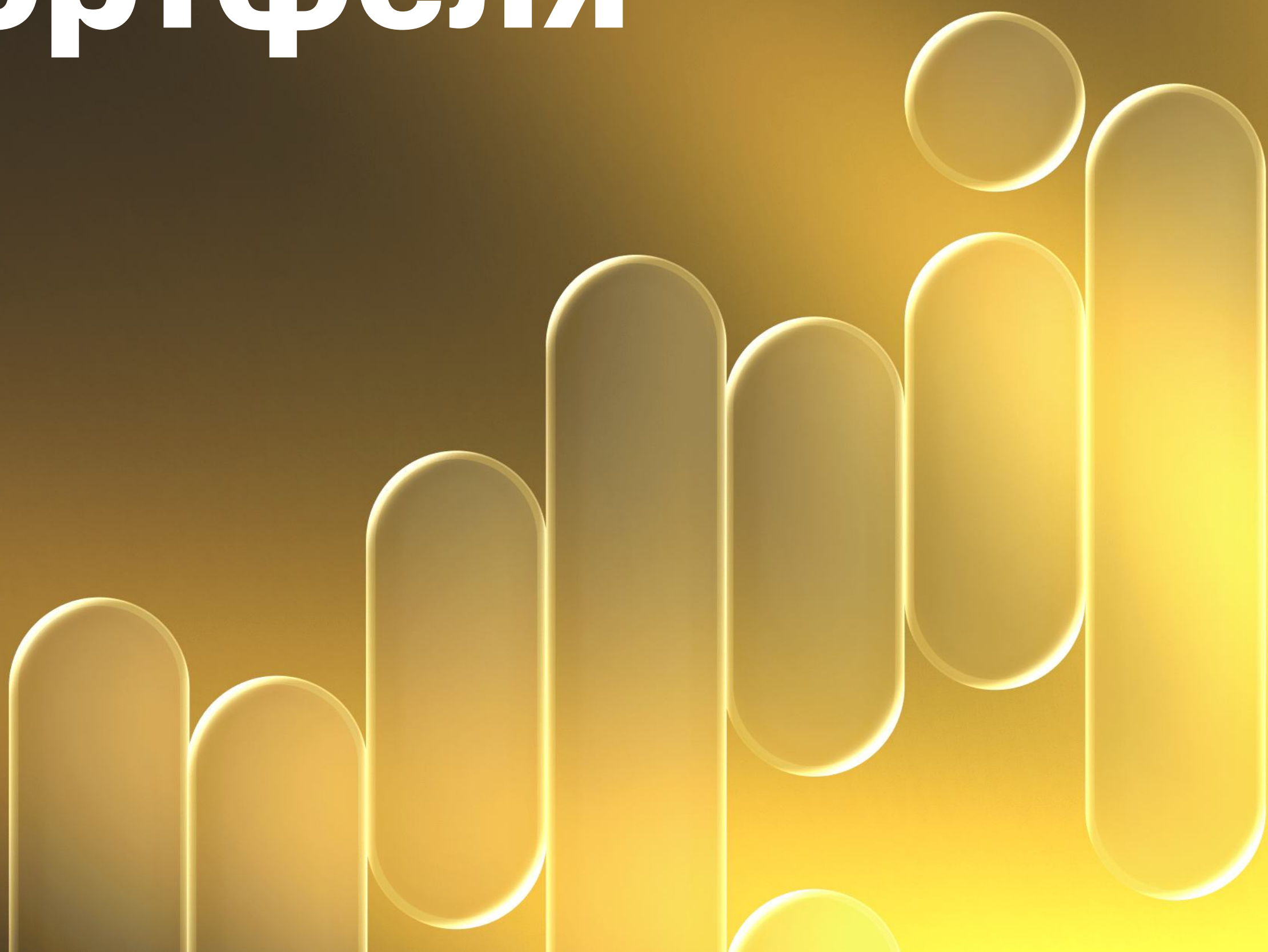




ТФЛК

**База инвестора:
первые шаги
к созданию
портфеля**



Содержание

Сколько нужно времени, чтобы инвестировать	2
Как эффективно инвестировать с минимальными усилиями	4
9 авторов Пульса, на которых стоит подписаться	5
Как макроэкономика влияет на твой портфель	7
Как подобрать портфель под риск-профиль	13
Справочник: база инвестора	21



Сколько нужно времени, чтобы инвестировать

Скажем сразу: чтобы купить акции, понадобится только смартфон, доступ в интернет и пара свободных секунд. Благодаря мобильным приложениям инвесторы могут следить за ценами на активы из любой точки мира и комфортно торговать на бирже.

Однако совершением сделок инвестирование не ограничивается. Сколько времени тебе потребуется на инвестиции, зависит от стиля торговли. Разбег здесь внушительный: от нескольких минут в месяц до пары часов в день.

Стили торговли

Стиль торговли — это то, как ты торгуешь на рынке и с какой скоростью воплощаешь инвести идеи. Прежде всего речь о том, как ты принимаешь решения: что купить, что продать и когда это сделать?

Процесс состоит из четырех этапов:

- 1. Выбрать актив для покупки.** Здесь инвесторы смотрят, что происходит в экономике в целом и в бизнесе конкретных компаний в частности. А трейдеры внимательно анализируют графики. И только после этого выбирают актив для сделки.
- 2. Определить подходящий момент для сделки.** Иными словами, найти точку входа в сделку и совершить ее.
- 3. Решить, когда и за сколько продать.** Тут можно исходить из цены (например, продать акцию, когда она вырастет на 20%) или времени (например, когда компания выплатит дивиденд). Параллельно стоит следить за новостями: вдруг внешние обстоятельства внесут коррективы в твой план?

Лайфхак: если ты готов(-а) продать акцию после 20-процентного роста, поставь отложенную заявку. В этом случае тебе не придется следить за динамикой цены. Когда она достигнет указанного значения, брокер самостоятельно выставит рыночную заявку и продаст бумагу.
- 4. Закрывать сделку.** Осталось продать актив и получить прибыль. На этом же этапе радуемся, что инвести идея сработала.

Сколько нужно времени, чтобы инвестировать

Давай рассмотрим стили торговли.

Долгосрочный инвестор

Выделяет на инвестиции до двух часов в месяц.

Такой инвестор не следит скрупулезно за рынком. Он вкладывается на долгий срок в качественные активы. На длинном горизонте доходность активов превосходит инфляцию и ставки по вкладам.

Активный инвестор

Уделяет рынку несколько часов в неделю.

Такой инвестор активнее следит за рынком: читает новости, разбирается в трендах и вкладывается в активы, которые могут показать потенциально высокую доходность в ближайшие месяцы или год.

Трейдер

Этот участник рынка торгует по несколько часов каждый день.

Это стиль торговли внутри одного дня. Смысл в том, чтобы каждый день находить на рынке возможности для заработка за счет анализа графиков и мониторинга новостей. Такой стиль торговли может принести космическую доходность, правда, необходимы знания и навыки. Если выберешь этот стиль, готовься изучать рыночные тонкости.

Как эффективно инвестировать с минимальными усилиями

Есть способы оптимизировать затраты времени и сил на инвестирование.

- 1 [Подборки с инвестиционными идеями](#) сэкономят твое время при поиске инвестиций. Аналитики Т-Инвестиций регулярно разбирают ситуацию как в экономике в целом, так и в отдельных секторах. А также делятся бумагами с потенциалом роста или падения.

- 2 [Биржевые фонды](#) упрощают жизнь: тебе не придется искать активы, следить за котировками и управлять портфелем — за тебя будут делать профессионалы (управляющие фондом). Правда, за работу они берут комиссию.

Фонд — инструмент коллективных инвестиций, представляющий собой портфель активов. Ты покупаешь часть такого фонда — пай. В долгосрочной перспективе паи растут в цене, и ты на этом зарабатываешь.

- 3 [Социальная сеть Пульс](#). Здесь инвестблогеры рассказывают об актуальных идеях и опыте торговли на бирже. Главная фишка Пульса — возможность обсудить рыночные ситуации в кругу единомышленников.

Если ты не знаешь, на кого подписаться в Пульсе, присмотри к инвестблогерам из нашей подборки.

9 авторов Пульса, на которых стоит подписаться



[@Agaev1003](#)

Канал управляющего капиталом более 1,2 млрд рублей. В постах разбирает бизнес компаний и проводит аналитику фондового рынка.



[@Alex.Sidenko](#)

Образовательный блог посвящен долгосрочным инвестициям, развитию финансового мышления и фундаментальной оценке компаний.



