



# РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

слушателя открытого урока

## ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ВАЛЮТЕ

5 правил успешного инвестора

Ольга Гогаладзе  
Инвестиции доступны всем!

## Содержание:

Об авторе	2
Структура урока:	3
Главные заблуждения о финансах и инвестициях из-за которых мы теряем деньги	5
Почему в инвестициях важно разобраться именно самим?	8
Почему я рекомендую покупать валюту для инвестиций?	8
Почему валюту недостаточно положить просто на счет, а нужно инвестировать?	9
Почему нельзя просто взять и инвестировать только в рублях на фондовом рынке?	9
Общий вывод по первой базовой части:	11
6 ШАГОВ ДЛЯ СОСТАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНОГО ПОРТФЕЛЯ	11
ШАГ 1: ПОСТАНОВКА ЦЕЛЕЙ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ	12
ШАГ 2: ПРОСЧЕТ НЕОБХОДИМЫХ РЕСУРСОВ	13
ШАГ 3: ИЗУЧЕНИЕ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ	15
ШАГ 4: СОСТАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ	24
ШАГ 5: ПОИСК ПАРТНЕРОВ	29
ШАГ 6: ПОКУПКА ИНСТРУМЕНТОВ	31
5 ПРАВИЛ УСПЕШНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ВАЛЮТЫ	32
ЮРИДИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ	34

## Об авторе



- **Ольга Гогаладзе, 28 лет**
- **Экономист** – высшее образование СПбГЭУ
- **Финансовый консультант** – повышение квалификации Финансовый Университет при правительстве РФ, более 300 составленных инвестиционных стратегий для клиентов
- **Специалист по брокерской и дилерской деятельности и финансовым рынкам** – свидетельство ФСФР 1.0
- **Банкир** – 8 лет банковского опыта (все еще являюсь банковским сотрудником, но формально в отпуске по уходу за детьми)
- **Инвестор** – инвестирую 7 лет, размер моего портфеля 1 500 000 млн долларов и он постоянно увеличивается
- **Преподаватель** – курсы по личным финансам и инвестициям, которые прошли уже почти 100 000 студентов с 2019 года
- **Предприниматель** – в нашей компании работает 120+ человек, мы обслуживаем от 15 000 клиентов в месяц
- **Блогер** – блог в Инстаграм, Телеграм, YouTube общей подписной базой 1 500 000 человек
- **Жена, мама** :)

### Мой инвестиционный путь

=

**Наработка навыка  
на работе** (в профессии)

+

**Личные инвестиции  
и управление личными финансами**

# Наработка навыка на работе

(в профессии)

## Во время учебы в СПбГЭУ (ФИНЭК):

- 2012-2013 гг Работа кредитным консультантом;
- 2013-2014 гг Специалист по кредитам и вкладам.

## После получения высшего образования:

- 2015-по н.вр. Инвестиционный консультант крупного банка, работа с премиальными клиентами;
- 2018-по н.вр. Веду блог @pro.finansy;
- 2019-по н.вр. Предприниматель и преподаватель: онлайн школа с кол-вом учеников более 100 000 человек.

## ПОСТОЯННОЕ ОБУЧЕНИЕ:

- Сертификация ФСФР;
- Повышение квалификации по программе МинФина;
- Ежемесячные курсы, конференции, семинары по теме инвестиций;
- Ежемесячные выступления и подготовка материала к ним;
- Постоянные публикации по теме инвестиций;
- Пишу книгу об инвестициях для всех.

## Наработка опыта в личных инвестициях и управлении личными финансами



НЕТ фундамента в виде богатых родителей, своего жилья, наследства.  
Зато есть кредит на ноутбук в 18 лет + съемная комната напололам с подружкой

### Во время учебы в СПбГЭУ (ФИНЭК):

2012-2013 гг  
Работа кредитным консультантом

Кредиты с 18 лет, кредитные карты, попытки откладывать деньги

2013-2014 гг  
Специалист по кредитам и вкладам

Первый навык откладывать деньги, первые накопления и применение банковских продуктов

### После получения высшего образования:

2015-по н.вр. Инвестиционный консультант крупного банка, работа с премиальными клиентами

2018-по н.вр. веду блог @pro.finansy

Первые инвестиции с малых сумм, наращивание капитала. Полное избавление от кредитов и долгов. Зачатки капитала для пассивного дохода и спокойной жизни.

2019-по н.вр. Предприниматель и преподаватель: онлайн школа с кол-вом учеников более 100 000 человек

Создание полноценного капитала, на пассивный доход от которого можно жить комфортной жизнью

## Что я имею по качеству управления личным капиталом сейчас:

- Размер нашего семейного капитала сейчас более 1 500 000 долларов
- Я не использую банковские вклады и никогда их не использовала
- Есть счет в 3х иностранных брокерах
- Есть 1 зарубежный банковский счет
- Есть счет в 5ти брокерах РФ
- Результаты инвестиций в зависимости от консервативности подхода: от 20% годовых в рублях + от 15% годовых в долларах + 4% в евро
- Экспериментальные агрессивные стратегии приносят до 100% в год в долларах и рублях
- Среднегодовую доходность некоторых портфелей вы можете отслеживать в шапке моего профиля Инстаграм @pro.finansy
- У меня застраховано все, что только может быть застраховано: я, муж, авто.
- У меня так и не появилось активов в виде недвижимости, хотя я не отказываюсь от идеи когда-либо обзавестись недвижимостью за рубежом
- Самый главный пассив, в который я когда-либо вкладывала: 2 квартиры родителям + земельный участок под строительство дома.

### СТРУКТУРА УРОКА



#### • ЧАСТЬ 1: БАЗОВАЯ

Мы разберем темы, которые должен знать каждый инвестор, независимо от его опыта в инвестировании



#### • ЧАСТЬ 2: ПРАКТИЧЕСКАЯ.

Вы получите знания, которые помогут увидеть ваш первый доход в валюте и окупить время, проведенное на вебинаре



#### • ЧАСТЬ 3: ГДЕ ГЛУБОКО ИЗУЧАТЬ СОСТАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ СТРАТЕГИЙ?

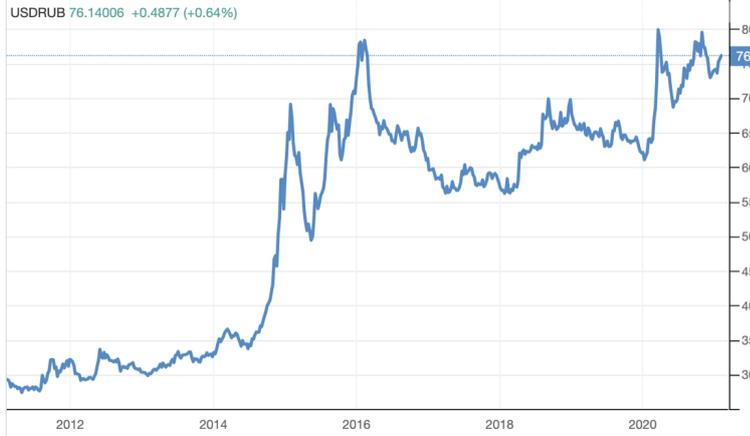
Книги, курсы, необходимые для ознакомления каждому инвестору



#### • ЧАСТЬ 4: БОНУСНАЯ!

Мои личные практики инвестирования и получения реальных денег в этом и прошлом году

