegram (приношу извинения за каламбурное название), в нем есть интересные выкладки.

Погружаясь в информационное поле, вы постепенно начнете видеть и понимать причинно-следственные связи между теми или иными событиями в экономике и в том числе, каким образом они могут повлиять на процесс инвестирования.

– Почему лучше начинать с акций, а не с облигаций?

Если вы имеете ввиду приобретение акции в рамках Марафона «Я – Инвестор», мы просто делаем первую пробную покупку. Это не значит, что лучше начинать с акций, в данном случае мы совершаем эту покупку больше для получения опыта.



Обучение должно быть не только теоретическим, оно должно подкрепляться действиями. Опыт, который мы приобретаем, помогает нам чувствовать себя увереннее и придает смелости, чтобы совершать следующие шаги.

Но если мы говорим об инвестировании в фондовые рынки на длительный срок, то, конечно, лучше идти от консервативных инструментов к более рискованным. Именно по этому принципу выстроена вторая ступень нашего Курса: сначала мы изучаем облигации, затем переходим к нюансам отбора в портфель отдельных акций.

– Если нет большой суммы денег, стоит ли начинать инвестировать по 3 000 р. в месяц?

Однозначно стоит. Как минимум вы выработаете привычку систематически инвестировать. Чем раньше начнете работать над накоплением капитала, тем больший доход вы получите. Обратите внимание на комиссию брокера: если имеется только комиссия за операцию (покупку или продажу), то размер взноса значения не имеет, а если есть ежемесячная комиссия за активность или депозитарное обслуживание, то имеет смысл подкопить и инвестировать, например, раз в три месяца.

– Есть 1 млн рублей. Хочется эти деньги сохранить и приумножить. При этом пополнять брокерский счет возможно по 5 000 р. и не каждый месяц. Будет ли эффективно вложить эти деньги в инвестиции? Куда лучше вложить?

Для того, чтобы грамотно ответить на этот вопрос, нужно понять, какой именно результат вы хотите получить? Что именно вы от этих денег хотите? Финансовые цели индивидуальны, а, значит, ответы на эти вопросы у разных людей тоже будут разными. Если вы планируете инвестировать в течение длительного срока, то имеет смысл, используя эту сумму, сформировать портфель по принципу Asset Allocation. Если в ваших планах через полгода отправиться на эти деньги в путешествие, то инвестиции на такой короткий срок будут не очень эффективными.

Ответьте на следующие вопросы:

- Сколько вам лет?
- Ваше семейное положение?
- Какие у вас источники дохода и какие риски их потери?
- Какой у вас риск-профиль?
- Какой вы инвестор: агрессивный или консервативный?
- Как и когда вы планируете использовать свой капитал?

Это поможет понять эффективность процесса инвестирования в вашем конкретном случае, после чего уже стоит разбираться с дальнейшей тактикой, а именно с теми или иными инструментами, отвечая на вопрос «куда лучше вложить?»

– Что лучше – инвестировать сейчас 2 млн рублей и купить квартиру через десять лет или взять ипотеку по госпрограмме под 6% годовых?

Ответ зависит от вашей ситуации: вы проживаете в своем жилье или съемном? Покупка квартиры – это необходимость или желание «вложить деньги, чтобы не лежали»? Если квартира съемная, то сколько будет составлять в месяц платеж по ипотеке и устроит ли он вас?

Слишком много вопросов. Поэтому можно рассчитать ожидаемый доход от инвестиций, попросить менеджера в банке сделать расчет по ипотеке, сравнить оба варианта и сделать для себя вывод: что же подойдет именно вам.

– Если есть ипотека под 8% годовых, стоит ли инвестировать или сначала погасить ипотеку?

Необходимо проанализировать финансовое состояние вашей семьи и ответить на вопросы:

- Каков общий доход семьи в месяц?
- Какой процент дохода уходит на оплату ипотеки в месяц?
- Какие у семьи есть обязательные платежи (коммуналка, оплата обучения для себя или детей, другое)?
- Сколько в месяц семья тратит на продукты?
- Сколько остается свободных денег в месяц?

Если свободных денег остается более 20%, то, думаю, можно часть инвестировать, остальную часть откладывать в виде «подушки безопасности» (неприкосновенного запаса, который может тратить в непредвиденных экстренных ситуациях).

– Можно ли инвестировать, если есть ипотека и некоторые свободные средства, или лучше закрыть ипотеку?

Это зависит от ваших процентов по ипотеке и многих других нюансов. Какой был первоначальный взнос, гасили ли вы уже досрочно, какой у вас остаток? Если вы уже рефинансировали и у вас минимальный процент, возможно лучше и не трогать эту ипотеку, а если процент большой, то, конечно, стоит с этой ипотекой поработать.

Можно ее либо рефинансировать, либо погасить ее часть. Я рекомендую вам взять в руки калькулятор и посчитать. Вы должны отталкиваться от того, что средняя доходность российского фондового рынка 15 – 20% в год.

Часто задают вопрос: где брать эти 20%?

Можно почитать статистику, посмотреть исторические доходности, и тогда вы поймете, что это реальные цифры. Единственное дополнение – нереально увидеть такие цифры за один год. Отдельно взятый год может быть как хорошим, так и очень нехорошим, потому что экономика циклична и бывают подъемы и снижения.

– Что купить сейчас на долгосрок, если есть 5 000 р.?

Если вы планируете инвестировать такую сумму ежемесячно, то я бы обратил ваше внимание на фонды. Это один из самых безопасных активов для начинающего инвестора, так как в фонде могут быть десятки, сотни, а то и тысячи ценных бумаг. Но если вы на эту сумму купите только акции, например, «Сбербанка», то нарушите принципы диверсификации.

– На какой стратегии нужно сосредоточиться на старте?

Благодарю за вопрос! Я рекомендую новичкам придерживаться стратегии Asset Allocation, которая является базовой инвестиционной стратегией и по статистике самой грамотной для 8 из 10 инвесторов в мире. Asset Allocation – это распределение капитала по клас-

сам активов, что по данным исследований на 88% определяет успех инвестирования в долгосрочном периоде.

Следуя данной стратегии, при правильном составлении портфеля и проведении ежегодной ребалансировки вы гарантированно обгоните большинство инвесторов.

Есть инвесторы, которые отбирают отдельные бумаги, используя фундаментальный анализ, и/или придерживаются агрессивной стратегии инвестирования. У меня тоже есть агрессивный портфель с IPO и займами под недвижимость, но эти вложения составляют совсем небольшой процент моего портфеля.

Повторюсь, на старте я рекомендую сосредоточиться именно на стратегии пассивного управления.

– Хочу купить на 5 000 р., но боюсь. Что делать?

Это нормально! Мы все – живые люди, и часто боимся делать что-то в первый раз.