[@Anton_Matiushkin](#)

Автор делает рыночные обзоры, делится торговыми идеями и личным опытом, а также управляет стратегией автоследования.



[@Basekimo](#)

Этот канал будет интересен трейдерам: здесь и обучающий контент, и ежедневные новостные обзоры, которые помогут держать руку на пульсе.



[@Future_Trading](#)

Аналитический трейдинг-канал с ежедневными рыночными обзорами и торговыми идеями с разными активами.

9 авторов Пульса, на которых стоит подписаться



[@Investor_Sergei](#)

Автор помогает разобраться в нюансах инвестирования, а также рассказывает о доходных стратегиях и учит финансовой дисциплине.



[@Mega_Strategy](#)

Здесь ты найдешь обучающие посты на тему инвестиций и финансовой грамотности. Кроме того, автор публикует новостные подборки и разбирает отчеты компаний.



[@Viktoria_Baranova_](#)

Автор стратегии автоследования делится инвестициями и рассматривает графики активов с помощью теханализа.



[@Zaets_](#)

Практикующий инвестор и трейдер проводит анализ рынков, делится образовательными материалами и собственными стратегиями.

Как макроэкономика влияет на твой портфель

Макроэкономика — сложная система: здесь существует множество различных параметров и взаимосвязей. Однако среди них можно выделить наиболее важные закономерности, в которых под силу разобраться даже начинающему инвестору.

Базовое понимание макроэкономических процессов позволяет принимать более грамотные финансовые и инвестиционные решения.

Начнем с одного из главных индикаторов — ключевой ставки. Она определяет процент, под который банки кредитуют граждан и компании. Значение ключевой ставки устанавливает Банк России.

📈 О чем говорит динамика ключевой ставки

Повышение ключевой ставки — маркер высокой инфляции. Чтобы сдержать ее дальнейший рост, Центральный банк стремится ограничить приток новых денег в экономику. Как это происходит? Процентные ставки по кредитам становятся заоблачными — и населению, и бизнесу займы оказываются менее доступны.

Снижение ключевой ставки сигнализирует об умеренной инфляции в экономике. Банки готовы предоставлять кредиты под комфортный процент: бизнес может активно развиваться за счет дешевых денег, население — брать кредиты для разных целей.

Если **ключевая ставка остается на прежнем уровне**, в экономике глобально ничего не меняется. В то же время это значит, что ЦБ не ожидает устойчивого снижения инфляции. Мнение регулятора о дальнейшей динамике ставки можно понять по сигналам и риторике.



Как макроэкономика влияет на твой портфель

Как инструменты зависят от движения ключевой ставки

Движение ключевой ставки влияет на доходность финансовых и инвестиционных инструментов.

Вклады и накопительные счета

С повышением ставки растет доходность вкладов и накопительных счетов. Это помогает сдерживать потребительскую активность, способствуя замедлению инфляции.

И наоборот: доходность инструментов снижается, когда значение ключевой ставки идет вниз.

Акции

Акции отвечают спадом на рост ключевой ставки.

- Во-первых, кредиты для компаний становятся дорогими, потребительский спрос снижается (займы стали менее доступны для всех) → прибыль бизнеса падает.
- Во-вторых, акции уже не так интересны инвесторам. Теперь в топе облигации и депозиты. Они более надежны и по доходности сравнимы с акциями.

Соответственно, акции рады снижению ключевой ставки. С ее снижением уменьшится доходность некоторых инструментов (о них поговорим дальше). Акции как актив с потенциально высокой доходностью снова станут интересны инвесторам и будут расти от притока денег на рынок.



Как макроэкономика влияет на твой портфель

Облигации

Здесь все не так однозначно: внимание — на тип купона.

Старые выпуски облигаций с фиксированным купоном негативно встречают рост ключевой ставки — цена бумаг снижается. В чем дело? Ставка купона становится неинтересна инвесторам: теперь актуальные рыночные ставки выше.

Эти же бумаги — главные бенефициары снижения ставки. Дело в том, что по доходности облигации старых выпусков не могут конкурировать с бумагами, выпущенными в период высокой ключевой ставки (новые выпуски предлагают актуальную доходность).

Смягчение денежно-кредитной политики развернет этот тренд: чем ниже ставка, тем интереснее старые выпуски (постепенно их доходность приблизится к актуальной).

Новые выпуски облигаций с фиксированным купоном ориентируются на текущую ключевую ставку. Напомним: ставка купона = ключевая ставка + премия к ней. Словом, размер купона у новых выпусков выше, чем у старых.

При снижении ставки такие облигации будут дорожать: они могут предлагать ставку купона выше рыночной.

Облигации с плавающим купоном (флоатеры) спокойно относятся к изменению ставки, потому что вместе с ней меняется купонная доходность. Ставка растет — купон увеличивается, ставка снижается — купон уменьшается. Плавающий купон гарантирует актуальную рыночную доходность, поэтому флоатеры защищают от роста инфляции.

При снижении ставки купонная доходность постепенно идет вниз. Не все инвесторы готовы с этим мириться, поэтому начинают перекладывать деньги в другие активы. Распродажи приводят к снижению цены бумаг.

Как макроэкономика влияет на твой портфель

Валютные активы

Валютные инструменты напрямую не зависят от ставки Банка России. Однако опосредованное влияние все же есть — через курс рубля.

- Ключевая ставка растет → новых денег в экономике становится меньше → национальная валюта укрепляется. Что это значит: в пересчете на рубль доходность валютных инструментов идет на спад.
- И наоборот: Центральный банк смягчает денежно-кредитную политику → национальная валюта слабеет → доходность валютных инструментов в рублях повышается.

Золото в рублях

А вот драгметалл в противоречивой ситуации.

Что происходит с ростом ставки:

- Спрос на золото увеличивается в нестабильные времена, в том числе в период ускорения инфляции.
- В то же время рубль укрепляется к доллару (на мировом рынке золото торгуется в американской валюте), и это негативно влияет на рублевую цену золота.

Что происходит при снижении ставки:

- С одной стороны, на драгметалл как на защитный актив снижается спрос.
- С другой стороны, цену драгметалла поддерживает ослабление рубля.

Фонды

Фонд — это портфель активов. Поэтому его динамика будет зависеть от тех инструментов, в которые он инвестирует. А для отдельных инструментов справедливо все то, о чем мы рассказали ранее.

- Некоторые инвесторы используют фонды денежного рынка как альтернативу банковскому вкладу — в надежде дожидаться удачного торгового момента для набора позиций. При снижении ставки возможны распродажи в фондах: инвесторы будут перекладывать средства в другие активы. На этом фоне цена фонда может снижаться.



Как динамика ключевой ставки влияет на курс рубля

- **Схема такая:** ключевая ставка растет → новых денег в экономике становится меньше → рублевые сбережения становятся популярнее кредита, импорта или валюты → рубль укрепляется.
- **И наоборот:** Банк России смягчает денежно-кредитную политику → в экономике приток новых денег → растет спрос на импорт и валютные активы → национальная валюта слабеет.

Курс валюты влияет на цену экспортных товаров — например, электроники, зарубежных туров и билетов на самолет.

Курс национальной валюты зависит от следующих факторов:

Соотношение экспорта и импорта

Рубль укрепляется, если экспорт активно растет или импорт сокращается.

Почему: экспортеры обычно получают выручку в иностранной валюте и в России обменивают ее на рубли, чтобы уплатить налоги и оплатить местные расходы. Покупая рубль, экспортеры повышают спрос на него.

С импортерами наоборот: они продают продукцию в России и получают рубли, которые затем обменивают на иностранную валюту для закупки зарубежных товаров и услуг. Поэтому импортеры повышают спрос на иностранную валюту, когда их товары востребованы.

Движение капитала

Приток иностранных денег в страну позитивно влияет на курс рубля. В этом случае зарубежные вкладчики покупают рубли и затем инвестируют их в локальные активы: облигации, недвижимость, компании и прочее.

При оттоке капитала ситуация обратная: рубли обмениваются на валюту, которая выводится в другие страны. Такой же эффект дает и рост спроса населения на иностранную валюту внутри экономики, например в наличной форме.

Как макроэкономика влияет на твой портфель

Изменение золотовалютных резервов

Банк России сдерживает укрепление рубля, когда покупает валюту и золото за рубли. Так ЦБ может увеличивать золотовалютные резервы — подушку безопасности на случай критических ситуаций.

В кризисные периоды (например, так было в 1997—1998, 2008—2009 и 2014 годах) регулятор частично продает резервы, чтобы компенсировать девальвацию рубля.