# Главные заблуждения о финансах и инвестициях из-за которых мы теряем деньги

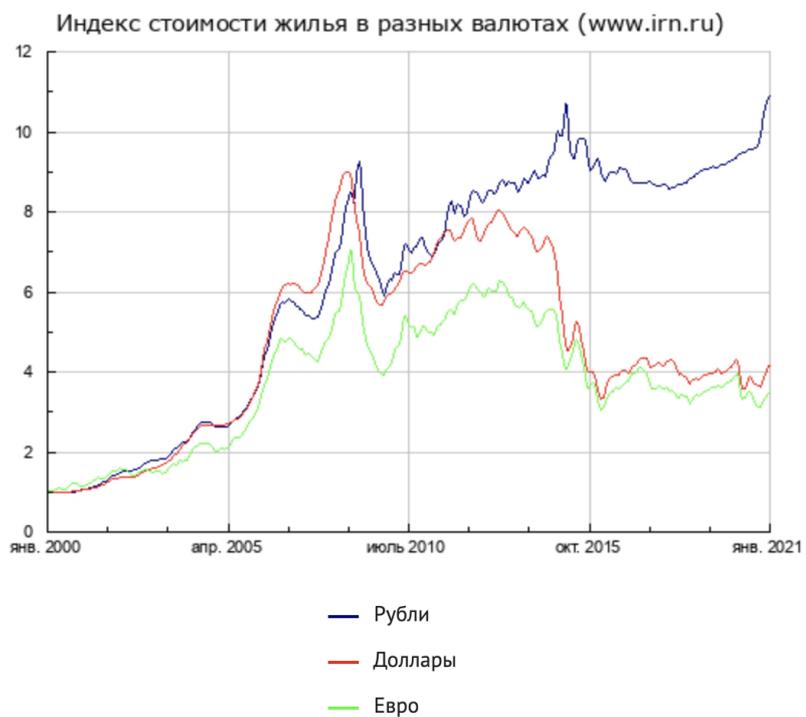
	Заблуждение	Как на самом деле
<p><b>1</b></p>	<p>Если откладывать деньги, то инфляция их съест</p>	<p>От этого есть «лекарство»: грамотное управление тем, что вы откладываете.            Покупайте валюту            Инвестируйте во все, что дает ставку выше инфляции            Оперировать длительными промежутками времени при инвестировании</p> <p>Инфляция в России с 2011 года (последние 10 лет)</p>  <p>SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM   FEDERAL STATE STATISTICS SERVICE</p> <p>Курс доллара к рублю с 2011 года (последние 10 лет)</p>  <p>USDRUB 76.14006 +0.4877 (+0.64%)</p>
<p><b>2</b></p>	<p>Инвестиции — это сложно. Гуманитария не разобраться.</p>	<p>«Всю математику, которая вам понадобится на фондовом рынке, вы получили в четвертом классе»            Питер Линч</p>

**3** Чтобы хоть как-то спасти и сохранить деньги, нужно покупать квартиры, больше ни в чем деньги не сохранить

Кризис 2008 и 2014 годов спровоцировал рост цен на рынке недвижимости на 1 кв.м, а затем начал падать. В 2020 году снова был скачок роста цен на недвижимость... в рублях, но...



... но посмотрите на цену квадратного метра в сравнении с ценой в валюте:



Из-за девальвации рубля, люди, покупая недвижимость, сохраняют свои деньги, но не приумножают их.

4 Зачем мне доллары, если я живу в России и трачу в России

На самом деле, каждый скачек цен — это следствие девальвации валюты. Валюта может затем немного ослабеть, а вот цены уже никогда не станут прежними. (Впрочем, и доллар никогда не будет больше по 30-40 рублей)

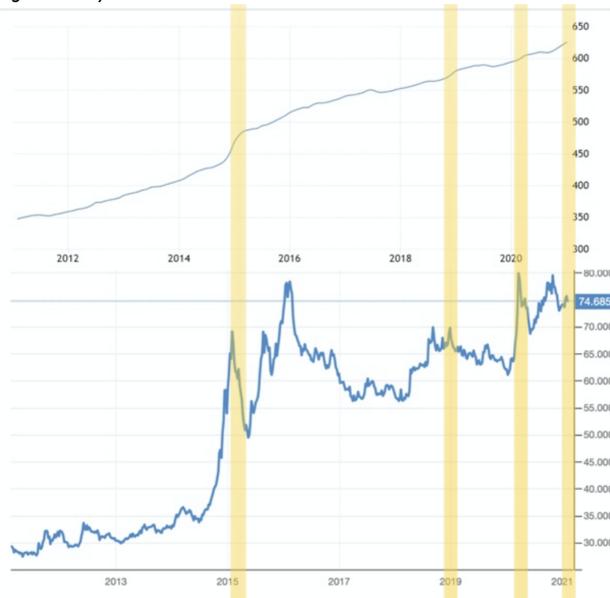


График индекса потребительских цен по отношению к скачкам валюты

5 Большую сумму за всю жизнь не накопить. Всегда лучше взять кредит или ипотеку.

Я смоделировала ситуацию на себе.

Я училась 5 лет в университете и работала. Зарплата 35.000 руб/месяц. Первый кредит я взяла в 18 лет через неделю после дня рождения.

Если бы я откладывала по 200 рублей в день, то накопила бы 356 000 рублей.

Если бы откладывала под ставку 7% годовых (средняя ставка по депозиту), то накопила бы 432 372 рублей (на 18% больше).

Если бы я покупала доллары, то с учетом скачка валюты, сумма в рублях была бы: 527 938 рублей (на 46% больше!)

Если бы я инвестировала эти деньги в американские акции через фонд SPY на тарифе для студентов без комиссии за ведение счета Interactive Brokers, то накопленная сумма была бы: 723 171 рублей (на 103% больше)

1/3 россиян вообще не имеет накоплений!

Средние накопления на душу населения в России около 200 000 рублей.

Тогда я могла бы купить жилье в ипотеку

Сейчас я бы уже выкупила эту квартиру и сдавала ее

Она приносила бы мне доход

Плюс на пенсии она бы приносила мне еще минимум 2 такие же пенсии

**ВОТ ОН ВАШ КАПИТАЛ! ОН УПИРАЕТСЯ В 200₽ В ДЕНЬ!**



**В конце урока скачайте себе дополнительный материал: файл «Как подключить автоматическое списание небольшой суммы в инвестиции, чтобы накопить большой капитал»**

ВСЕ ЭТИ ЗАБЛУЖДЕНИЯ — ЭТО СТЕРЕОТИПЫ, которые мы придумали себе из-за того, что просто пока не полностью разобрались с вопросом инвестиций.

## **Почему в инвестициях важно разобраться именно самим?**

Сейчас на рынке есть множество профессиональных инвесторов, которые говорят, какие акции стоит покупать, какие — нет.