Именно для того, чтобы справиться со страхом начать инвестировать, в рамках Марафона [«Я – Инвестор»](#) мы вместе покупаем первую акцию. Мы делаем это для того, чтобы вы прочувствовали, каково это – быть владельцем ценной бумаги, чтобы увидели колебания рынка и поняли, какие ощущения у вас это вызывает, чтобы прожили новые эмоциональные состояния. Если вы будете инвестировать регулярно, страх исчезнет, и это станет привычным действием.

Важно: если вы планируете приобрести ценные бумаги на 5 000 р. и не инвестировать длительное время, то рациональнее накопить более крупную сумму, после чего инвестировать, чтобы не потерять на комиссиях.

– Можно ли создать пассивный доход, если инвестируешь 1 000 – 3 000 р. в месяц? Сколько времени на это нужно?

Несомненно, можно. В первом уроке нашего Марафона есть специальные формулы, с помощью которых можно рассчитать размер необходимого капитала для требуемого пассивного дохода. Зная размер капитала, можно также вычислить, сколько времени понадобится на достижение цели при инвестировании указанных вами сумм.

[Инвестиционный калькулятор](#)

– Как выгодно распорядиться суммой 100 000 р.?

На этот вопрос нельзя ответить однозначно: все зависит от ваших целей. Когда подобный вопрос звучит у меня на консультации, я обязательно уточняю ряд важных моментов:

- Сколько вам лет?
- Ваше место работы?
- Ваш ежемесячный доход?
- Какие финансовые потоки внутри семейства? Кто зарабатывает и распределяет доход?
- Есть ли дети, родители, иждивенцы?
- Есть ли у вас подушка безопасности?
- Есть ли у вас пассивы и активы?
- Как обстоит дело с недвижимостью – арендуете или имеете собственное жилье?

Без этой информации невозможно ответить на вопрос корректно. В одном случае лучшим решением будет положить деньги на депозит – создать так называемую подушку безопасности. В другом (если доходы гораздо выше расходов) – стоит начать инвестировать с этой суммы и постепенно формировать портфель, при условии, что вы сможете его пополнять систематически. Если у вас есть потребительские кредиты, то, возможно, сначала лучше их погасить. Еще один вариант – направить эти деньги на образование, повысить свою квалификацию, увеличить активный доход, после чего уже инвестировать.

Каждый случай индивидуален. Без ответов на эти вопросы я не могу предложить грамотное решение, иначе я буду выглядеть дилетантом. Премию [финансового советника года](#) мне дали не зря.

– **Что почитать начинающему инвестору?**

У меня есть очень полезное [видео](#) на эту тему. Посмотрите его: я подробно рассказываю об этом.

– **Можно ли спастись от инфляции, ведь, например, за 20 лет деньги обесценятся?**

Важно инвестировать в активы, доходность по которым превышает уровень инфляции. А еще можно «подстраховаться» лайфхаком. На [Курсе](#) мы обсуждаем самый оптимальный вариант. Если вы инвестируете регулярно, например, каждый месяц, то каждый год увеличивайте взнос на уровень инфляции. При этом идеально смотреть не инфляцию Росстата, а свою личную инфляцию. Потому что инфляция у каждого своя: кто-то ездит на трамвае, и у него проезд на 2 рубля подорожал, а кто-то – на дорогой машине, и цены на топливо совсем на другие суммы за год дорожают.

Таким образом, вы каждый год пересматриваете и увеличиваете сумму ежемесячных взносов на размер инфляции, чтобы провести корректировку.

– **Можно ли начать инвестировать в 16 лет?**

Конечно, можно инвестировать в 16 лет. Однако необходимо уточнить у брокеров: открывают ли они счета несовершеннолетним.

Если не открывают, то можно открыть счет на одного из родителей (конечно, необходимо, чтобы родитель был в курсе, что его ребенок будет делать с таким счетом) и инвестировать с его счета.

– **Есть 70 000 р.. Куда их лучше инвестировать? В акции одной компании будет разумно?**

Такой вариант нельзя назвать разумным. Для того, чтобы максимизировать доходность и минимизировать риск инвестирования, необходимо составить диверсифицированный портфель, придерживаясь стратегии Asset Allocation. Это стратегия распределения капитала по классам активов, согласно которой в портфеле присутствуют не только акции, но и облигации, товары, денежные фонды. Акции сами по себе – высокорисковый инструмент, а если вы инвестируете весь свой капитал в акции одной компании, то рискуете потерять свои вложения полностью в случае каких-либо непрогнозируемых событий на рынке. Поведение рынка никто не может предсказать точно, как и никто не даст вам стопроцентную гарантию стабильности той или иной компании и не застрахует от снижения курса ее бумаг.

Я рекомендую вам составить диверсифицированный портфель из разных классов активов

Сумма, которую вы имеете, вполне позволяет это сделать.

– **А если просто инвестировать в фонды акций разных стран?**

Именно такой вариант мы предлагаем как базовую стратегию. Инвестирование в экономику разных стран обеспечивает страновую диверсификацию, что позволяет избежать так называемой [внутренней ошибки инвестора](#): когда инвестор предпочитает вкладывать денежные средства в экономику страны, в которой живет. Шансы, что что-то случится с экономикой отдельно взятой страны существенно выше, чем мировой финансовый кризис, и в данном случае риск по портфелю существенно возрастает.

– **Стоит ли начинать инвестировать, если сейчас могу вложить 1 000 р. и стабильного дохода нет?**

Думаю, пока не стоит. Один из базовых принципов создания капитала – дисциплина. Важно регулярно приобретать активы, придерживаясь выбранной стратегии: в этом случае вы

сможете достичь поставленных перед собой финансовых целей в установленные сроки. Кто-то инвестирует 1 раз в месяц, другой – 1 раз в квартал, третий – 1 раз в полгода. Вы не сможете инвестировать регулярно, если у вас нет стабильного дохода, и в итоге благие начинания сойдут на нет.

Я могу порекомендовать вам на этом этапе заняться формированием «подушки безопасности» и поиском занятия, приносящего стабильный доход.

В любом случае, вы – молодец, что задумываетесь об инвестировании. Уверен, в недалеком будущем вы станете грамотным инвестором и сможете создать капитал для реализации всех своих финансовых целей.

В чем хранить финансовую подушку безопасности

– Нужно ли начинающему инвестору вкладываться в иностранные компании?

Я считаю, что начинающему инвестору необходимо (как и всем) диверсифицировать свой портфель. В том числе путем инвестиций в иностранные компании.

Как это можно сделать?

Приобретать фонды на акции разных стран. Таким образом вы не только диверсифицируете портфель по странам, но и по валютам.

Здесь же отмечу ошибку внутреннего инвестора. Это ситуация, при которой инвестор вкладывается по большей части в ценные бумаги только одной страны.

Это неверная стратегия, на мой взгляд. Важно соблюдать в портфеле баланс.

Я предлагаю это делать пассивно.

– Кроме покупки и пополнения счета, что еще нужно делать начинающему инвестору?