Сейчас Банк России не совершает активных операций со своими активами, чтобы влиять на курс рубля. Но ЦБ покупает и продает валюту по поручениям Минфина. Такие операции проходят при участии Фонда национального благосостояния, помогающего балансировать бюджет.

Политические и прочие риски

Межгосударственные конфликты, стихийные бедствия, санкции — все это влияет на потоки экспорта и импорта, движение капитала, доверие как инвесторов, так и граждан к валюте.

При реализации рисков национальная валюта слабеет: инвесторы распродают активы, предпочитая защитные инструменты — твердые валюты и золото.

Больше о макроэкономике и о том, как она влияет на инвестора, читай в бесплатном курсе [«О ключевой ставке, валюте и росте цен»](#) от Академии инвестиций.



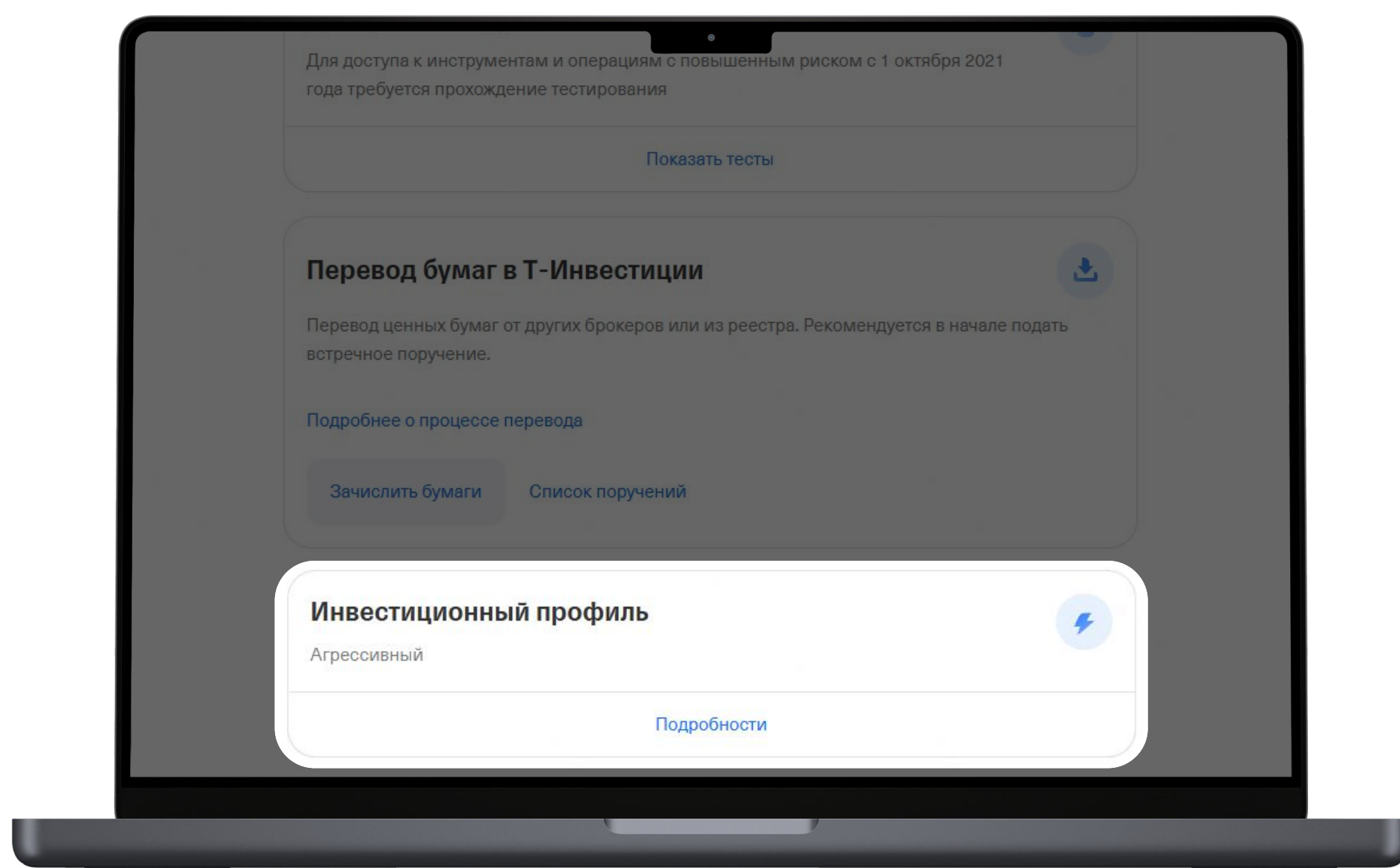
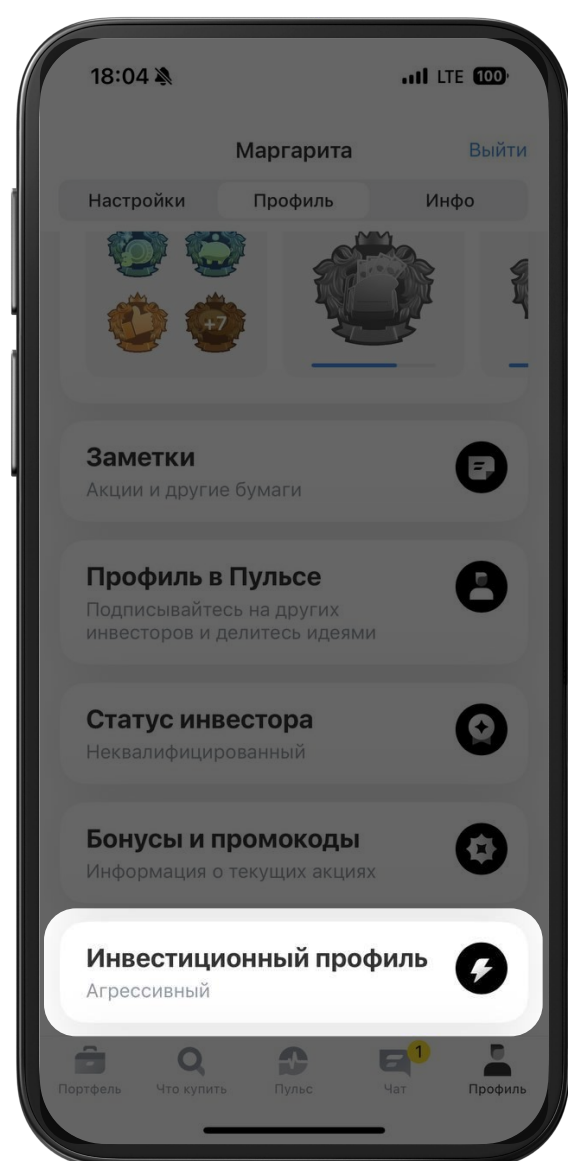
Как подобрать портфель под риск-профиль

С чего начать инвестору, который только приступил к формированию портфеля? А с чего стартовать опытному инвестору, который хочет пересобрать портфель? Верно — со стратегии! А именно с определения своего отношения к риску. Этот параметр характеризует твою реакцию на изменение цены, влияет на структуру портфеля и выбор активов. Поэтому, прежде чем начать инвестировать на бирже, определи риск-профиль.

Справиться с этим тебе поможет короткий тест в приложении или на сайте Т-Инвестиций.

