

ТОЛК



ТОЛК

3 стиля инвестирования: какой выбрать?

Ольга Лукачева



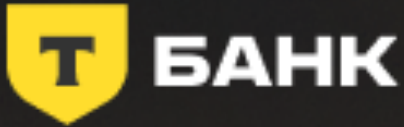
План воркшопа

- 01** Риск-профиль
- 02** Стили и стратегии, которые работают
- 03** Психологические ловушки инвестора
- 04** Практическая реализация



Из чего складывается риск-профиль?

- ☐ Готовность к риску:
 - ☐ авантюрист или осторожный
 - ☐ опыт прошлых лет
 - ☐ реакция на волатильность
- ☐ Возможность риска:
 - ☐ стабильность дохода
 - ☐ финансовая подушка
 - ☐ обязательства/долги
- ☐ Цель инвестиций:
 - ☐ инвестиционный горизонт
 - ☐ ожидаемая доходность



ТОЛК



Портреты инвесторов

	Консервативный	Умеренный	Агрессивный
Цель	Сохранность капитала	Баланс риска и доходности	Максимальный рост
Отношение к просадкам	Просадка > 5% дискомфорт	Просадка 15—20% не вызывает паники	Готов к просадкам > 30%
Состав портфеля	Облигации 85—90%, акции 10—15%	Акции 60%, облигации 40%	Акции 80—100%



ТОЛК



Как определить риск-профиль?

Тест-опросник

12 вопросов от Т—Ж,
чтобы определить свой
риск-профиль

Глубокий самоанализ



Выбирайте способ, которому доверяете вы сами
(можно подойти к вопросу даже с психологом)



Стили инвестирования

Зависит от того, сколько времени вы готовы уделять инвестированию

Пассивный инвестор

- Куплю и держу, время: ~ 2 часа в месяц
- Плюсы: низкие расходы на комиссии, прозрачность
- Минусы: среднерыночная доходность, нет гибкости

Активный инвестор

- Анализирую и управляю, время: несколько часов в неделю
- Плюсы: можно превзойти рынок по доходности, гибкость
- Минусы: требует много времени и знаний, высокие траты на комиссии

Треjder

- Живу рынком, время: полноценный рабочий день
- Плюс: потенциально очень высокая доходность
- Минусы: высокие риски, выгорание



ТОЛК



Как риск-профиль соотносится со **стилем инвестирования**?

Идеально, если риск-профиль диктует условия стилю

Консерватор — пассивный стиль

Активный возможен только с очень надежными ценными бумагами

Умеренному подходит все, кроме рискового трейдинга

Можно сочетать пассивную базу с активными идеями

Агрессивному подходят активный стиль и трейдинг

Но пассивный — тоже ок, если нет времени



Инвестиционные стратегии

Зависят от принципов отбора активов для достижения доходности

Индексная	Покупка всего рынка через фонды (БПИФ/ETF)
Дивидендная	Приобретение акций со стабильными и регулярными дивидендами
Стоимостная (Value Investing)	Покупка недооцененных рынком акций
Инвестирование в рост (Growth Investing)	Покупка акций компаний, растущих быстрее рынка



Психологические ловушки инвестора

- 01** «Стадное чувство»
- 02** Эмоциональный трейдинг и FOMO
- 03** Отсутствие диверсификации
- 04** Инвестирование на заемные средства



Где реализовать стратегию?

- Обычный брокерский счет
- Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС-3)

ИИС-3

Ключевые особенности

Комбинированная льгота:
вычет на взнос,
вычет на доход

Можно открыть до трех
ИИС-3, нет лимита
на пополнение

Минимальный срок
владения — 5 лет*

Можно вывести деньги
на дорогостоящее лечение,
при этом сохранить право
на льготы

Можно выводить дивиденды
на банковский счёт

С 2026 года активы на ИИС-3
застрахованы на сумму
до 1,4 млн рублей**

* Для счетов, открытых в 2024—2026, далее — с поэтапным увеличением
минимального срока владения

**У брокеров и УК, которые являются участниками системы возмещения средств на ИИС-3



ИИС-3 — универсальная оболочка?

Для пассивного инвестора

Защищенный счет для долгосрочной стратегии «купить и держать»



Для активного инвестора

Гибкость и возможность ребалансировать с защитой кэша



Для трейдера

Инструмент сохранения капитала с налоговыми преимуществами





Итог

- Честно определите свой риск-профиль («Кто я?»)
- Выберите подходящий для вашего ритма жизни стиль инвестирования («Как я действую?»)
- Определите свою инвестиционную стратегию («Что я покупаю?»)
- Реализуйте свою стратегию (с максимумом предпочтений и защиты)