Кроме пополнения счета и приобретения ценных бумаг начинающему инвестору необходимо проводить регулярную ребалансировку с целью привести распределение активов в соответствие с выбранной инвестиционной стратегией. То есть наша стратегия долгосрочного инвестирования выглядит как английский «buy, hold and rebalance» – «купил, держи и проводи ребалансировку».

– Есть кредит. Откладываю деньги, чтобы чувствовать себя в безопасности. Начинать ли инвестировать?

Думаю, вы выбрали хорошую стратегию – откладывать средства даже при наличии кредита. Вы накопите определенную сумму, а что дальше? Возможно, стоит частично гасить кредит ежемесячно, а потом уже сосредоточиться на инвестировании.

– С чего начать инвестиции?

Рекомендую пройти наш бесплатный Марафон [«Я – Инвестор»](#), после которого вы будете точно знать, с чего начать инвестировать

На Марафоне мы подробно разбираем, как грамотно осваивать инвестиции и какие шаги предпринять на старте. На мой взгляд, получить четкий план действий очень ценно для любого, кто хочет освоить что-то новое.

Инвестиции: портфель, диверсификация, риски



– Зачем нужны облигации, если есть акции?

Объединяя в один портфель акции и облигации, мы можем минимизировать риск и максимизировать доходность. Акции – высокорисковый актив. Используя стратегию Asset Allocation и включая в портфель разные классы активов, мы стремимся сбалансировать риск и доходность, регулируя процентное соотношение тех же акций и облигаций. При этом учитываем горизонт инвестирования и возраст инвестора: если, например, инвестору нужен пассивный доход к пенсии, до которой осталось менее 5 лет, он рискует не получить необходимую доходность в случае просадки портфеля на коротком сроке, если будет иметь в портфеле одни акции.

– Горизонт цели 5 лет – портфель должен быть агрессивный? И какова доля акций?

Если вы создаете портфель на 5 лет, то в нем ни в коем случае не должно быть 100% акций – это катастрофа. Если вы посмотрите статистику по акциям за год, 3 года, 5, 10, 15 и 20 лет на примере США, то обнаружите, что при вложении в акции на двадцатилетний период у вас точно не будет шанса получить отрицательную доходность.

С учетом того, что волатильность на российском рынке высока, при инвестировании на короткий срок (например, на год или три), вы легко можете получить как плюс 50% за год в среднем по той или иной бумаге, так и минус 35%. Пятилетний период отличается не сильно.

Поэтому, я бы не рекомендовал 100% ваших средств вкладывать в акции на таком коротком промежутке времени. Ограничьте долю акций 30% – это максимальный предел. И обратите внимание, в первую очередь, на дивидендные бумаги.

– Если до пенсии осталось 8 лет, какой портфель порекомендуете?

Во-первых, вы должны понимать, что этот портфель не должен включать слишком рискованные инструменты. Во-вторых, важно ответить на принципиальные вопросы: планируете ли вы работать после пенсии? Есть ли возможность пополнять портфель после выхода на заслуженный отдых? Если у вас стоит задача за 8 лет сформировать капитал, который будет вас «кормить» в дальнейшем, – это одна задача. Если вы хотите продолжить работать после выхода на пенсию, тогда задача другая и немного другие инструменты.

Возьмем ситуацию, когда вы планируете за 8 лет накопить капитал и больше не работать. В этом случае я бы рекомендовал долю акций в портфеле менее 50%. Но это рекомендация не совсем корректна, так как нужно отталкиваться в том числе от вашего риск-профиля. Возможно, вам акции в портфеле не нужны совсем. Все индивидуально.

Еще раз повторюсь, что для решения такой задачи необходимо, в первую очередь, использовать консервативные инструменты. Если вы рискнете и вложите деньги, например, в криптовалюту в надежде, что через 8 лет биткоин будет стоить 100 млн долларов, то можете к пенсии остаться без капитала.

– Можно ли максимально диверсифицировать свой портфель и забыть про него на пять лет?

При долгосрочном инвестировании мы используем стратегию buy & hold – «купи и держи», но я склоняюсь к варианту buy, hold & rebalance – «купи, держи и проводи ребалансировку». Ребалансировки дают дополнительную доходность. Не нужно проводить ее слишком часто, я рекомендую делать ребалансировку раз в 6 – 12 месяцев.

Вы можете забыть о своем портфеле на пять лет, но это небольшой промежуток времени, если мыслить горизонтами долгосрочного инвестирования. Ваш портфель будет волатилен, и через пять лет результат может быть самым разным. Поэтому я бы все же рекомендовал время от времени проводить ребалансировку, и, если есть финансовая возможность, регулярно пополнять портфель на определенную сумму.

– Как правильно распределить активы?

Это серьезный и довольно обширный вопрос, который мы детально рассматриваем в рамках [Курса портфельного инвестора](#). Невозможно дать универсальную рекомендацию широкому кругу людей, в противном случае это будет финансово безграмотно. Представьте ситуацию, что вы попросите врача выписать рецепт на все случаи жизни. Думаю, если он согласится, вы поставите под сомнение его авторитет.

– Как высчитать доли в портфеле?

Долевое распределение активов внутри портфеля формируется в зависимости от вашего возраста, риск-профиля и горизонтов инвестирования. Анкету для определения риск-профиля мы заполняем на Курсе. Если, например, вы хотите создать капитал для получения определенного уровня пассивного дохода к пенсионному возрасту, то с течением времени доли активов внутри вашего портфеля будут перераспределяться в сторону увеличения доли низкорисковых активов по отношению к высокорисковым.

– Есть ли быстрый способ рассчитать процентное содержание портфеля?

Можно воспользоваться XLS файлом.

Если речь идет о портфеле, который уже приобретен, то можно пойти таким путем:

1. берем актуальный размер портфеля на сегодняшний день (обычно он указан в терминале брокера);
2. выполняем отдельный расчет по стоимости классов активов (например, акции 70 000, облигации 30 000);
3. рассчитываем: сколько в процентах стоимость каждого класса актива составляет от стоимости всего портфеля;
4. получаем фактическое распределение портфеля: в моем 70% занимают акции, а 30% – облигации.

– Пока мы формируем капитал и движемся к своей цели – мы деньги не выводим?

Не выводим. Мы используем максимальную диверсификацию и сложный процент. В противном случае мы рискуем не достичь поставленной финансовой цели в запланированные

сроки. Важно ответить себе на вопрос: действительно ли цель, к которой вы стремитесь, для вас важна? Если ответ положительный, у вас не возникнет вопросов о досрочном выводе средств.

– Лучше создать один портфель с мужем или каждый себе?

Зависит от того, одна у вас с мужем цель или разные.

Если цель одна, то можно вести один портфель.

Если цели разные, то лучше вести разные портфели и заниматься реализацией своей цели самостоятельно.

– Вы теряли деньги за время работы с инвестициями?