Шаг 1. Открой тест в Т-Инвестициях

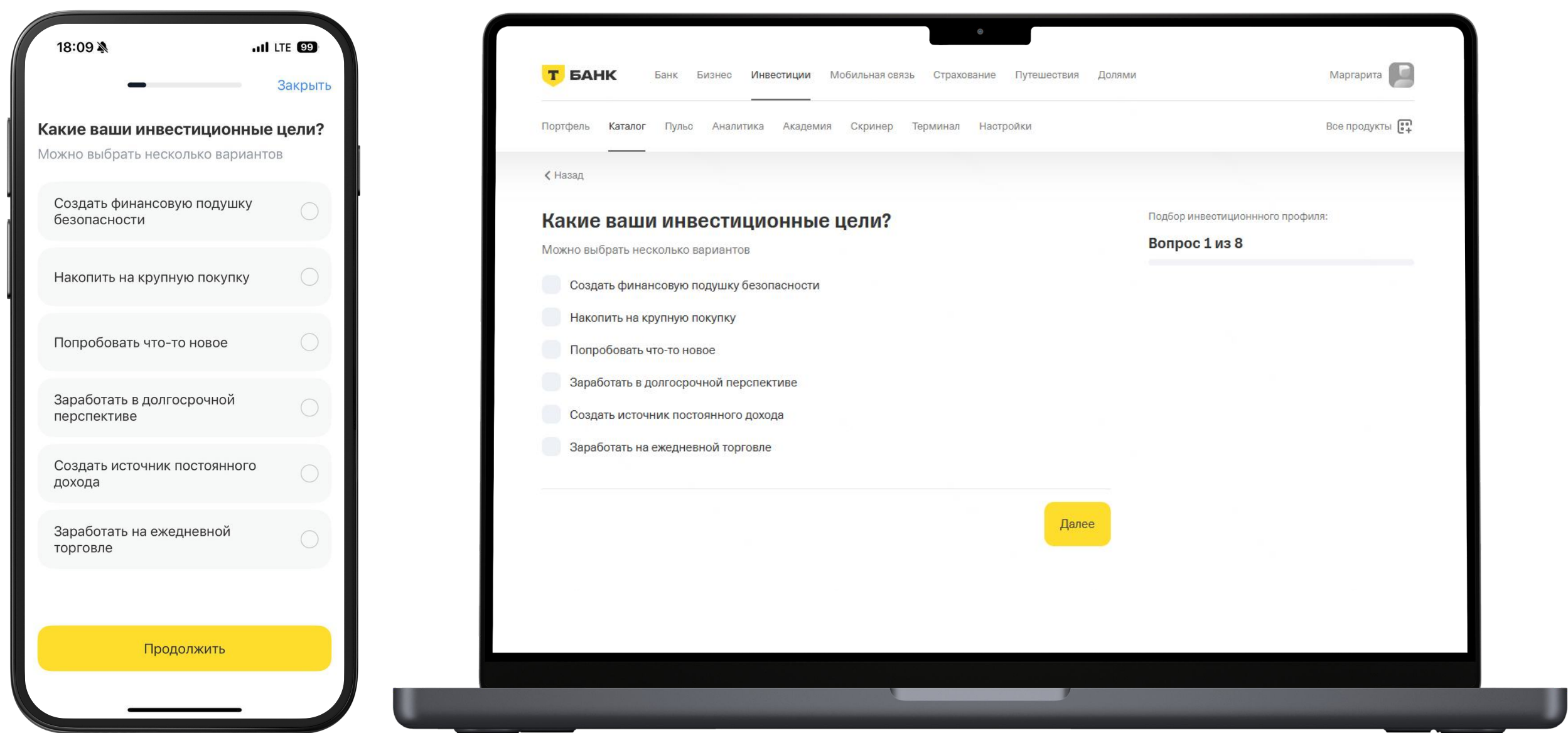
Для этого перейди [по ссылке](#) или в приложении открой вкладку «Профиль». Далее пролистни до вкладки «Инвестиционный профиль» и нажми на нее. Там спрятался наш тест.



Как подобрать портфель под риск-профиль

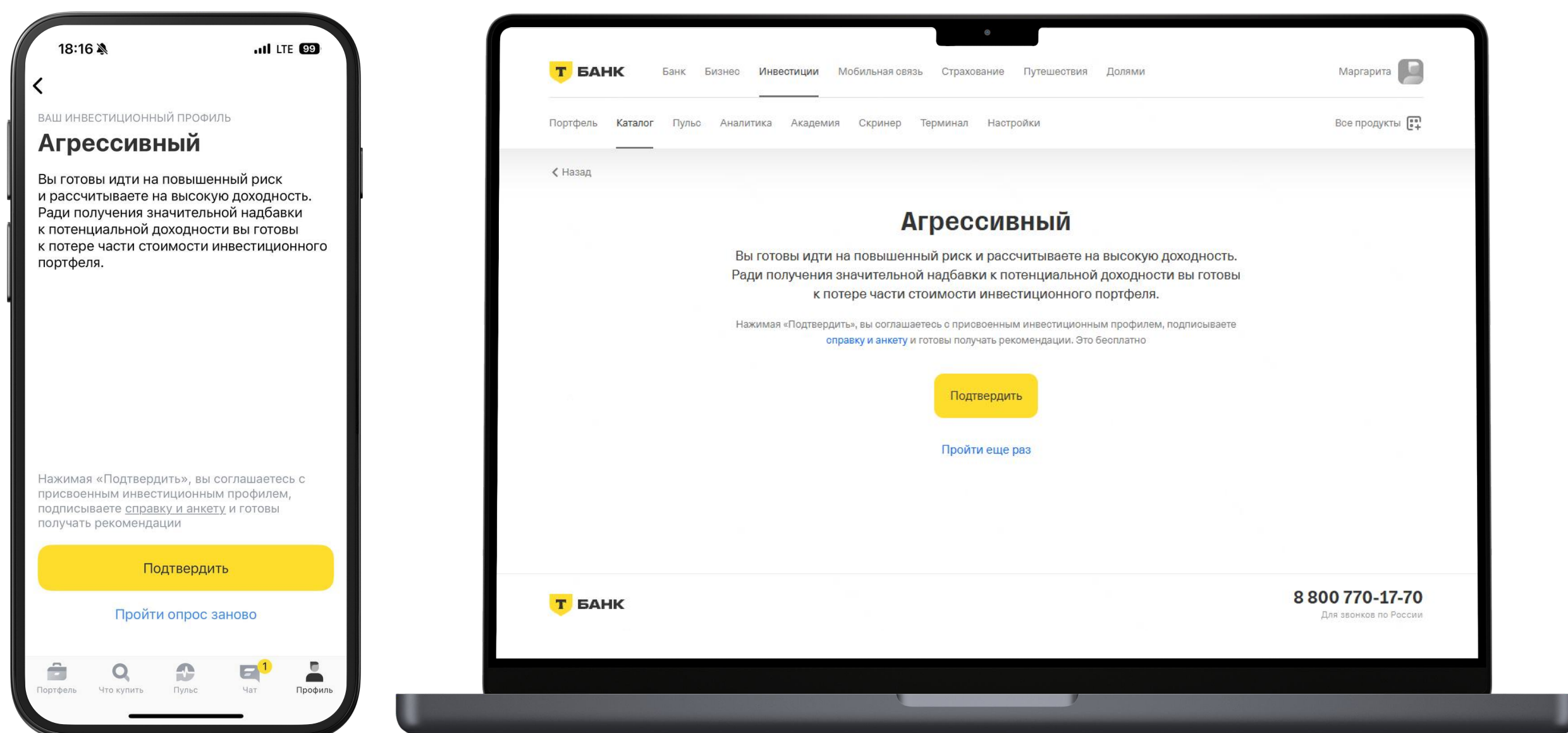
Шаг 2. Честно ответить на вопросы теста

В нем всего 8 вопросов. Они позволят максимально точно определить твои цели, ожидания и текущее финансовое состояние.



Как подобрать портфель под риск-профиль

После завершения теста система проанализирует ответы и выдаст результат с описанием твоего инвестиционного профиля. Эта информация поможет тебе обозначить точку старта.



Если ты нажмешь кнопку «Подтвердить», тебе будут приходить рекомендации на основе полученного результата. Система сможет подбирать подходящие тебе ценные бумаги с учетом риск-профиля.

Также узнать свой инвестиционный риск-профиль ты можешь при помощи [теста от Т—Ж](#).

Как подобрать портфель под риск-профиль



Как выявить риск-профиль без тестирования

Если на тест нет времени, а стратегию составлять уже пора, ты можешь ориентироваться на следующие подсказки.

Итак, существует три риск-профиля, или три типажа инвестора:

консервативный инвестор

умеренный инвестор

агрессивный инвестор

Их основное различие — уровень страха перед просадками и колебанием цен.

Боишься, что твой портфель окажется в сильном минусе? Тогда ты консерватор, и лучшее решение для тебя — инвестировать в наиболее надежные активы. Хочешь внушительной прибыли и готов(-а) к риску? Тогда ты агрессивный инвестор и можешь подбирать активы с повышенной доходностью.

Словом, типаж определяется принятием риска. И выбор активов в портфель также будет зависеть от него.



Как подобрать портфель под риск-профиль



Как подбирать активы в зависимости от уровня принятия риска



Далее рассмотрим шаблоны портфелей для разных риск-профилей.

Готовые портфели для инвестора

Консервативный инвестор (не склонен к риску)

- Комфортно выдерживает падение стоимости портфеля до 15%.
- Основное внимание уделяет стабильности портфеля и сохранению капитала.
- Имеет доходность портфеля на уровне инфляции либо чуть выше.
- Держит активы, которые можно быстро продать (если консерватор неожиданно решит забрать деньги с брокерского счета).