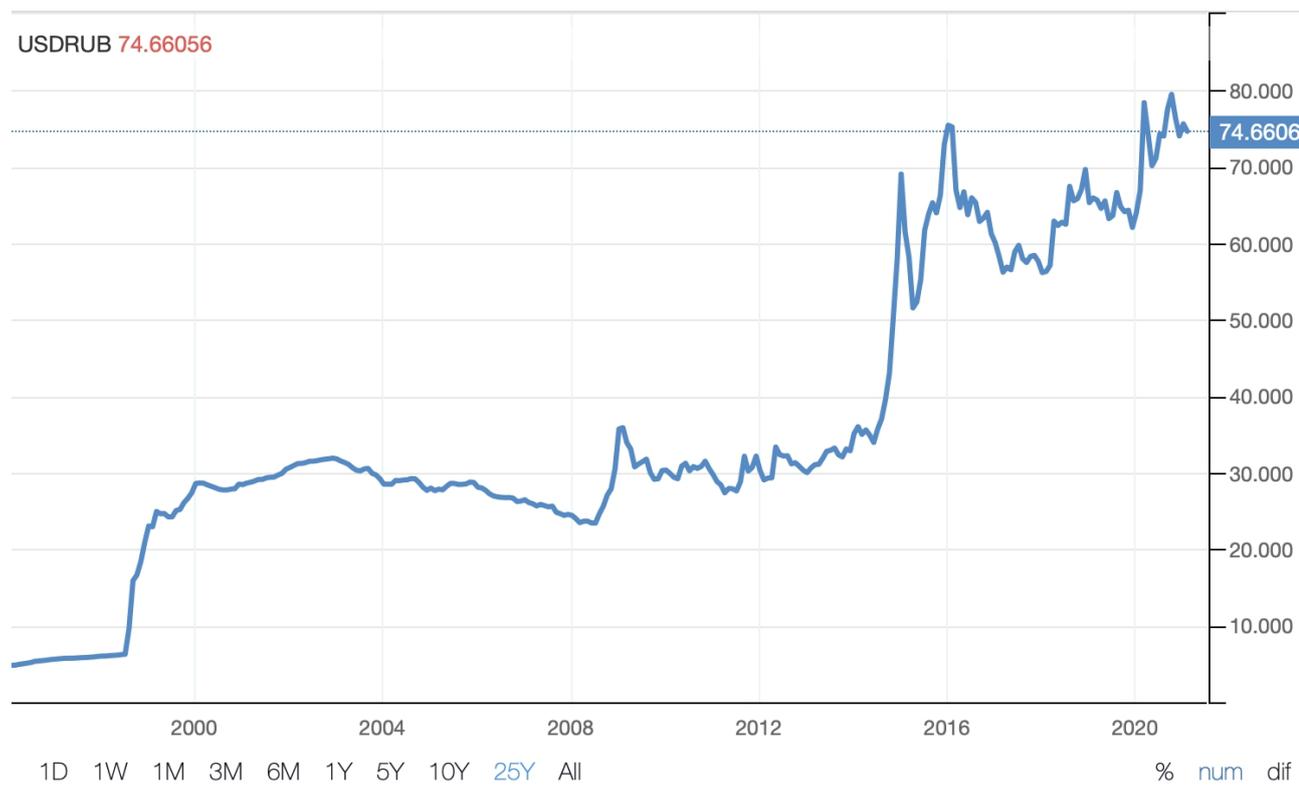
Доверяясь мнению других экспертов, люди перекладывают ответственность за свой портфель на них, и никак не могут проверить достоверность этих данных и не ориентируются на свои цели.

А если консультант хороший и все же будет работать с вами добросовестно, то это будет очень дорогая услуга! Мое персональное сопровождение стоит 380 000 рублей.

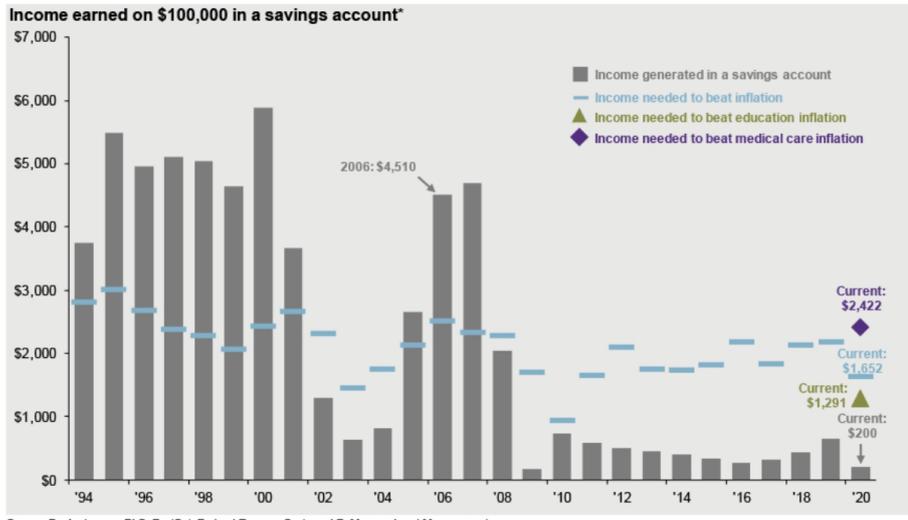
Если мы не разберёмся сами, мы будем зависимы от других людей, которые не всегда знают нас и на какие риски мы можем пойти, а на какие — нет.

## **Почему я рекомендую покупать валюту для инвестиций?**

**В России с периодичностью в 5-10 лет рубль девальвируется**



# Почему валюту недостаточно положить просто на счет, а нужно инвестировать?

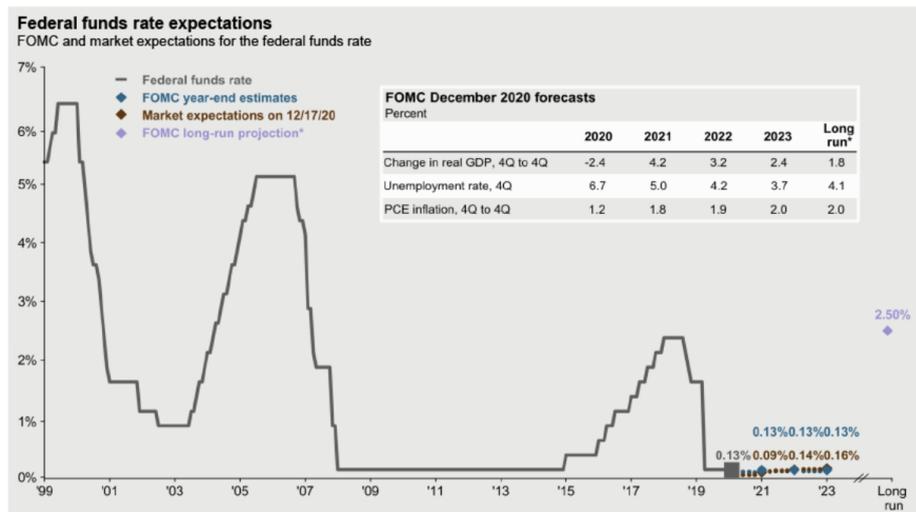


## 1) В долларах тоже есть инфляция!

Серое — какую доходность дают вклады в долларах  
 Голубое — какая доходность нужна, чтобы перебить среднюю инфляцию в долларах  
 Зеленое — какая доходность нужна, чтобы побить инфляцию в образовании в дол  
 Фиолетовое — какая доходность нужна, чтобы побить медицинскую инфляцию в дол

## 2) В будущем нет основания полагать, что ставка в долларах повысится.

Ставка по депозитам в долларах. Прогноз ставки. Инфляция будет повышаться из-за QE так как печатают больше денег, но ставки по вкладам не будут расти. При этом из-за QE будут расти фондовые рынки. Там будут основные доходности. будут расти фондовые рынки. Там будут основные доходности.



# Почему нельзя просто взять и инвестировать только в рублях на фондовом рынке?



## Рост российских акций в рублях с 1998 года



**Рост российских акций в долларах с 1998 года**



**Рост американских акций в долларах с 1998 года**

Российские акции — лучшее решение, чтобы сохранить рубли в рублях, так как бывают 3-5 летние промежутки, когда валюта не растет, а рубль укрепляется.