Терял, когда занимался трейдингом. Особенно жестко было на акциях «Газпрома» – потерял 250 000 р., поэтому ни в коем случае не рекомендую новичкам заниматься спекулятивной торговлей на бирже. По данным одного научного исследования (1992 – 2006 гг.) менее 1% трейдеров демонстрирует хорошие результаты на протяжении нескольких лет подряд. Если по неопытности вы потеряете деньги (а шанс очень велик), то можете сделать неверные выводы и разочароваться в инвестициях в принципе. Я рекомендую придерживаться стратегии пассивного инвестирования.

– Я могу в любой момент вывести все деньги?

Да, вы в любой момент можете вывести деньги с вашего брокерского счета, главное, чтобы ликвидность ваших бумаг позволила это сделать. Напоминаю, что в случае с ИИС (индивидуальным инвестиционным счетом) вывод денег будет означать его закрытие и потерю налоговых льгот, если ИИС просуществовал меньше 3 лет. Если вы уже получили вычет, его придется вернуть в бюджет.

– Если дивиденды поступают на брокерский счет, а накопления на ИИС, считается ли это реинвестированием?

Реинвестирование – это повторное вложение полученной от инвестиций прибыли в ценные бумаги

Простыми словами, на дивиденды и купоны, которые поступят вам на брокерский счет, вы вновь приобретаете активы согласно выбранной стратегии. Если же они поступили на брокерский счет или вы просто внесли деньги на ИИС и не покупаете на них ценные бумаги, то это реинвестированием не является.

– С изначальным капиталом в 100 000 р. лучше вкладываться в ETF или акции и облигации компаний?

Распределение активов в портфеле не зависит от суммы капитала, с которой вы планируете начать инвестировать. Кто-то начинает приобретать ценные бумаги, имея 10 000 р., у кого-то это шестизначная сумма. Сначала вы составляете свой портфель, учитывая ряд факторов: ваш возраст, риск-профиль, горизонт инвестирования, далее – распределяете в нем свои сбережения.

– Что должно случиться, чтобы потерять весь портфель?

Если будете соблюдать постулаты пассивных инвестиций и принцип диверсификации, то шанс потерять весь портфель стремиться к нулю.

– Что важнее: сберегать или приумножать капитал?

Важно все. Здесь нет «или», есть «и» – важно и сберегать, и приумножать. Что вы будете приумножать, если вы не сберегаете? Или какой смысл сберегать, не приумножая? Складывать под подушку – очень сомнительная стратегия, которая вряд ли приведет вас к достижению финансовых целей. Инфляцию тоже никто не отменял: если деньги будут просто лежать, они будут терять в цене. Банковские депозиты на данный момент тоже не приносят сколько-нибудь интересной доходности. Инвестиционный портфель с различными классами активов выполняет одновременно две функции: и сберегает, и приумножает. С моей точки зрения, идеальный вариант.

– Портфель на брокерском счете и на ИИС – это один портфель или разные?

Это зависит от того, как вам удобно вести учет. Если у вас несколько финансовых целей, вы можете создать отдельный портфель под каждую цель. Например, на ИИС формировать капитал для получения пассивного дохода при достижении пенсионного возраста, а для достижения кратко- и среднесрочных целей открыть обычные брокерские счета у нескольких брокеров. С другой стороны, никто не запрещает иметь один портфель и учитывать в нем несколько целей. Главное, чтобы у вас было четкое понимание сроков, инструментов, риска и доходности по каждой из поставленных целей.

– Во что выгоднее вложить 1 млн рублей: в золото или доллары?

Ни во что из вышеперечисленного. Когда задают вопрос о выгоде, у меня создается ощущение, что человек забывает о рисках. Риск и доходность ходят рука об руку, и, если вы ищете крупную выгоду, будьте готовы принять на себя повышенные риски.

Прежде всего ответьте себе на вопрос: «Для чего вы инвестируете?».

А потом спросите себя: «Какой риск я готов принять?».

Если вы хотите получить прибыль, особо не рискуя, то лучше положить деньги на депозит, чем вкладывать их в золото или доллары, так как невозможно предсказать, как будут вести себя эти активы в будущем – с большой долей вероятности вы можете потерять свои сбережения...

Сама постановка вопроса говорит о том, что вы не до конца разбираетесь в понятиях риска и доходности разных классов активов. Я рекомендую пройти наш бесплатный [Марафон](#), чтобы с разобраться с этим, после чего уже принимать решение: что именно вы хотите от этих денег и каким образом их лучше распределить, опираясь на персональный риск-профиль.

– Как вы выбираете, какие акции покупать в портфель дочерей?

Я придерживаюсь четкого распределения в каждом из своих портфелей, в том числе и в портфеле дочерей.

Я, например, знаю, что на акции в [портфеле дочерей](#) у меня выделено 60%, из которых примерно 18% – российские акции. Также у меня есть целевое распределение по отдельным ценным бумагам внутри каждого класса активов.

Помогает мне вести учет докупок рабочая тетрадь, которой пользуются студенты на Курсе портфельного инвестора. То есть у меня в тетради указано целевое распределение, а также я фиксирую в ней каждую докупку. Таким образом я вижу по распределению свои цель и факт.

Когда я вношу очередную сумму пополнения, то тетрадь (запрограммированная формулами) показывает мне актив, который необходимо докупить.

Таким образом, я всегда знаю: что происходит в моем портфеле и какой актив необходимо докупить, а какой, возможно, продать.

– Почему в портфеле ваших дочерей не держите иностранные акции?

А как же ETF на рынки США, Германии, Китая? В каждой акции этих фондов сотни компаний зарубежных рынков.

Таким образом я вкладываюсь небольшими суммами сразу во множество крупнейших экономик мира.

– У меня есть вклад, но толку маловато. Создать портфель сразу или покупать постепенно?

Мнение нашей [Школы](#), которое исходит из статистических данных: покупать сразу, а затем регулярно докупать. Но чтобы дать персональную рекомендацию, нужно знать, к чему вы стремитесь. Возможно, вклад, о котором вы говорите, в течение своего срока обеспечит доходность, необходимую для достижения ваших целей. В таком случае от составления портфеля можно отказаться.

Если же ваша цель связана с длительным процессом накопления, то лучше сформировать портфель сразу.

– Как часто нужно пересматривать портфель и на основании чего?

Пересматривать портфель, то есть проводить ребалансировку, я рекомендую один раз в 6 – 12 месяцев. Основанием для этого является изменение процентного соотношения активов внутри портфеля. В процессе докупок не всегда можно с точностью до процента придерживаться рассчитанного изначально процентного соотношения различных классов активов, а в результате ребалансировки это соотношение вновь возвращается к исходному.

– При пополнении инвестиционного счета следует покупать инструменты внутри портфеля, сохраняя соотношение баланса между разными классами активов?