Портфель консерватора, как правило, состоит из денежных средств (вклады, накопительные счета), фондов ликвидности и облигаций. Акции не включаются в портфель либо имеют незначительную долю.

Пример портфеля



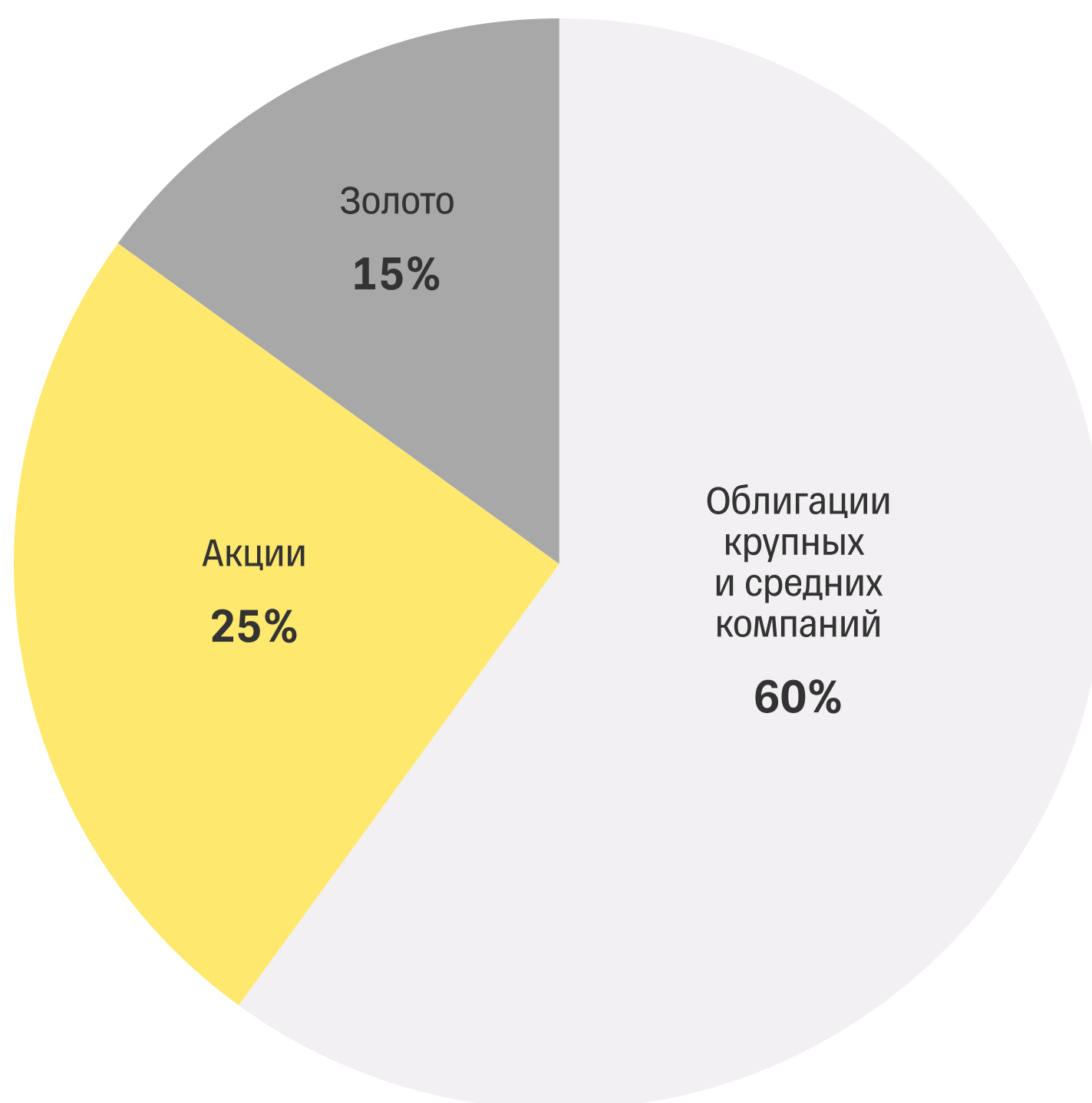
Как подобрать портфель под риск-профиль

Умеренный инвестор (готов к среднему риску)

- Комфортно выдерживает просадку портфеля до 35%.
- Стремится найти золотую середину между стабильностью портфеля и ростом его стоимости.

В портфеле умеренного инвестора можно увидеть инструменты с фиксированным доходом (облигации федерального займа и компаний) и акции.

Пример портфеля



Как подобрать портфель под риск-профиль

Агрессивный инвестор (допускает существенный риск)

- Комфортно выдерживает просадку портфеля в моменте до 60%.
- Старается заработать как можно больше денег.

Агрессивный инвестор инвестирует в различные классы активов, преимущественно в акции.

Пример портфеля



Портфель

Под портфелем понимаются суммарно все активы инвестора: ценные бумаги, драгоценные металлы, средства на счетах и наличные. Портфель может состоять из разного количества активов.

Почему важно знать

Портфель каждого инвестора уникален, так как формируется с учетом целей, горизонта инвестирования и терпимости к риску. Если инвестор держит активы, различающиеся по классам, валютам, отраслям и географии, то его портфель называется диверсифицированным.

Пример

Ниже представлен портфель, диверсифицированный по классам активов.



Диверсификация

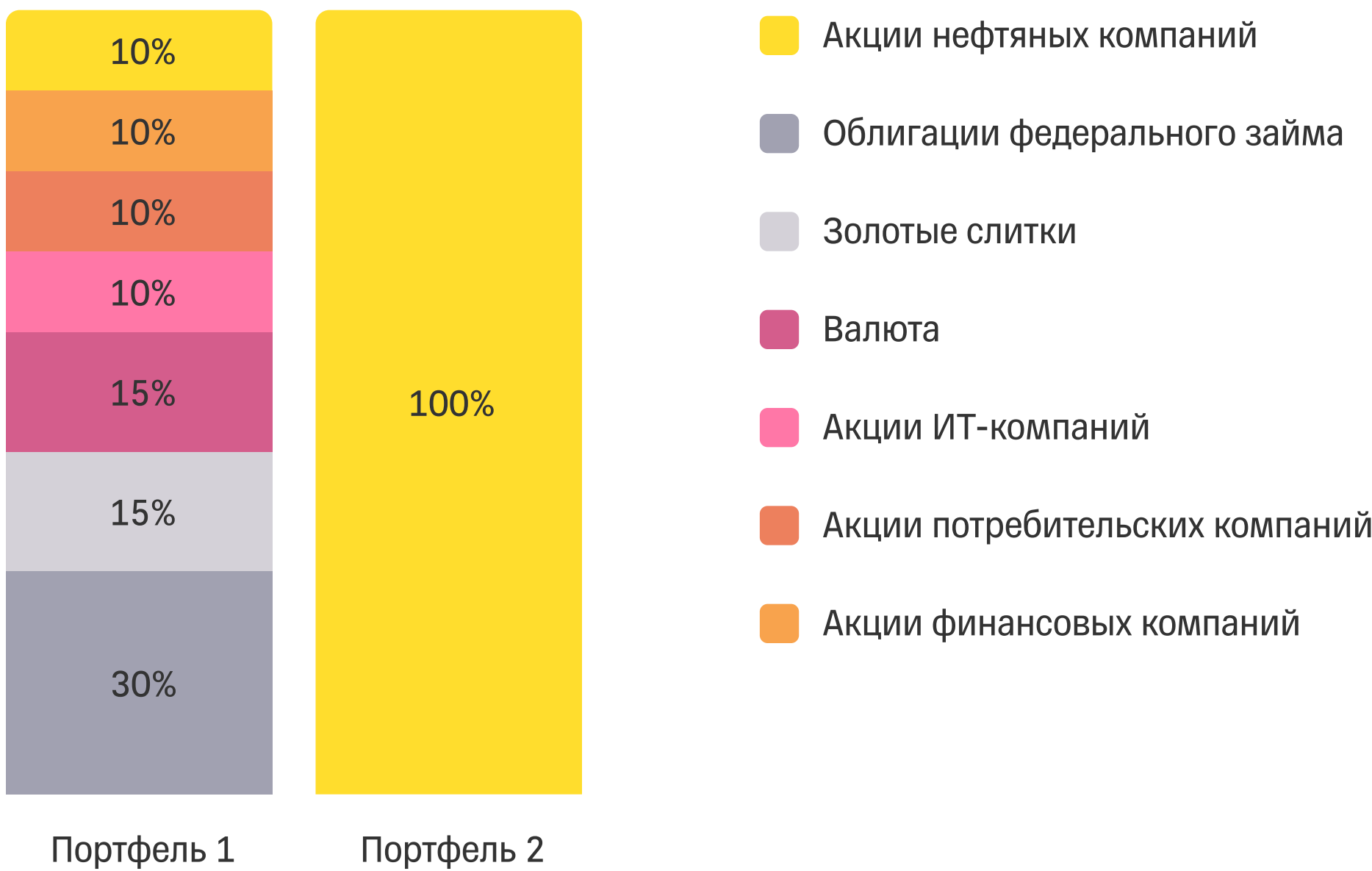
Диверсификация — распределение денег между разными активами.