У российского рынка хорошие перспективы, но очень большие политические риски. Пока они сохраняются, валюта и иностранные акции помогают нам увеличивать наши капиталы на долгосрочных горизонтах времени.

Поэтому, важно использовать валютную диверсификацию. Рубли инвестируем в российский рынок, а доллары — в иностранные акции и другие инструменты, о которых мы поговорим дальше.

О пропорциях валют тоже поговорим дальше.

**Важный вывод, о том, в какие страны инвестировать:  
Американский рынок обогнал российский рынок в долларах на 135%, причем российский рос до 2008 года, а американский — после 2008 года.  
Эти стратегии отлично дополняют друг друга на этом промежутке 30 лет.  
Если исключить из стратегии что-то одно, то инвестор теряет половину инвестиционного дохода, который мог бы получить .**



**Если начать создавать капитал в валюте сегодня, то есть вероятность заработать 100 и более процентов дохода уже через 5-6 лет.**

**Многие люди уже это поняли и начали инвестировать в валюте!**

## Общий вывод по первой базовой части:

- Мы развеяли заблуждения из-за которых теряем или недополучаем деньги
- Откладывать деньги можно даже с малых сумм
- Обязательно нужно покупать валюту
- Обязательно нужно инвестировать валюту

Многие люди уже это осознали и начали покупать и инвестировать доллары

**В конце урока скачайте себе дополнительный материал: файл «Как покупать валюту дешевле, чем в банке»**

## 6 шагов для составления валютного портфеля



# ШАГ 1: ПОСТАНОВКА ЦЕЛЕЙ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

- Определение того, что, действительно важно в жизни
  - Проводить много времени с ребенком, показать ему мир
  - Помогать родителям
  - Проходить обучения, развиваться
  - Переехать в другой город/страну
  - Иметь свободу выбора из-за постоянно изменяющихся планов и желаний
- Перевод важного в осязаемые финансовые цели

## Перевод важного в осязаемые финансовые цели (пример)

Иметь свободу выбора из-за постоянно изменяющихся планов и желаний



Если бы у меня была сумма 1 000 000 рублей (или 15 000 дол / 10 000 евро), которую я могу тратить по своему усмотрению, буду считать, что я свободен принимать решения об изменениях в своей жизни

Если бы у меня был дополнительный пассивный доход 30 000 рублей в месяц (или 500 дол в месяц), я бы смог легче принимать решения об изменениях, о которых просит моя душа :)

- Подсчет цели с учетом инфляции
  - Подсчет цели с учетом инфляции (правило финансовой математики)
  - Нам нужно знать:
    - Сколько это стоит сейчас
    - Через какой период времени мы это хотим
    - На сколько это дорожает каждый год

$$FV = PV \times (1+i)^n$$

где FV – цена товара в будущем,  
PV – цена товара сейчас,  
n – количество лет,  
i – уровень инфляции.

**Впишите пример расчётов из урока:**

- Введение учета финансов

Если мы не контролируем денежные потоки, деньги уходят мимо наших целей! Введение доходов и расходов помогает сокращать расходы на несущественные категории даже в 2 раза! Эти деньги можно инвестировать в свои цели.

**В конце урока скачайте себе дополнительный материал:  
ежедневник на 170 страниц «Японская система ведения бюджета КАКЕВО»**

## ШАГ 2: ПРОСЧЕТ НЕОБХОДИМЫХ РЕСУРСОВ

- Сколько мне нужно откладывать для достижения цели?
- Сколько я могу откладывать для достижения цели?
- Какая ставка доходности мне нужна, чтобы откладывать столько, сколько я могу и при этом достичь своей цели?

Калькулятор вкладов: <https://calcus.ru/kalkulyator-vkladov>

Очень часто пугают глобальные цели своей недостижимостью.

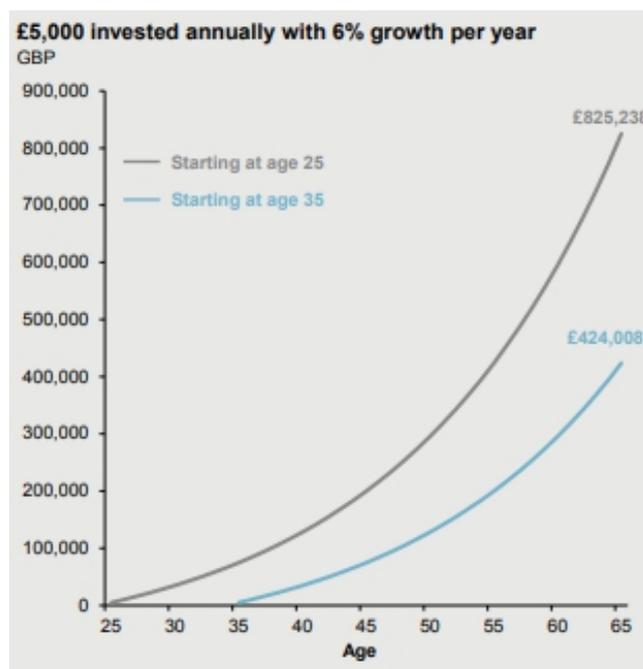
На самом деле! Чем более глобальная и долгосрочная цель, тем больше шансов у нас достичь ее меньшими личными усилиями и большими возможностями фондового рынка!

Вот как это работает:

Если инвестировать:

- с 25 лет
- под 6%
- по 503 710 руб в год,
- то к 65 годам вы накопите на 40 296 800 больше
- чем если начнете только в 35 лет.

ТАК РАБОТАЕТ СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ!



В сложном проценте самое важное это время.

Но у нас обычно не хватает терпения этого. Но если убедить себя в том, это важно и это работает, то вы удивитесь, как круто это может работать.

Большой приверженец этой теории Уоррен Баффет.



Именно здесь на вас начинает работать сложный процент.

Только до этого момента никто не дотягивает...



Year	Dividend		Cumulative Dividend Cashflow	ETF Portfolio Value	EOY Capital	
	Amount	Yield			Effective ETF + Cashflow	Total Return Div. reinvestment
						1000.00
1994	26.60	2.66%	26.60	977.42	1004.02	1004.02
1995	28.41	2.83%	55.01	1321.62	1376.63	1386.00
1996	30.77	2.22%	85.78	1589.50	1675.28	1697.70
1997	31.92	1.88%	117.70	2091.74	2209.44	2266.05
1998	33.31	1.47%	151.01	2661.06	2812.07	2916.12
1999	34.41	1.18%	185.42	3172.20	3357.62	3510.66
2000	36.16	1.03%	221.58	2830.87	3052.45	3169.07
2001	34.54	1.09%	256.12	2467.32	2723.44	2796.64
2002	36.92	1.32%	293.04	1902.11	2195.15	2192.90
2003	40.79	1.86%	333.83	2402.67	2736.50	2810.77
2004	55.93	1.99%	389.76	2612.03	3001.79	3111.62
2005	55.70	1.79%	445.46	2691.35	3136.81	3261.81
2006	64.58	1.98%	510.04	3064.56	3574.60	3778.72
2007	72.55	1.92%	582.59	3163.11	3745.70	3972.78
2008	74.69	1.88%	657.28	1939.39	2596.67	2510.51
2009	61.26	2.44%	718.54	2403.38	3121.92	3172.40
2010	65.03	2.05%	783.57	2715.99	3499.56	3650.07
2011	75.19	2.06%	858.76	2711.32	3570.08	3718.98
2012	92.60	2.49%	951.37	3077.38	4028.75	4313.69
2013	102.23	2.37%	1053.60	3998.65	5052.25	5707.30
2014	119.28	2.09%	1172.88	4453.39	5626.27	6475.64
2015	133.40	2.06%	1306.28	4417.41	5723.69	6556.73
2016	146.87	2.24%	1453.15	4848.61	6301.76	7343.62
2017	158.62	2.16%	1611.78	5796.04	7407.82	8937.20
2018	171.59	1.92%	1783.37	5420.64	7204.01	8529.95
2019	192.78	2.26%	1976.15	6990.56	8966.71	11193.16
2020	199.24	1.78%	2175.38	8150.53	10325.91	13249.72
Jan 2021 <sup>(*)</sup>	0.00	0.00%	2175.38	8067.47	10242.85	13114.70