Совершенно верно. Изначально согласно вашему риск-профилю, возрасту и горизонту инвестирования вы составляете распределение между разными классами активов в портфеле, соблюдая определенные пропорции, например: 60% акций, 30% облигаций, 5% золота, 5% денежные фонды. При очередном пополнении инвестиционного счета вы покупаете те или иные классы активов, стремясь сохранить исходное соотношение.

Не всегда это можно сделать с точностью в 1%, особенно, если вы только начинаете инвестировать и сумма донесения у вас небольшая, но со временем вы сможете сформировать портфель, исходя из изначально составленного процентного распределения по активам.

– Как часто нужно выводить прибыль и нужно ли?

Это зависит от того, какие цели вы перед собой ставите. Для каждой цели следует рассчитать необходимый размер капитала. Вы можете выводить прибыль, если считаете необходимым, но нужно понимать, что в этом случае при колебаниях рынка вы рискуете не достигнуть цели к назначенному сроку. Если вы можете увеличить срок достижения цели, например, в случае чего съездить в отпуск не через год, а через полтора, то вы сознательно идете на этот шаг. А если ваша цель имеет конкретный срок, сдвинуть который невозможно, например, оплата образования ребенка, который через 10 лет закончит школу, то здесь уже совсем другие риски.

Я вижу смысл реинвестировать полученные дивиденды и купоны пока цель не будет достигнута, а дальше – выводить прибыль, если есть такое желание.

– В чем хранить накопления на среднесрочные расходы на год?

Не совсем ясен вопрос. Годовой временной промежуток – это краткосрочный период. Предположу, что вы планируете потратить какую-то сумму, например, на поездку через год. Лучше хранить накопления в консервативных инструментах: карты с кэшбеком, короткие ОФЗ или краткосрочные депозиты, если точно известен срок поездки. В крайнем случае можно использовать ETF фонды типа FXMM, но, возможно, здесь срок стоит немного увеличить.

Руководствуйтесь правилом: чем ближе цель, тем менее рискованные инструменты следует использовать

– Куда вы рекомендуете вкладывать в 2021 году?

Это зависит от ваших целей и стратегии инвестирования. Мои стратегии постоянны год от года, поэтому в 2021 году я также планирую их придерживаться. Рекомендую вам поступать аналогично: следовать выбранной вами стратегии, дисциплинированно инвестировать согласно распределению активов в вашем портфеле и, как следствие, успешно реализовывать все поставленные перед собой финансовые цели.

– Если есть ипотека, то разумно ли покупать только акции без облигаций?

Если есть возможность платить ипотеку и инвестировать – отлично.

Наличие ипотеки не должно влиять на распределение в портфеле. Оно зависит от срока цели и вашего риск-профиля.

В любом случае составлять портфель только из одного класса активов и, тем более, такого рискованного как акции, не стоит.

Любой портфель, я считаю, должен быть диверсифицирован.

– Как посчитать, выгоден ли мой портфель или пора что-то менять? Результат за год 11,5%.

Отмечу, что ваш портфель показывает неплохой результат.

На ваш вопрос: стоит ли что-то менять, ответить невозможно, пока я не узнаю срок вашей цели и распределение активов в портфеле. Необходимо обратить внимание, что доходность портфеля не является ключевым фактором для проведения ребалансировки портфеля.

– Как распределить накопленный за 15 лет капитал на брокерском счете так, чтобы он начал приносить пассивный доход, когда я уже не буду работать?

Для такой цели идеально вывести большую часть капитала в инструменты с фиксированной доходностью. Это могут быть облигации надежных эмитентов, депозиты, ETF через зарубежного брокера, которые выплачивают купоны и дивиденды, дивидендные акции. Но относительно акций выбор должен быть таков, что эти акции выплачивают дивиденды на протяжении десятилетий. Надо помнить, что акции – это рискованный инструмент, и их доля не должна быть слишком высокой, когда вы уже не будете работать.

– Если ликвидируется предприятие из ряда голубых фишек, то инвестор теряет свои вложения?

Важно понимать, что компании из ряда голубых фишек не какие-то маленькие киоски или магазины, это системообразующие крупные компании. Вероятность, что они будут ликвидированы, довольно низкая. Однако, как вы правильно заметили, если компания ликвидируется из-за банкротства, то инвестор, который вложил деньги в акции такой компании, может потерять свои вложения. Но разумный инвестор не допустит такой ситуации, так как следует принципам диверсификации.

– Стоит ли открывать счет у зарубежного брокера при долгосрочной стратегии «купи и держи»?

На мой взгляд, такой подход дает грамотную диверсификацию.

Обучение на Марафоне и на Курсе мы выстраиваем следующим образом: сначала изучаем процесс инвестирования через российских брокеров, затем – через зарубежных

В России существует ряд налоговых льгот, в том числе льготы по ИИС, которые дают отличную экономию в длительной перспективе. Мы обучаем тому, как использовать это преимущество для увеличения размера капитала диверсифицированного портфеля.

С течением времени, когда сумма инвестиций увеличивается, есть смысл открыть счет у зарубежного брокера, получая дополнительную диверсификацию. Лично я так и сделал.

При этом есть приверженцы инвестирования исключительно на российском рынке и люди с противоположной точкой зрения, считающие, что инвестировать стоит только через зарубежных брокеров.

– Нужен ли финансовый консультант для создания портфеля?

Я получил звание «Финансовый консультант года», что для меня было очень важным и существенным событием. Но на ваш вопрос отвечаю однозначно: для создания портфеля финансовый консультант не нужен. Его стоит привлекать для решения специфических вопросов, а своим портфелем вы должны уметь распоряжаться самостоятельно.

Привлечение финансового консультанта не дает никаких гарантий. Он может уволиться, переехать, заболеть, отказаться работать и даже умереть. Что вы тогда будете делать? Искать нового?

Я считаю, что самое правильное – самостоятельно освоить базовые принципы инвестирования и научиться разбираться с вашим капиталом самостоятельно. Я уверен, что для этого достаточно вашего желания и определенного количества усилий и времени.

– У меня в пенсионном портфеле лежат ETF. Стоит ли добавлять туда акции?

В вашем портфеле имеются ETF – это прекрасно. А это фонды на какой класс активов? Ведь ETF – это не просто ценная бумага, в структуре этой ценной бумаги лежат какие-то иные ценные бумаги (акции, облигации, другие классы активов или их смесь).

Для ответа на вопрос о добавлении в портфель акций необходимо знать срок цели и ваш риск-профиль.

Если на пенсию выходить через год, то я бы не включал в такой портфель много фондов акций. Если пенсионная цель имеет срок 20 лет, то я бы включил в портфель преимущественно акции.

– Под каждую цель надо делать отдельный портфель?

Это не обязательно. Вопрос удобства.

Если цели разные по срокам, то не очень удобно вести учет и совмещать две цели в одном портфеле. Так как для объединения целей нам необходимо сделать общее распределение – нечто среднее между распределением для долгосрочной цели, например, и краткосрочной. В таком случае мы снизим доходность для долгосрочной цели и повысим риски для краткосрочной цели.