Почему важно знать

Диверсификация позволяет снизить риск потери денег. Средства вкладываются в разные инструменты. За счет этого портфель инвестора более устойчив к просадке некоторых активов. Более того, просадку могут покрыть доходы от других инструментов.

Пример

Рассмотрим два портфеля. В первом — акции компаний из разных секторов, облигации федерального займа, валюта, золотые слитки. Во втором — только акции нефтяных компаний.



Как думаешь, что будет с портфелями, если цена нефти упадет?



Волатильность

Волатильность — изменчивость цены актива. Инструмент считается волатильным, если его стоимость значительно меняется за непродолжительное время. На колебания цены активов влияют спрос и предложение: если инвесторы активно приобретают бумаги, их стоимость растет. И наоборот, распродажи приводят к снижению цены.

Более волатильными инструментами считаются фьючерсы, опционы, криптовалюты и акции маленьких компаний. Менее волатильны облигации и акции крупных компаний со стабильными финансовыми показателями (такие акции называют голубыми фишками).

Почему важно знать

Инвесторы обращают внимание на волатильность актива, чтобы оценить риски. Чем меньше цена бумаги отклоняется от среднего значения (например, за день, месяц или год), тем стабильнее и надежнее актив и, соответственно, тем ниже риск вложений в инструмент.

Волатильность — обыденное явление на бирже, которое может быть вызвано эмоциональными действиями участников рынка.

Пример

Рассмотрим волатильность акций [Яндекса](#) и [Мечела](#) за месяц (с 18 октября по 17 ноября 2025 года).

	Акции Яндекса	Акции Мечела
Ценовой диапазон	3 800—4 185 ₽	62,61—73,45 ₽
Максимальная волатильность за день	3,83%	5,51%
Среднедневная волатильность	1,06%	1,6%

Показатели позволяют сделать вывод, что акции Яндекса менее волатильны и более прогнозируемы по динамике цены, чем акции Мечела.

Коррекция

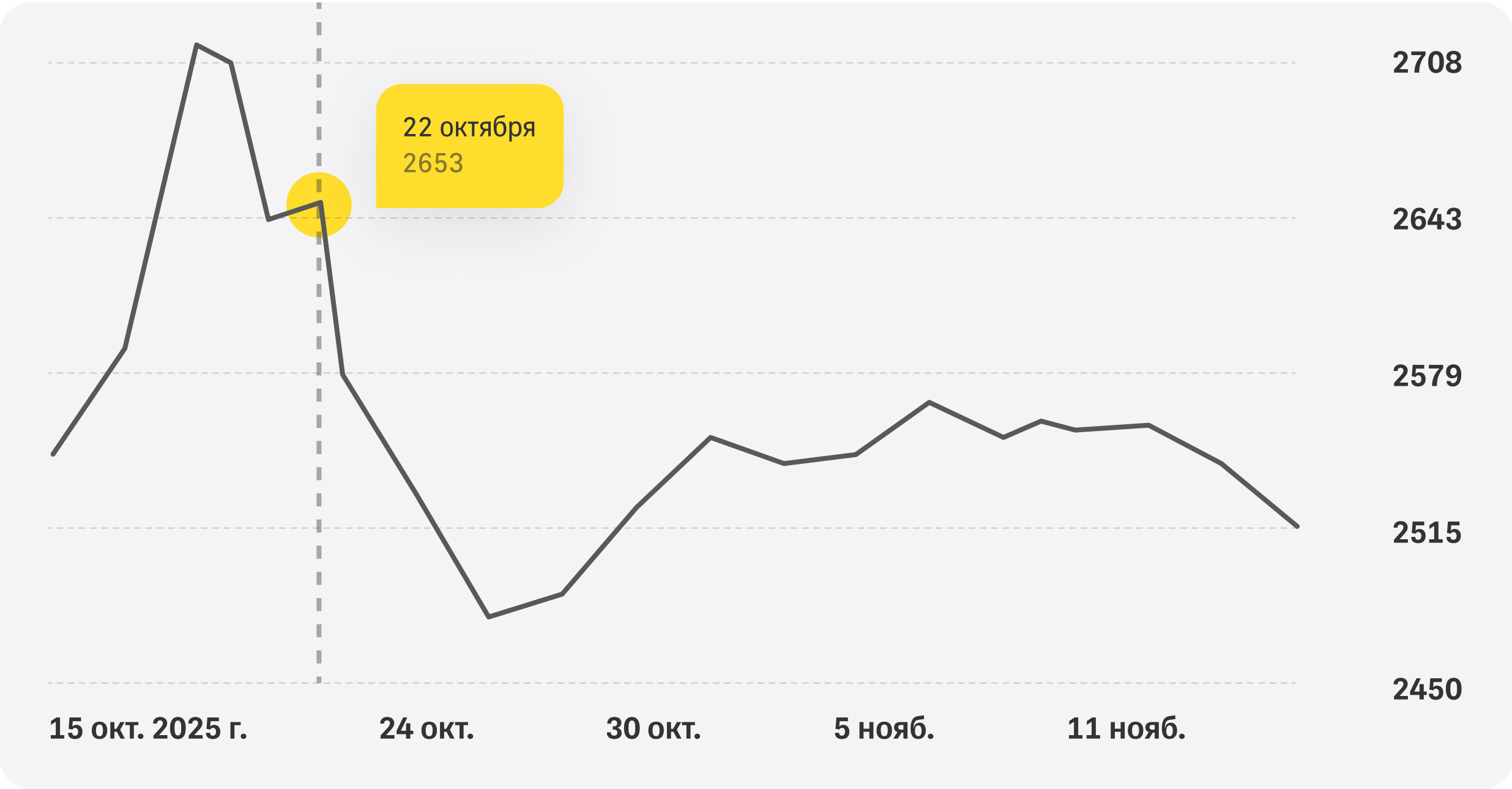
Коррекция — временное отклонение динамики цены актива от основного тренда рынка (восходящего или нисходящего). Коррекция может длиться от одного дня до нескольких месяцев. Корректироваться могут как отдельные активы, так и биржевые индексы. После коррекции стоимость актива снова следует за основным трендом. Тренд, в отличие от коррекции, более продолжительный.