(\*) Dividend Yield is calculated only for a portion of the year

WITHOUT dividend reinvestment      WITH dividend reinvestment

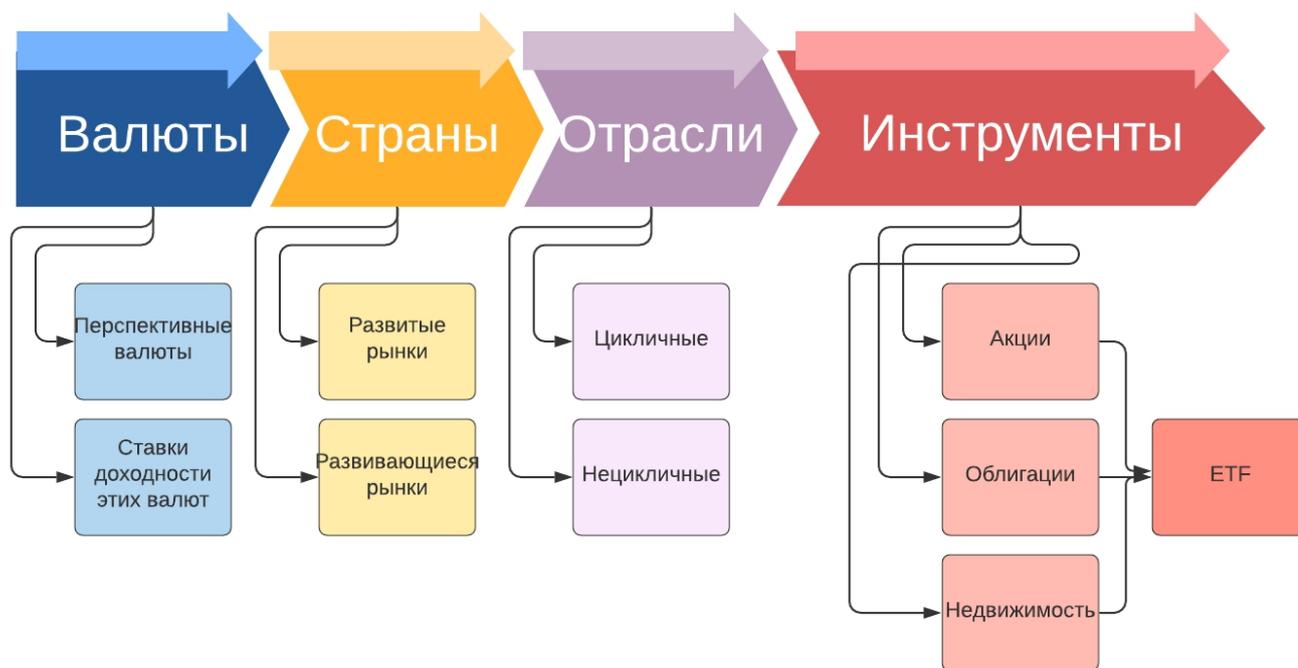
На фондовом рынке есть возможности для того, чтобы получать доходность за счет своих интеллектуальных усилий!

Очень часто пугают глобальные цели своей недостижимостью.

- 1000 дол инвестируем в 1994 году в американские акции, не пополняем счет!
- Пережили дефолт в РФ
- Рост тела инвестиций +800%
- Если учитывать получение дивидендов, то прирост +1000%
- Если дивиденды реинвестировать и получать так СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ, то прирост +1300%

**Впишите выводы по шагу 2:**

### **ШАГ 3: ИЗУЧЕНИЕ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ**



- + криптовалюты
- + сложные инвестиционные стратегии (обычно с акциями: опционы, например)

## Какие валюты использовать?

### Резервная корзина валют Международного Валютного Фонда

Доллар американский (41,7%).

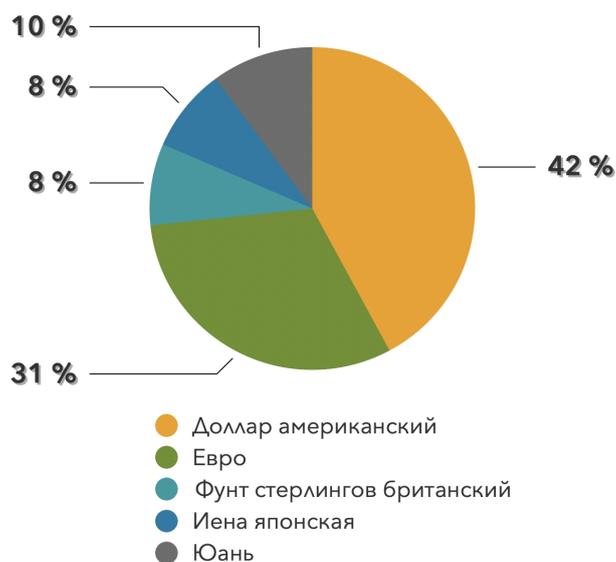
Евро (30,9%).

Фунт стерлингов британский (8,1%).

Иена японская (8,3%).

Юань (10%).