Поэтому я считаю, что удобнее вести два отдельных портфеля на две разные по срокам цели.

Если цели примерно одинаковые по срокам, то их вполне можно совмещать в рамках одного портфеля.

– Как сформировать портфели на разные цели?

Можно самостоятельно вести учет в Excel файле или блокноте, либо обратиться к сервису для ведения портфелей.

Некоторые брокеры позволяют открывать субсчета. Это открытие разных счетов в рамках одного брокерского счета: средства на каждый счет можно зачислять отдельно и при осуществлении сделки можно выбирать счет. Очень удобная функция.

[Как вместить несколько целей на один брокерский счет](#)

– После того как накопил капитал, начинать тратить его?

Конечно, можно начинать тратить накопленный капитал. Однако, если имеется возможность, то почему бы не продолжить инвестировать? А если возможности для инвестирования нет, а текущего дохода в принципе хватает на удовлетворение всех ваших потребностей, то можно также оставить капитал на счете, чтобы сложный процент продолжал работать на вас.

Тратить капитал можно разными способами: единовременное снятие средств, если цель необходимо оплатить сразу и полностью, или постепенное «проедание» капитала.

При последнем способе мы частично выводим средства, а остальная часть средств может продолжать оставаться в консервативных инструментах и приносить дополнительный доход.

– Как сформировать капитал, если я уже на пенсии, и возраст старше 55 лет?

Принципы для формирования капитала одинаковые для всех возрастов: определяем срок своей цели, распределяем активы в соответствии с риск-профилем и сроком цели, пополняем счет и приобретаем активы.

– Как правильно сформировать портфель для дивидендных акций и спекулятивных сделок?

Что касается дивидендных акций, то добро пожаловать на вторую ступень [Курса портфельного инвестора](#)

Но спекуляциям мы на ней не учим.

– Как вы ведете учет своих портфелей?

Я использую сервис [Intelinvest](https://intelinvest.com). Можно пользоваться и бесплатными программами – табличка в Excel или множество разных приложений на сегодняшний день есть. На Курсе мы даем рабочую тетрадь. Некоторые ребята ведут эту рабочую тетрадь для своего учета. Мы ее постоянно улучшаем, модернизируем. Есть сайты типа investing.com, где можно вести портфель, в том числе, бесплатно.

– Как вы копите на инвестиции?

Я уже давно не коплю на инвестиции – я просто осуществляю инвестиции в ежемесячном и еженедельном формате. Есть активный доход и пассивный доход. Когда я распределяю свои финансы, я определенную долю, а эта доля доходит у меня до 30% от доходов, отправляю в свои инвестиционные портфели, коих у меня три базовых. Основной фундаментальный – это, конечно, asset allocation из ETF; второй – это дивидендные акции; третий – агрессивный портфель – инвестиции в точечный бизнес, сделки IPO. Но это ни в коем случае не для новичков!

По структуре – это инвестиционная лестница.

– Какой состав должен быть у краткосрочного портфеля на 2 – 3 года?

На мой взгляд, краткосрочный портфель должен состоять в основном из консервативных инструментов: облигации, фонды денежного рынка и вклады в банке.

Что касается акций, на 2 – 3 года можно было бы рассмотреть их включение в портфель от 0 до 15%.

Инвестиционный портфель на 3 года может состоять, например, из 15% акций, 70% облигаций, 5% золота и 10% денежных фондов.

– Как фиксировать прибыль, чтобы был ежемесячный фиксированный доход?

Есть несколько вариантов. Один из них – сначала создать капитал, потом его потреблять. То есть через инвестиционные инструменты вы создаете долгосрочно ваш капитал. Помните, что благодаря дисциплине, вы можете создать капитал, существенно превосходящий ваши доходы. Я постоянно повторяю это правило десяти процентов:

если вы переводите в инвестиции 10% от вашего активного дохода. При этом нет необходимости глубоко погружаться в отчеты и графики. Достаточно составить свой инвестиционный портфель, переводить туда 10% от дохода, и за 20 – 30 лет вы создадите такой капитал, который будет превосходить ваш активный доход за все это время раз в 20 – 30. Надеюсь, это было понятно.

Потом вы начинаете расходовать этот капитал. Как его расходовать – это отдельный вопрос. Если вы хотите фиксировать прибыль, то можете это делать, продавая по чуть-чуть ваш капитал, который у вас есть. Это потребление капитала.

Не надо думать, что вы создадите огромный капитал, а потом он будет как-то «сжираться», и вам будет от этого страшно. Это абсолютно нормальная тактика: когда вы создаете на протяжении 20 лет капитал, и эти 20 лет помогают на следующие 30 лет решить задачу финансовой независимости.

– В течение какого времени после начала инвестирования можно выйти на 15% дохода?

Можно и за день. Вопрос в том, что будет на следующий день? А если серьезно, то чем дольше вы инвестируете, тем стабильнее ваша доходность.

– Сколько компаний должно быть в хорошо диверсифицированном портфеле?

Если мы говорим о российском рынке, то в случае отсутствия в портфеле ETF FXRL, который содержит в себе около 40 компаний, думаю, вполне реально включить в портфель порядка 12 – 20 компаний.

Но эти компании должны представлять разные секторы экономики, чтобы соблюсти диверсификацию и избежать перекосов в отдельные отрасли.

– Как вы определились с суммой пополнения портфеля в неделю?

Я посчитал, какую сумму должен инвестировать ежемесячно, чтобы достигнуть своих целей, а потом разделил ее на 4 недели.

– Есть ли в России риск заморозки счетов ценных бумаг?

Если настанет «второй СССР», то все возможно. Представьте повторение ситуации в нашей стране с революцией, гражданской войной и отменой частной собственности. Это маловероятно, но никто с уверенностью не скажет, что это невозможно.

Как лично вы оцениваете риски отмены частной собственности в России? Я думаю, вы тоже в какой-то мере допускаете подобное и понимаете, что эти риски не равны нулю. Мы можем вспомнить достаточно примеров, особенно, если возьмем историю за последние 2 000 лет.

Но я хочу верить, что мы живем в цивилизованном государстве и у нас большое будущее. Я чувствую, что мы сильный, интеллектуальный и одаренный народ, которому по силам изменить порядок вещей, в том числе и на мировом уровне.

Вы можете быть со мной не согласны, сослаться на кейс 1917 года и действовать, исходя из этого. Думаю, время все расставит на свои места. Вопрос только в том, не упустим ли мы возможности, опасаясь событий, которые могут и не произойти?

– Как вы относитесь к пополнению портфеля один раз в год крупной суммой?

Это хороший вариант. Объясню почему.

Специалисты Vanguard проводили исследование рынков США, Великобритании и Австралии за разный период времени с разным наполнением портфелей.

Вывод исследования однозначный: в большинстве случаев выгоднее инвестировать все деньги сразу, а не постепенно. Связано это с тем, что рынок большую часть времени растет, а не падает, поэтому лучше быстрее инвестировать, чтобы капитал мог расти и приносить доход.