Почему важно знать

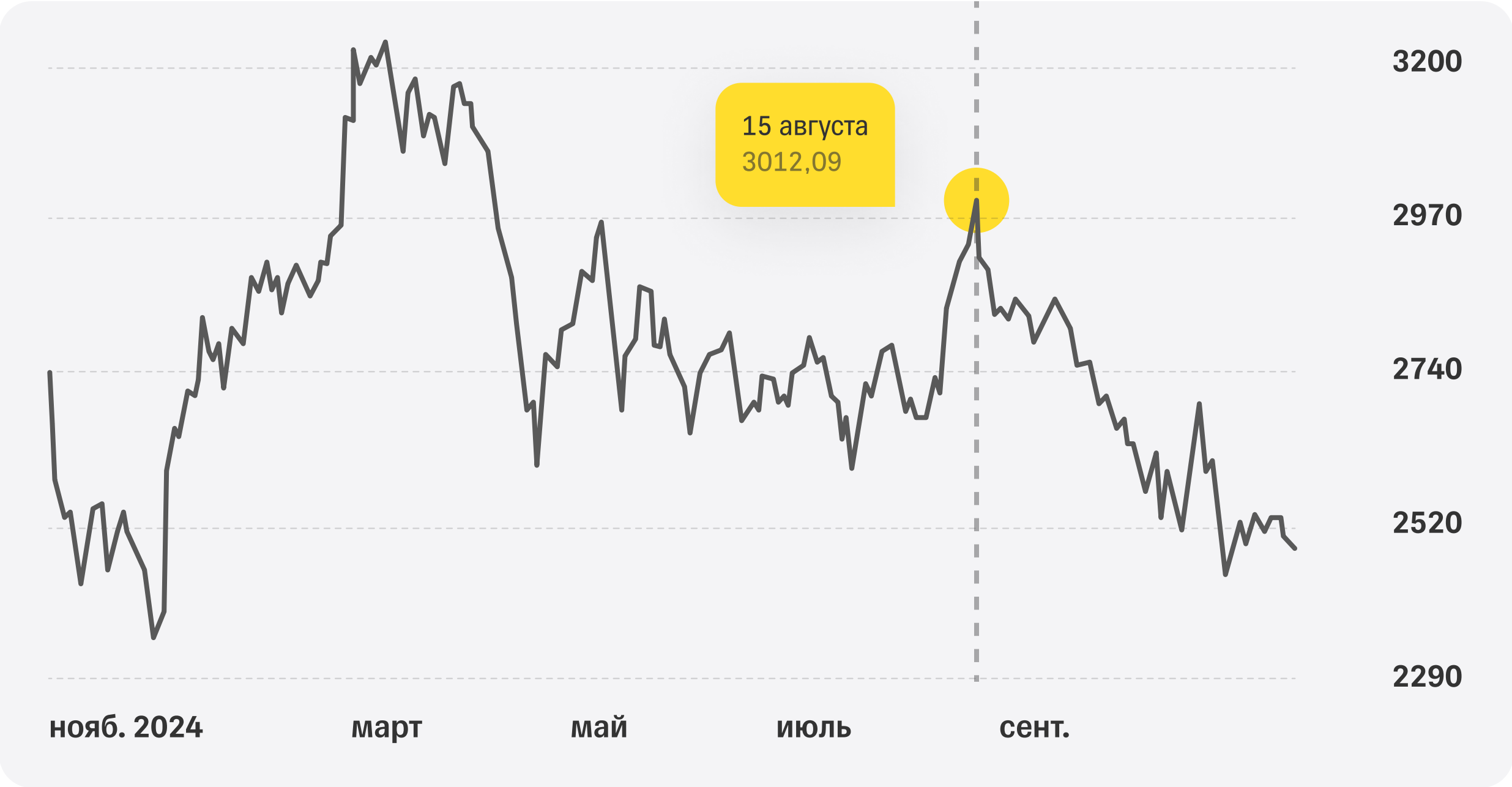
Коррекция может быть полезна инвестору. Во-первых, благодаря коррекции может исчезнуть перекупленность или перепроданность актива, рынок может вернуться к справедливой оценке. Во-вторых, при коррекции на восходящем тренде инвесторы имеют возможность приобрести акцию по более низкой цене.

Пример

22 октября 2025 года можно было наблюдать однодневную коррекцию индекса Мосбиржи.



Как можно заметить, со второй половины августа 2025 года индекс Мосбиржи находится на нисходящем тренде.



Эмитент

Эмитент — организация, которая выпускает ценные бумаги (например, акции, облигации) и другие активы с целью привлечения средств инвесторов. Эмитентом может выступать государство, муниципальные органы власти, компании. Эмитенты обязаны раскрывать результаты деятельности и публиковать их в открытых источниках, а также выполнять обязательства перед инвесторами. Деятельность эмитентов находится под контролем Центрального банка.

Почему важно знать

Эмитенты отличаются друг от друга степенью надежности. Надежный эмитент с большей вероятностью выполнит обязательства перед инвесторами — например, будет своевременно выплачивать купоны по облигациям и вернет номинал бумаги при погашении.

Бумаги эмитентов классифицированы по надежности в котировальном списке. Так, в первый уровень списка входят наиболее надежные бумаги. Во второй уровень включены менее надежные бумаги — к этой категории относится наибольшая часть бумаг на рынке. В третий уровень списка входят высокорискованные бумаги.

Пример

На картинке представлены примеры эмитентов.



Государство

Министерство финансов РФ

выпускает облигации федерального займа (ОФЗ)



Муниципальные органы власти

Калининградская область

выпускает облигации



Публичные акционерные общества

Магнит

выпускает акции и облигации

Дивиденды

Некоторые компании выплачивают часть прибыли держателям акций. Такие выплаты называют дивидендами, а бумаги этих компаний — дивидендными. Размер выплаты прописан в дивидендной политике компании.

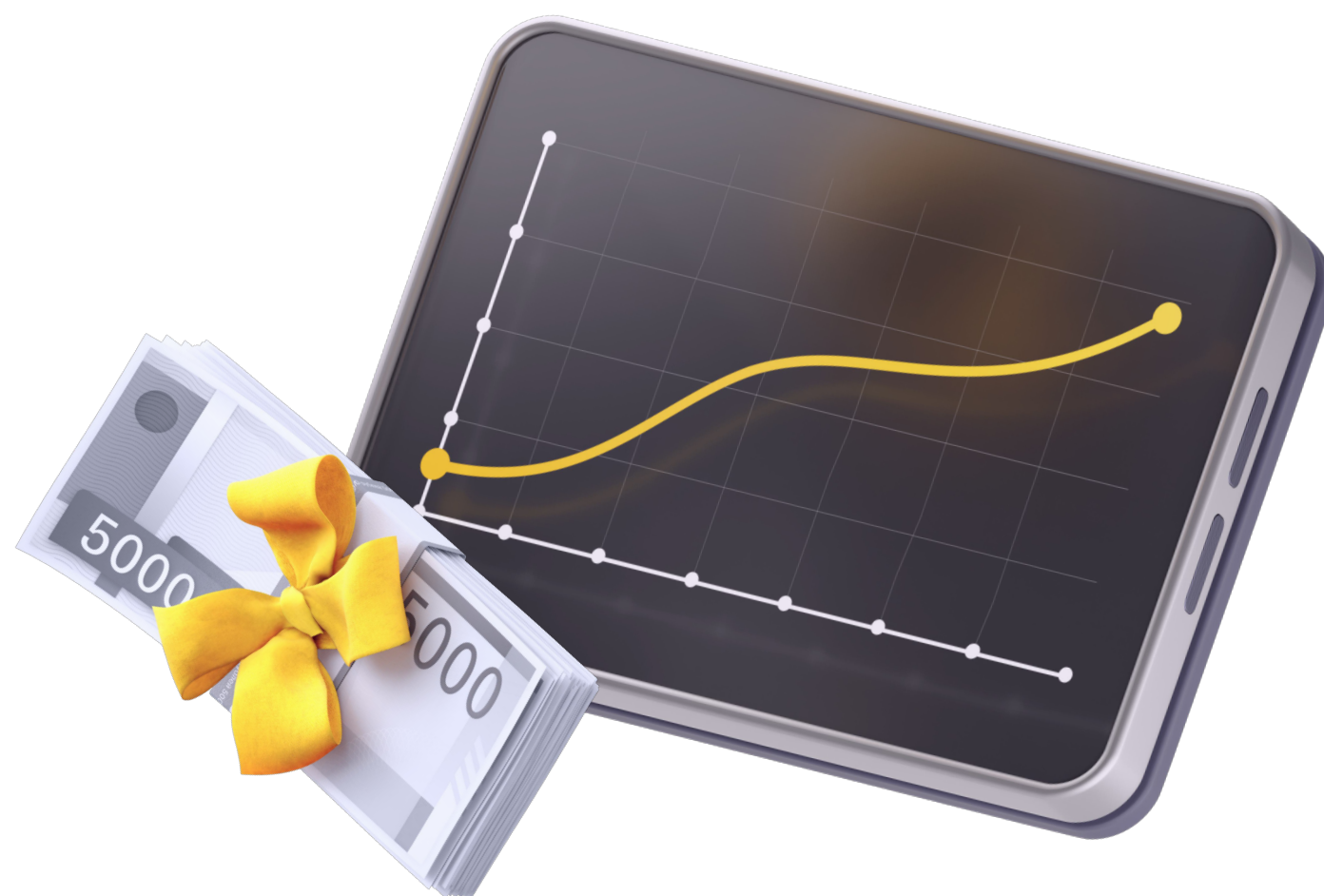
Сумма дивидендов распределяется равнозначно между выпущенными акциями. Инвестор получает долю средств в соответствии с тем количеством акций, которым он владеет. Чтобы получить дивиденды, инвестор должен купить акции минимум за один торговый день до дивидендной отсечки (ее дата устанавливается компанией).

Почему важно знать

Доходность дивидендных акций формируется не только за счет роста стоимости, но и за счет дивидендов. Выплаты важно учитывать при прогнозировании общей доходности акции. При этом важно помнить, что выплата дивидендов — право, а не обязанность компании. Решение о выплате дивидендов принимает совет директоров и общее собрание акционеров компании каждый квартал, полугодие или год.