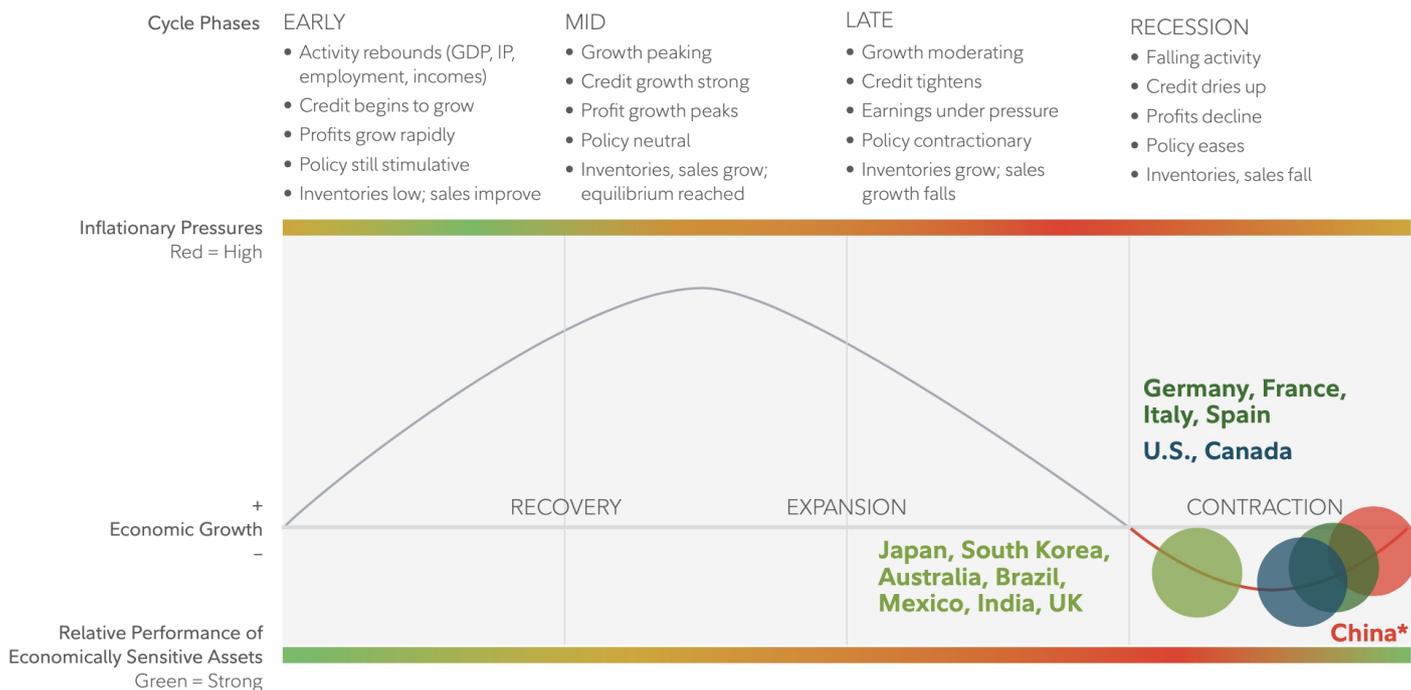
+ **Домашняя валюта** (РФ — рубли, КЗ — тенге, Украина — гривна и т.д.) — по необходимости



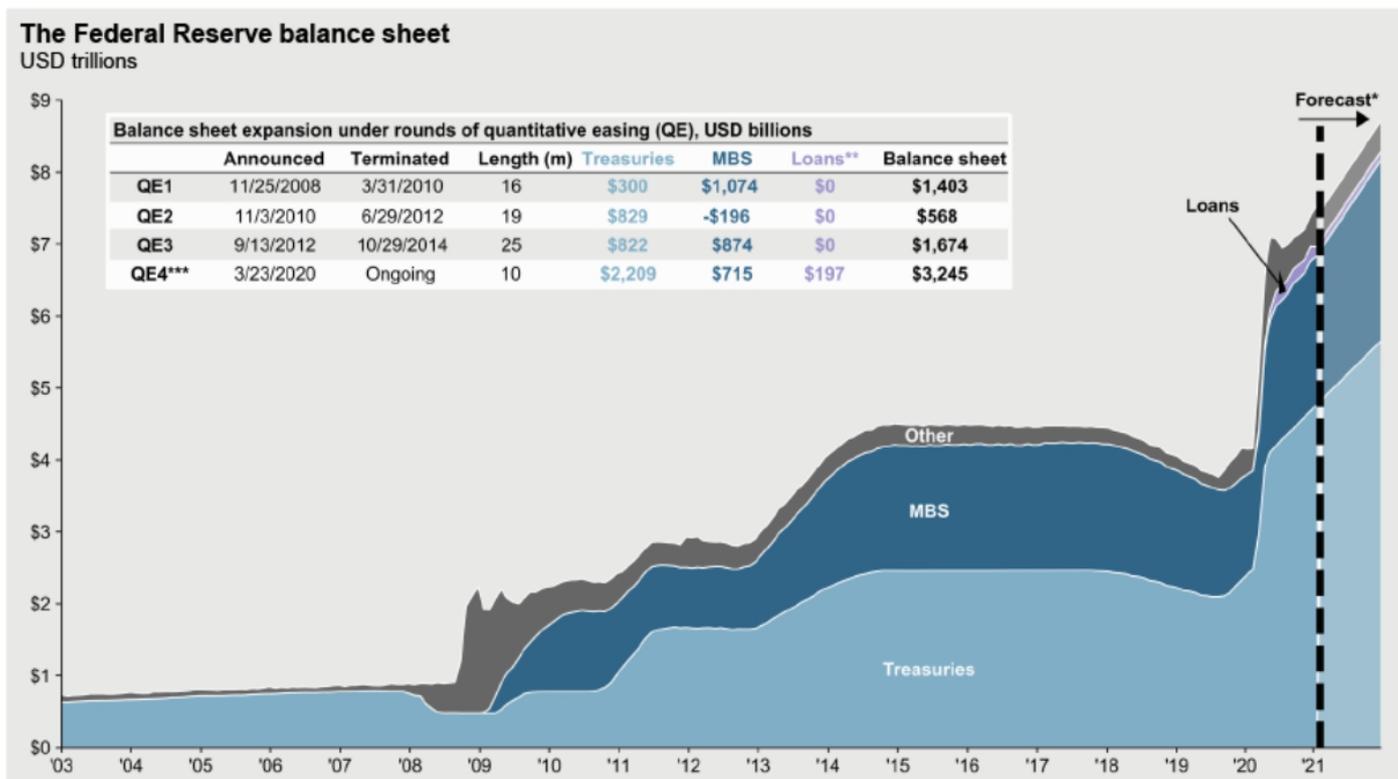
## Ставки доходности по валютам:

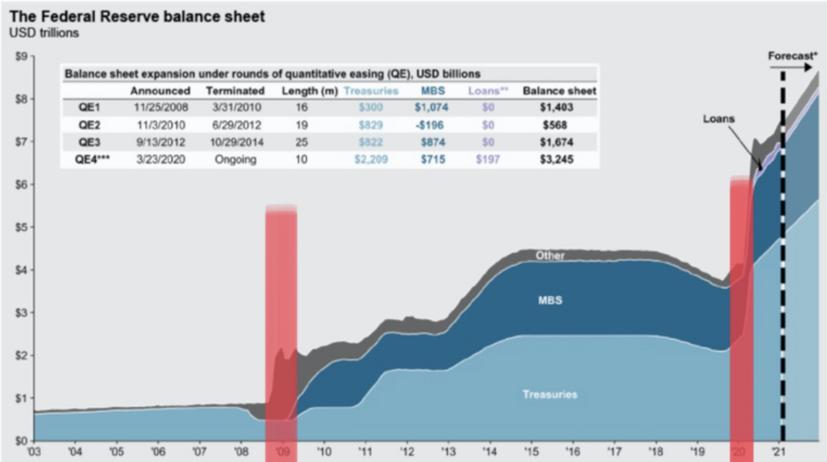
Страна	Bank	Ставка
Австралия	Резервный банк Австралии	0.25
Бразилия	Центральный банк Бразилии	2.25
Великобритания	Банк Англии	0.10
Дания	Национальный банк Дании	0.05
Еврозона	Европейский центральный банк	0.00
Индия	Резервный банк Индии	4.00
Канада	Банк Канады	0.25
Китай	Народный банк Китая	3.85
Мексика	Банк Мексики	5.00
Новая Зеландия	Резервный банк Новой Зеландии	0.25
Россия	Центральный банк Российской Федерации	4.25
США	Федеральная резервная система	<0.25
Турция	Центральный банк Турции	8.25
Швейцария	Национальный банк Швейцарии	-0.75
Швеция	Банк Швеции	0.00
ЮАР	Южно-Африканский резервный банк	3.75
Япония	Банк Японии	-0.10