[Как выбрать время для входа в рынок](#)

– Может ли купленный лот уйти в минус и счет закроется?

В минус уйти может. Но счет закроется, только если вы покупали с использованием кредитного плеча.

Если вы прошли наш [Марафон](#), а тем более [Курс](#), то точно не будете покупать с использованием плеча

Как получать доходность от инвестиций

– Откуда берется 20% годовых?

На этот вопрос люблю приводить в пример так называемый портфель ленивого инвестора. Если посмотреть на историю 20 лет назад и сформировать портфель:

- 1/3 золото,
- 1/3 акции,
- 1/3 облигации.

То такой портфель имеет 30% годовых.

– Как рассчитать сложный процент?

Очень просто: сложный процент – это процент на процент.

Например, мы имеем среднюю доходность 10%.

Имея 100 р., через год мы получим 110 р. (100 +10%).

Теперь у нас 110 р.. Еще через год наш капитал составит 121 р. (110+10%). И так далее.

– В уроке №2 Марафона был финансовый калькулятор сложного процента. Как его применять в инвестициях?

Можно реинвестировать дивиденды и купоны, то есть получать доход от дохода.

– Где взять среднюю доходность 20% годовых? Депозитов таких не существует.

У меня есть несколько ребят, которые умудрились в 2014 – 2015 годах все-таки положить деньги под 20% годовых, когда был кризис. Но если мы говорим о такой доходности, то ее могут дать акции – сбалансированный портфель из акций.

– Как добиться ставки 15 – 25%, которые мы считали для капитала?

Очень популярный вопрос. Я уже говорил, в отношении рынка мне этот глагол «добиться» не нравится. Он предполагает, что вы будете требовать. В отношениях, и даже в отношениях с инвестициями, требовать не стоит. Так же, как и в отношениях с женщинами. Можно строить взаимоотношения, но ни в коем случае не требовать этих взаимоотношений.

Мы приходим на рынок и мы получаем то, что этот рынок может нам дать, грамотно составляя портфель. Мы не можем от него требовать, приказывать ему, плеткой его гонять. Не знаю у кого какие игры. Но в данном случае мы не можем четко сказать: рынок дай мне это или то. Все, что мы можем, это правильно составить и диверсифицировать наш инвестиционный портфель: по странам, по валютам, по классам активов, по различным типам акций. Далее мы можем быть дисциплинированными, можем оптимизировать налоги и комиссии. Мы можем влиять на ряд факторов, и этих факторов ограниченное число.

Но на доходность от рынка мы влиять не можем. Поймите, пожалуйста, это правильно. Если вы возомнили себя гуру, если вы возомнили себя автором рынка, то вас ждет глубокое разочарование, так же, как меня когда-то в Таиланде у бассейна.

Мы для подсчета отталкиваемся от статистических данных прошлых периодов – это то, что мы можем делать.

Если проще, то составляете портфель по принципам, о которых мы говорим на пятом уроке Марафона. И исходя из статистических данных и этого портфеля, вы будете получать максимальную доходность, на которую только способна современная портфельная теория.

– Откуда конкретно исходит цифра доходности в 15 – 25% годовых?

Из разных источников. Например, средняя доходность фондового рынка России 18% годовых начиная с 2000 года.

Доходности классов активов в России, 2002—2019 гг. Среднегодовая рублевая доходность за 18 лет



– **Что можете сказать о фиксации прибыли? Так действуют спекулянты?**

Фиксация прибыли – это когда мы купили ценную бумагу за 100 р. и потом продали за 200 р.. Если не продали, но она стоит 200 р., то не зафиксировали. И вы абсолютно правы, что в основном этот термин из лексикона спекулянтов.

Инвестиции или трейдинг: что круче?

– **Моему брокерскому счету один месяц. Показывает доходность 2,2%, как на ваш взгляд?**

На мой взгляд, вы преувеличиваете доходность. Один месяц – слишком короткий срок, чтобы делать выводы. И даже один год – тоже короткий срок. Одна из главных ошибок инвестора – это отсутствие последовательности – помните об этом. Если вы считаете себя автором этой доходности, то это ошибка. Эту доходность дал рынок. Если бы сейчас было —5% доходности, как бы вы реагировали, что бы сказали?

Любая из этих ситуаций нормальна. Мы, как долгосрочные инвесторы, стремимся охватить рынок целиком. Если вы пытаетесь навязать свое авторство рынку, то вы глубоко заблуждаетесь.

К этому стоит относиться спокойно: мы знаем природу рынков, мы знаем на основании истории, какую среднюю доходность можем получить в долгосрочном периоде. Когда вы инвестируете в акции, очень сложно оценивать короткими циклами, потому что может произойти все что угодно.

В конце 2019 года я публиковал, что закупулся акциями, которые принесли 60% годовых. И что? Это хорошо или нет? Можно сказать, что я супертрейдер, повесить вывеску и позвать людей на обучение, но это будет обманом.

Также я рассказывал в сторис об одном известном брокере, который продвигался методом «Займись инвестициями – получишь айфон». Это просто катастрофа, потому что сознание человека настраивается на вариант «я точно получу доходность». Хотя это далеко не так.

– **Если начал инвестировать с 1 млн рублей, реально ли через 15 лет жить на дивиденды в 100 000 р. ежемесячно? Я консервативный инвестор!**

В целом, такую цель достигнуть реально, но при этом важно знать: будете ли вы инвестировать дополнительные средства весь этот промежуток времени, какой будет размер регулярных и разовых взносов, какая будет доходность вашего портфеля, будете ли вы реинвестировать доход от ценных бумаг, будете ли проводить ребалансировку и будут ли платить компании нужный вам размер дивидендов. Слишком много неизвестных, чтобы я качественно ответил на ваш вопрос.

– При достижении цели пассивного дохода к пенсии, как правильно его вывести?

Один из вариантов – это постепенная продажа активов и вывод средств. Другой вариант – это полная продажа с выводом в консервативные инструменты. Это кратко. Есть еще варианты.

– Во что инвестировать, если хочешь быстрый и малый результат?

Депозит, фонд FXMM и доходная карта (с процентом на остаток).

– Из чего складывается пассивный доход от инвестиций?

Есть портфель, составленный по принципу безопасных инвестиций. Когда вы в конечном итоге сформируете свой капитал, например, через 20 лет, то следующие 30 лет вы можете жить на средства с этого капитала. Это если очень грубо. Если вы агрессивный инвестор, то с агрессивной части портфеля можно получать доход практически ежемесячно. Я об этом стараюсь не говорить, потому что очень опасно для новичков.

– Какой доход считается достаточным для портфеля?

Доходность рынка – фактор, который находится вне зоны влияния инвесторов. Мы не можем точно предсказать будущую доходность нашего портфеля, так как она зависит от множества переменных (в первую очередь, от распределения активов в портфеле, соблюдения принципов страновой и валютной диверсификации, средних цен покупок активов в портфель, экономической ситуации в мире и так далее).