Пример

По итогам 2024 года Сбербанк направил почти 50% чистой прибыли на выплату дивидендов. Всего компания выплатила 786,9 млрд рублей (или 34,84 рубля на акцию). Дивидендную доходность стоит учесть при расчете общей доходности бумаги банка за 2025 год (дивиденды по итогам года выплачиваются в следующем календарном году).



Доходность

Доходность показывает, на сколько процентов увеличились или могут потенциально увеличиться средства, вложенные в актив. Обычно доходность рассчитывается на горизонте года и измеряется в процентах годовых.

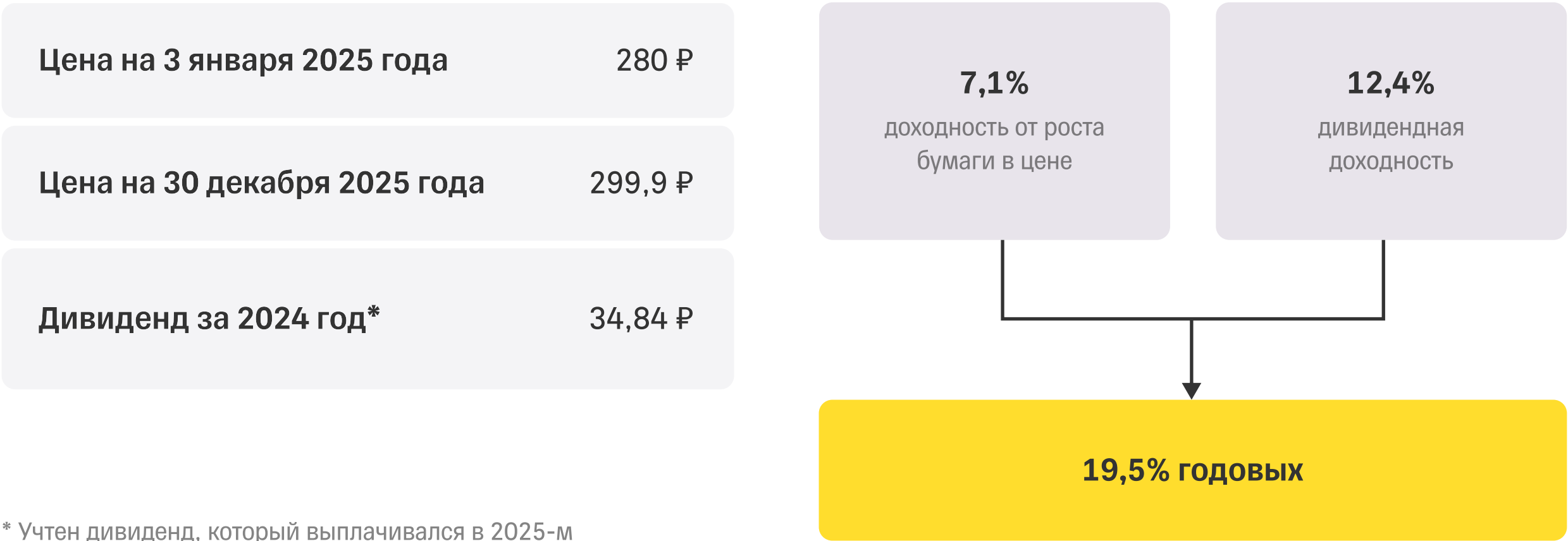
Почему важно знать

Доходность помогает сравнить активы: определить, какая инвестиция позволила больше заработать за определенный период, или предположить, какая бумага потенциально может быть более инвестиционно привлекательной. Заметим, что доходность может быть положительной, нулевой и отрицательной.

Пример

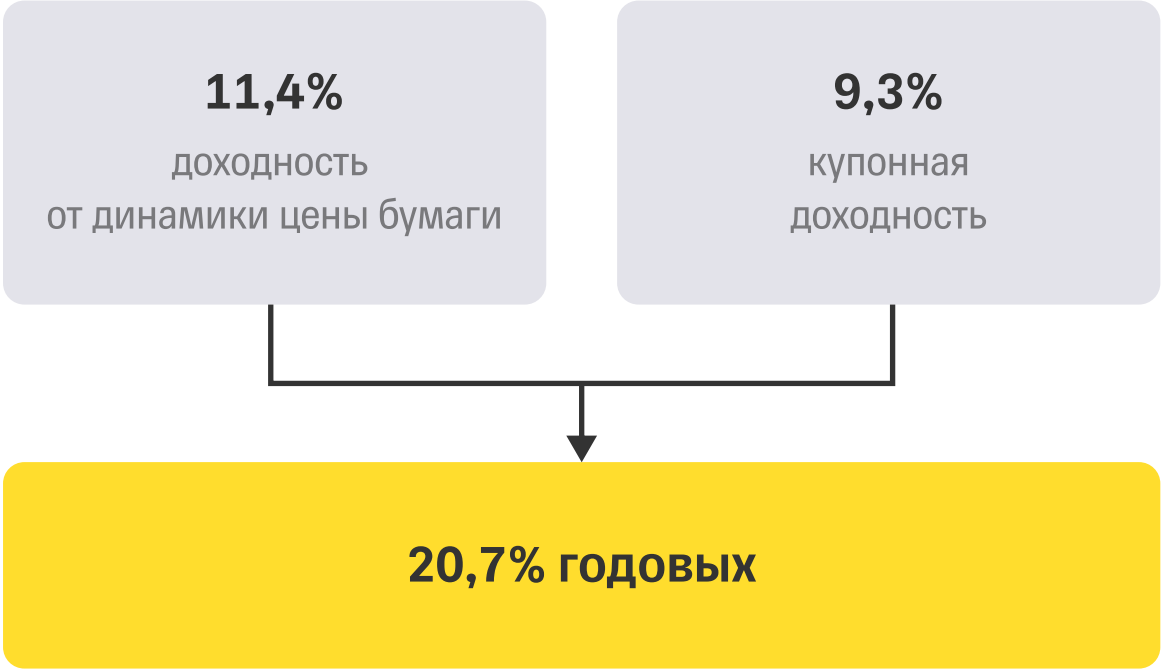
Выясним, какой актив позволил инвестору больше всего заработать в 2025 году: [акции Сбера](#), [ОФЗ 26224](#) с фиксированным купоном, банковский вклад или [биржевое золото в рублях](#). Для этого сравним цены активов в первый (3 января) и последний (30 декабря) торговый день года, учтем дивиденды и купоны, возьмем среднюю максимальную ставку по вкладу, актуальную на начало января 2025 года.

Доходность акции Сбера



Доходность ОФЗ 26224

Цена на 3 января 2025 года	736,2 ₽
Цена на 30 декабря 2025 года	819,9 ₽
Купонный доход учтены 2 купона	68,82 ₽



Доходность рублевого вклада

21,7%* годовых

Средняя максимальная процентная ставка по рублевым вкладам сроком от 6 до 12 месяцев в 1-й декаде января 2025-го

* Учтены ставки десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц.
Источник: пресс-служба Банка России

Доходность золота в рублях

Цена на 3 января 2025 года	8 710,6 ₽
----------------------------	-----------

Цена на 30 декабря 2025 года	11 011,9 ₽
------------------------------	------------

26,4% годовых

Расчет и сравнение доходности позволили определить, что в прошлом году наиболее высокую доходность среди четырех инструментов принесло биржевое золото в рублях.

Ликвидность

Ликвидность — свойство актива быстро превращаться в деньги. Ликвидность определяется величиной спреда (разницы между ценой покупки и ценой продажи актива): чем меньше спред, тем ликвиднее актив.

Почему важно знать

Ликвидный инструмент можно быстро продать по рыночной цене. Иными словами, приобретая ликвидные бумаги, инвестор не переплачивает за спред и имеет возможность в будущем легко продать бумагу. Наиболее ликвидные акции называются голубыми фишками. Если бумага низколиквидна, то инвестор не может быть уверен, когда сможет ее продать и по какой цене: обычно обороты торгов такими бумагами невысокие. Объем торгов зависит от количества сделок с активом.

Пример

Ликвидными считаются [акции Лукойла](#): в октябре 2025 года объем торгов составил 179,2 млрд рублей. Инвестор сможет быстро продать акции нефтяника по рыночной цене.

Неликвидны обыкновенные [акции Саратовского НПЗ](#): за аналогичный период объем торгов составил 2,7 млн рублей. Продать бумаги по рыночной цене сложно — вероятно, инвестор будет вынужден предложить дисконт к рыночной цене акции.