## Низкие процентные ставки — способ выхода из рецессии

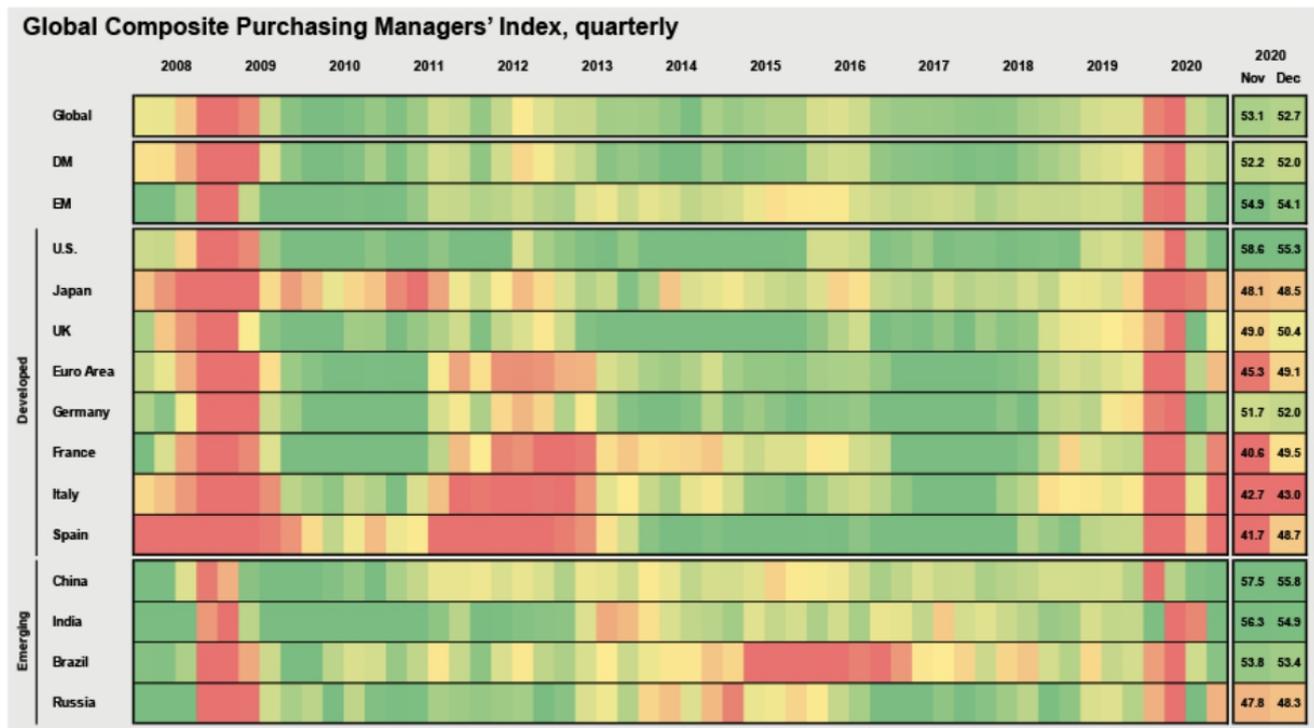


Низкие ставки + печать новых денег + покупка гос-вом на эти деньги активов с рынка + раздача эти денег населению через пособия = политика количественного смягчения  
 Первое масштабное количественное смягчение было в 2008 году  
 Самое масштабное — в 2020 году  
 Тенденция 2021 — продолжение КС (QE)





**График: поведение фондового рынка после масштабного запуска мер по количественному смягчению**

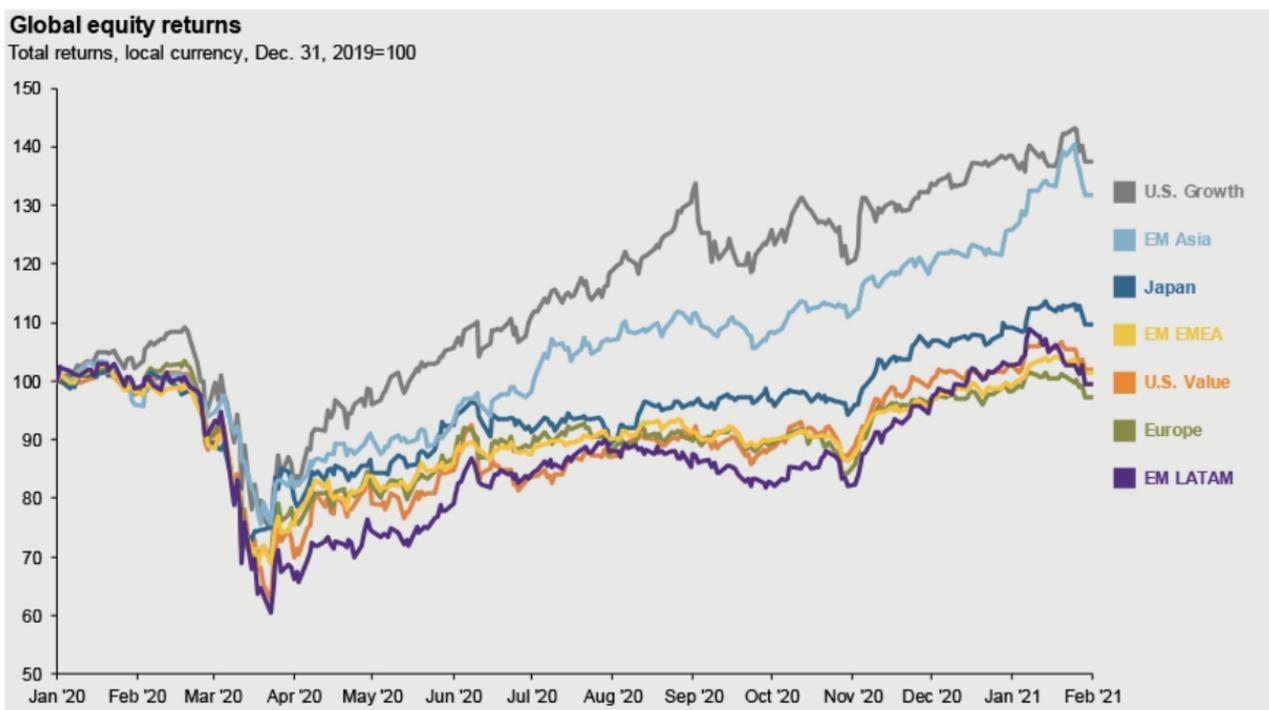
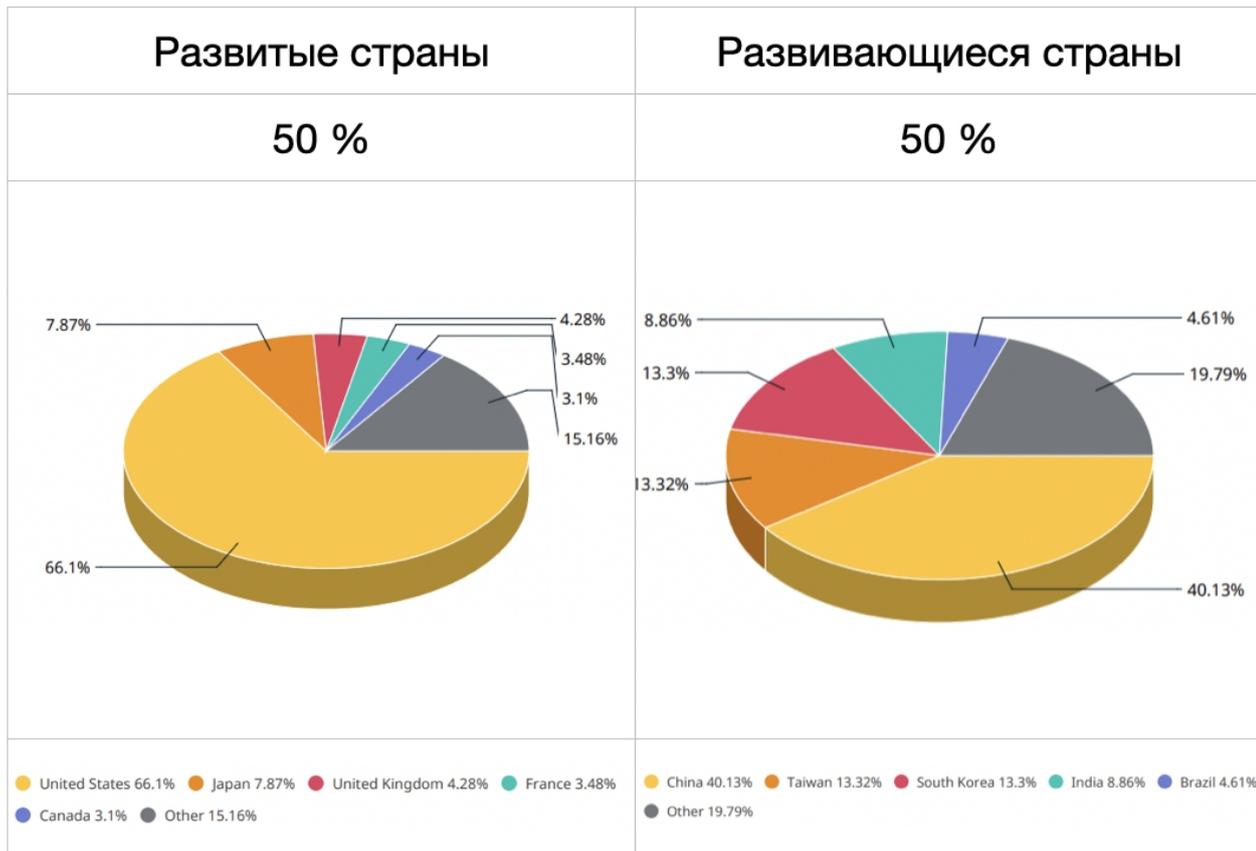