Однако мы можем оценить ожидаемую среднегодовую доходность портфеля, ориентируясь на исторические данные доходности индексов на широкие рынки. Если мы берем эти данные за достаточно длительный период времени, то они получаются достаточно достоверными, так как включают и периоды роста экономики, и периоды кризиса. Оценить историческую доходность диверсифицированных портфелей можно на различных онлайн-сервисах для так называемых бэктестингов портфелей.

Так, историческая доходность (причем как рублевая, так и долларовая) диверсифицированных портфелей обгоняет инфляцию, в среднем, на 6 – 8% годовых, если речь об умеренно-агрессивном или агрессивном долгосрочных портфелях, и на 3 – 5%, если речь о консервативном или умеренно-консервативном портфелях. Соответственно, при составлении личного финансового и инвестиционного плана можно ориентироваться на эти цифры.

Важно отметить, что вероятность получения доходности, точно равной среднегодовой в каждый отдельно взятый год, крайне мала. Она может быть как сильно выше (например, если повторится 2014 год, рубль также сильно обвалится, то за счет валютной переоценки рублевая доходность грамотно составленного портфеля с приоритетом, отданным валютным активам, будет очень высокой), так и ниже (например, если повторится кризис 2008 года). Но на длительных промежутках времени она стремится к среднегодовой.

Хотя мы и не знаем точно, какая будет доходность в будущем, и повлиять на нее не можем, сравнивая требуемую для достижения нашей цели доходность со среднегодовой, мы можем сделать выводы относительно реалистичности нашего инвестиционного плана и, по необходимости, «подстраховаться», подкорректировав те факторы, что в зоне нашего влияния (сумма взносов, горизонт инвестирования, ежегодная корректировка взносов пропорционально инфляции и росту нашего активного дохода)

– Если я решил прекратить инвестировать, то как мне можно все продать?

Очень легко – через брокера. Так же, как и покупали.

– Что значит «процент доходности»?

Под полной доходностью инвестиционного портфеля или актива мы подразумеваем доходность как в виде прироста стоимости этого актива, так и в виде полученных дивидендных и купонных выплат с учетом их реинвестирования. Соответственно, среднегодовая доходность показывает нам: на сколько процентов в среднем каждый год увеличивается размер нашего капитала за счет прироста цен активов, получения и реинвестирования дивидендов и купонов. А так называемая накопленная доходность за какой-либо расчетный период математически рассчитывается как стоимость всех активов в портфеле по отношению ко всем суммам пополнения портфеля за этот период.

– Можно ли передать инвестиционный портфель по наследству?

Активы (в том числе ценные бумаги, акции, облигации, паи инвестиционных фондов и т.д.) – это имущество. Как любое имущество они могут быть переданы по наследству в соответствии с нормами Гражданского кодекса РФ и аналогичных нормативно-правовых актов в других странах.

– Как считать доходность, если дивиденды постоянно реинвестируются?

Самый удобный с практической точки зрения вариант учета фактической доходности портфеля с учетом полученных дивидендов, удержанных налогов и комиссий брокера, – расчет с помощью специализированных онлайн-сервисов для ведения портфеля. Например, при помощи сервиса Intelinvest.ru, в котором эта доходность рассчитывается автоматически. Достаточно лишь подгрузить отчеты брокера. Самому вести такие подсчеты в Excel достаточно трудоемко.

– Как правильно докупать, если два портфеля у одного брокера: один – на пенсию, другой – на образование ребенка?

Для ответа на этот вопрос можно прибегнуть к следующей аналогии. Брокерский счет – это кошелек, а разные портфели, которые мы покупаем внутри одного брокерского счета на разные цели, – это разные отделения в кошельке. Соответственно, мы самостоятельно распределяем активы по разным портфелям так же, как распределяем наши деньги (например, заработную плату) по разным отделениям кошелька. Следовательно, закупать активы в разные портфели мы можем на одном брокерском счете, а вести учет портфелей мы можем отдельно. В этом деле нам поможет Excel или сервисы по ведению портфеля.

– Как зафиксировать прибыль?

Чтобы зафиксировать прибыль и получить «живые» деньги, необходимо продать активы. В соответствии с постулатами пассивного долгосрочного инвестирования, продажа активов предусмотрена либо при выполнении ежегодной ребалансировки портфеля, либо на стадии потребления капитала, когда нам нужны именно «живые» деньги для покрытия наших материальных потребностей. Если вы инвестируете в ценные бумаги отдельных компаний (не в индексные фонды), то допускается продажа таких бумаг, если инвестиционная идея для покупки потеряла актуальность.

– Правда ли, что пенсионеры в Европе живут на инвестиции, а не на пенсию?

Все пенсионеры – разные люди, с разными финансовыми привычками и разным уровнем дохода, который они получали до момента выхода на пенсию. Конечно, общий уровень финансовой грамотности в странах Европы, в целом, выше, чем в России, однако нельзя сказать однозначно, что все 100% пенсионеров живут только на доход от инвестиций и что в течение своей активной трудовой жизни все они соблюдали основные принципы финансовой и инвестиционной грамотности. И в разных странах Европы могут быть свои особенности пенсионной системы и мер социальной поддержки граждан.

Советую к прочтению: [Почему пенсионеры в Европе могут себе позволить красивую жизнь](#)

– **Когда говорят «зафиксировать прибыль», имеют в виду продажу акций?**

Совершенно верно!

– **Если нужна часть денег, то продавать только акции, или как?**

Вообще, такого быть не должно, если вы только начали инвестировать и находитесь на стадии накопления капитала. Потому что должна быть хоть какая-то подушка безопасности для покрытия непредвиденных расходов. Если вы инвестируете, а потом решаете: «да ну, заберу деньги», то это одна из ошибок, которую мы разбираем на [Марафоне](#). Отсутствие последовательности в инвестициях – это враг №1.

Но если нужна часть денег, то продавайте. Хотя это будет нарушение инвестиционной стратегии.

Инвестиции для госслужащих

– Сотрудник МВД может приобрести портфель?

Инвестиции для государственных служащих – тема интересная и достаточно спорная.

Что однозначно можно сказать – инвестировать можно. Но в какие активы?

Чаще всего запрет налагается на в инвестиции в иностранные финансовые инструменты, то есть нельзя использовать активы, эмитент которых или сам актив зарегистрирован за пределами Российской Федерации.

Вам как сотруднику МВД можно ознакомиться с Приказом МВД России от 03.06.2015 №658, а также с локальным нормативным актом об ограничениях и запретах для конкретных должностей ведомства, в котором вы работаете.

– В какие инструменты инвестировать госслужащим?

Для начала необходимо определить, в какие инструменты государственному служащему инвестировать нельзя, а далее формировать свой портфель с учетом ограничений по вашей конкретной должности.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.