



ТОЛК



ТОЛК

Как управлять портфелем: решения инвестора в реальных ситуациях

Виктория Баранова



План вебинара

- 01 Что делать с собранным портфелем
- 02 Как принимать инвестиционные решения
- 03 Разбор портфелей участников
- 04 Главные правила успешного инвестора
- 05 Ответы на вопросы



ТОЛК



Что делать после того,
как портфель собран?





Как принимать инвестиционные решения?

- Чем чаще вы совершаете сделки, тем больше расходы на комиссии + накладываются потери на спреде
- При активной торговле уплачивается больше налогов, так как нет возможности использовать льготы на долговременное владение ценными бумагами



Ситуация: рынок падает

- ☐ Продать активы
- ☐ Взять паузу в инвестициях
- ☐ Продолжить следовать стратегии



Ситуация: рынок падает

- ☐ Продать активы
- ☐ Взять паузу в инвестициях
- ☐ Продолжить следовать стратегии

Но есть риски

- ☐ Рыночные заявки в момент паники исполняются, как правило, по самым невыгодным ценам
- ☐ Высока вероятность, что вы продадите дешевле, чем цена сейчас торгуется
- ☐ Срабатывает FOMO — синдром упущенной выгоды
- ☐ Дополнительные расходы: комиссия и налоги



ТОЛК



Стратегия важнее ЭМОЦИЙ

Финансовая подушка
безопасности — лучшее
«успокоительное»
для инвестора



Ситуация: акция сильно упала

Стоит ли покупать актив только
потому, что он стал дешевле?

- Да! Цена стала дешевле
- Нет, нужно понять причину падения
- Зависит от роли актива в портфеле





ТОЛК



Как понять, компания стоит дорого или дешево?



Как понять, компания стоит дорого или дешево?

- **P/E** (чем меньше, тем лучше)
- **ROE** (чем больше, тем лучше)
- **P/B** (меньше 1 – хороший момент для входа)
- **Темп роста выручки**
- **Долговая нагрузка** (приемлемый уровень – ниже 3)



Ситуация: изменилась цель

- 01 Короткие горизонты требуют использования более консервативных инструментов
- 02 Требуется большая сумма для регулярных пополнений



Ситуация: кажется, что стратегия не работает

- 01 Инвестиционные решения нужно оценивать на длинной дистанции
- 02 Формировать и ребалансировать портфель необходимо со взглядом в будущее
- 03 Большинство стратегий раскрывают свою эффективность только на горизонте нескольких лет

Кейс 1:

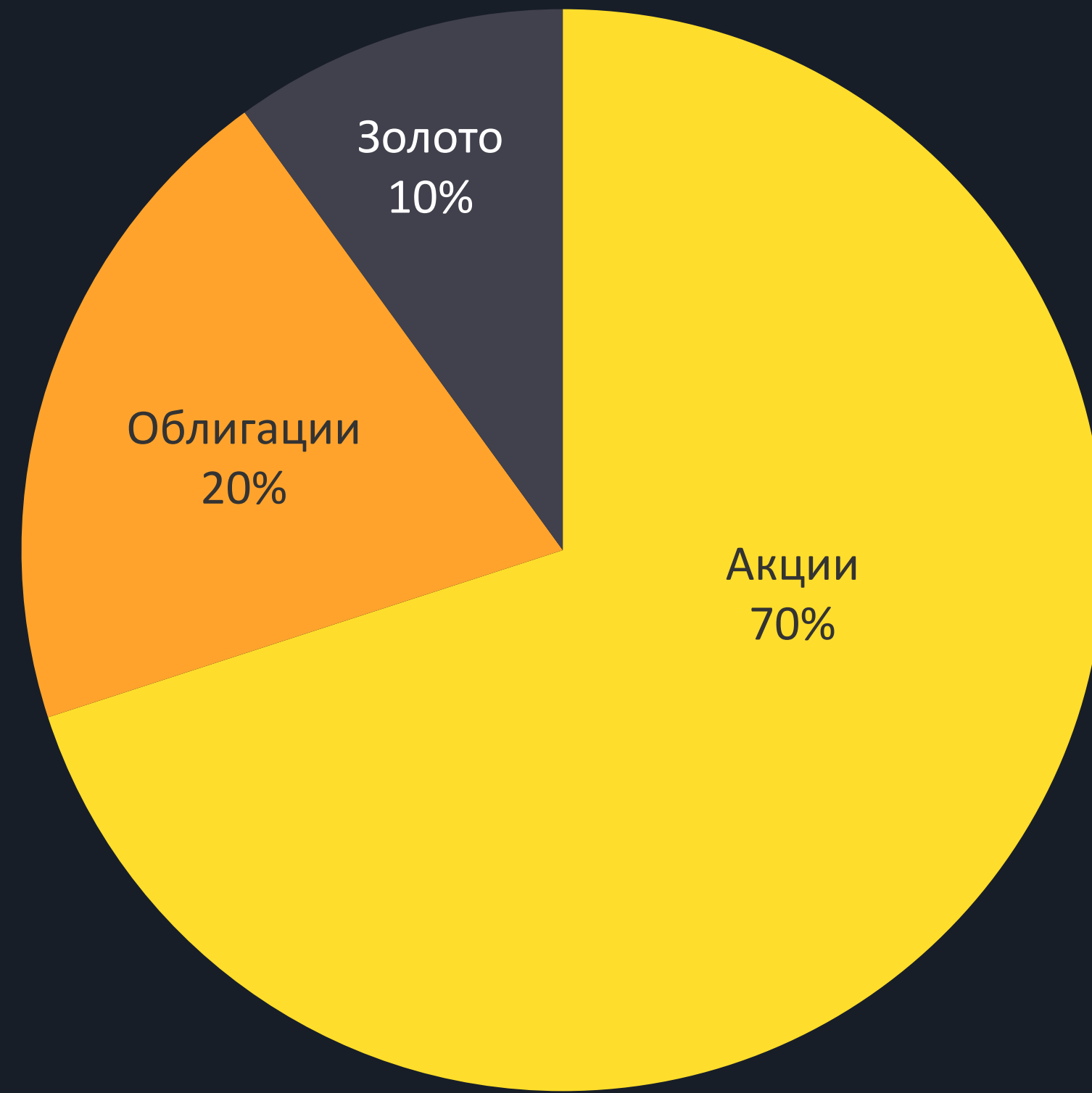
Исходные данные:

Риск-профиль: умеренный

Цель: накопление капитала

Срок: 10+ лет

Структура портфеля



Кейс 2:

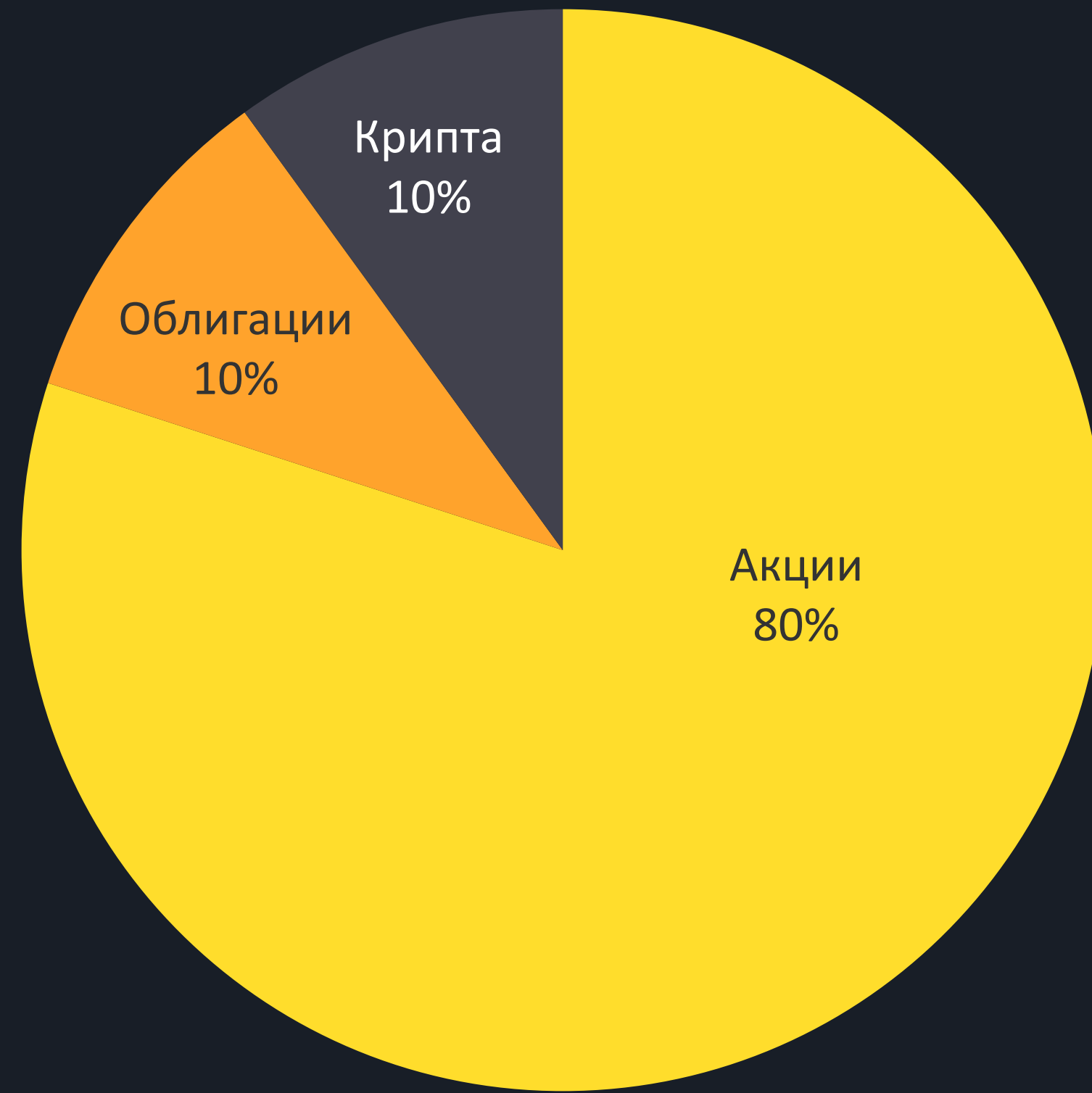
Исходные данные:

Риск-профиль: умеренный

Цель: покупка квартиры

Срок: 3 года

Структура портфеля



Кейс 3:

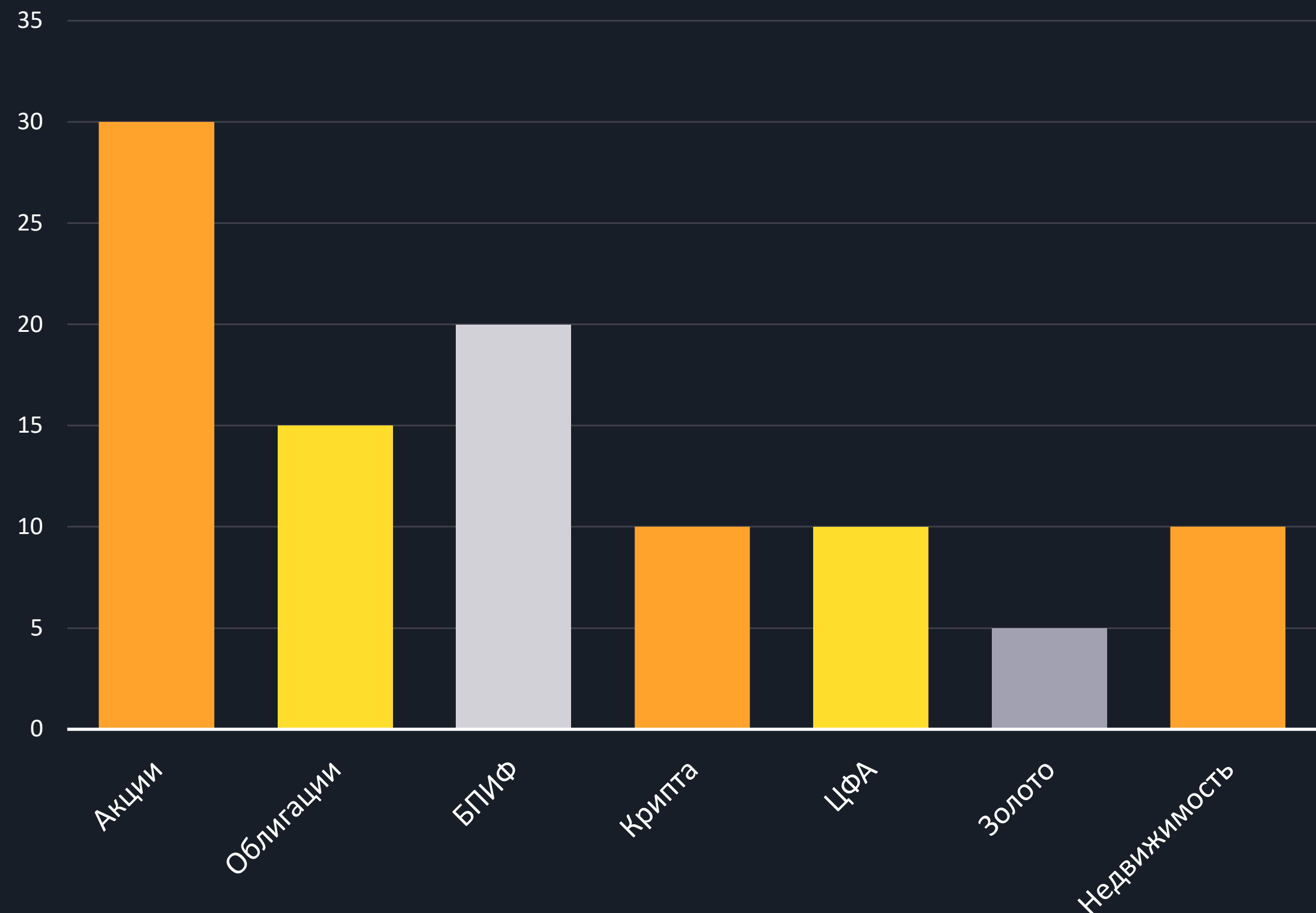
Исходные данные:

Риск-профиль: агрессивный

Цель: образование ребенка

Срок: 15 лет

Структура портфеля





ТОЛК



Главные правила успешного инвестора





ТОЛК



Инвестиционный
портфель — это
не разовое решение,
а долгосрочная система





Итоги

- Стратегия важнее эмоций
- Структура портфеля всегда должна соответствовать финансовым целям и горизонту инвестирования
- Инвестиционные решения стоит принимать с холодной головой после фактчекинга
- Оптимизируйте налоги (ИИС, ЛДВ, ПДС)
- Регулярно инвестируйте и реинвестируйте