**Это динамика индекса менеджерские закупки PMI. Сейчас после коронавируса он находится в «красной» зоне, как был в 2008-2009 году.**

**Выпишите выводы по поводу валют:**

## **В КАКИЕ СТРАНЫ ИНВЕСТИРОВАТЬ?**

<b>Развитые рынки (Developed Markets – DM)</b>			<b>Развивающиеся рынки (Emerging Markets – EM)</b>		
Америка	Европа и Средний Восток	Тихоокеанский регион	Америка	Европа и Средний Восток, Африка	Азия
Канада	Австрия	Австралия	Аргентина	Чехия	Китай
США	Бельгия	Гон Конг	Бразилия	Египет	Индия
	Дания	Япония	Чили	Греция	Корея
	Финляндия	Новая Зеландия	Мексика	Венгрия	Малайзия
	Франция	Сингапур	Перу	Кювейт	Пакистан
	Германия			Польша	Филиппины
	Ирландия			Катар	Тайвань
	Израиль			Россия	Тайланд
	Италия			Саудовская Аравия	
	Нидерланды			Саудовская Африка	
	Норвегия			Турция	
	Португалия			ОАЭ	
	Испания				
	Швеция				
	Швейцария				
	Великобритания				



Как росли акции разных стран после первых локдаунов:

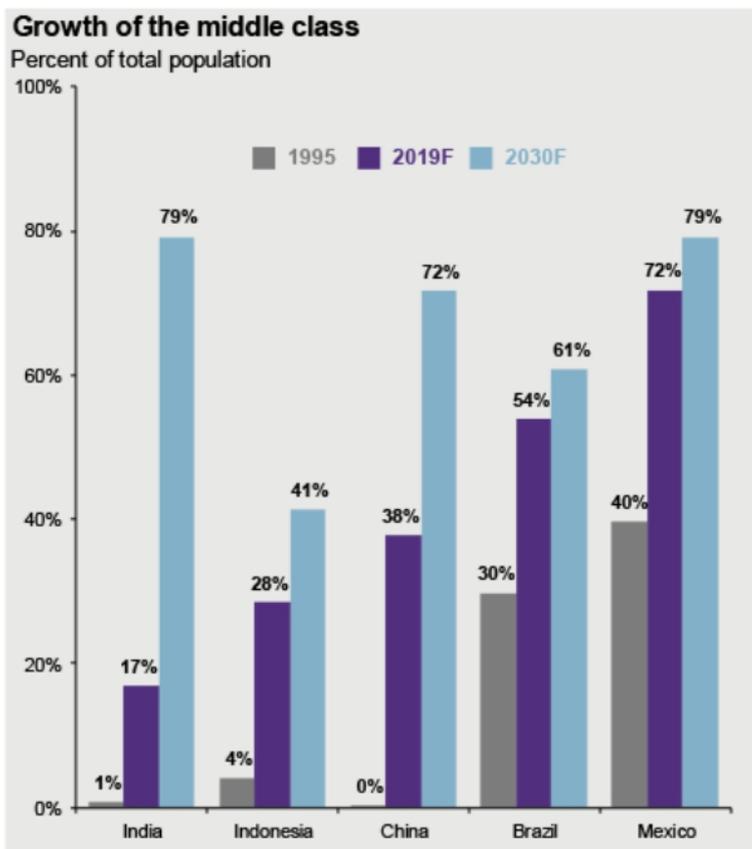
серый — американские акции роста (у меня для студентов есть новые методические рекомендации, как найти именно акции роста)

Голубой — Азиатские акции, выход на которые надо искать через особые инструменты, которые ищут мои студенты

Россия в районе желтой линии. Она не росла так, как росли активы, которые инвесторы из России вовсе игнорировали в 2020 году. Россияне инвестировали в РФ рынок в рублях, упустив половину доходности в долларах.

Вывод: важно уметь смотреть на мир целиком и иметь в портфеле все

## Почему важно инвестировать в Развивающиеся рынки?



Рост среднего класса (главной движущей силы экономики и фондового рынка) по развивающимся странам.

Обратить внимание на голубую колонку + обратить внимание потенциал Индии, Индонезии и Китая.

Вывод: нужно инвестировать не только в Америку, но и в другие страны, но у российских инвесторов нет массовых продуктов, позволяющих на этом заработать.

Такие надо искать и мои ученики это умеют.

**Выпишите выводы по поводу стран:**

# В КАКИЕ ОТРАСЛИ ИНВЕСТИРОВАТЬ?

	EARLY CYCLE Rebounds	MID CYCLE Peaks	LATE CYCLE Moderates	RECESSION CYCLE Contracts
FINANCIALS	+			
REAL ESTATE	++			--
CONSUMER DISCRETIONARY	++		--	
INFORMATION TECHNOLOGY	+	+	--	--
INDUSTRIALS	++			--
MATERIALS	+	--	++	
CONSUMER STAPLES			++	++
HEALTH CARE	--		++	++
ENERGY	--		++	
COMMUNICATION SERVICES		+		-
UTILITIES	--	-	+	++

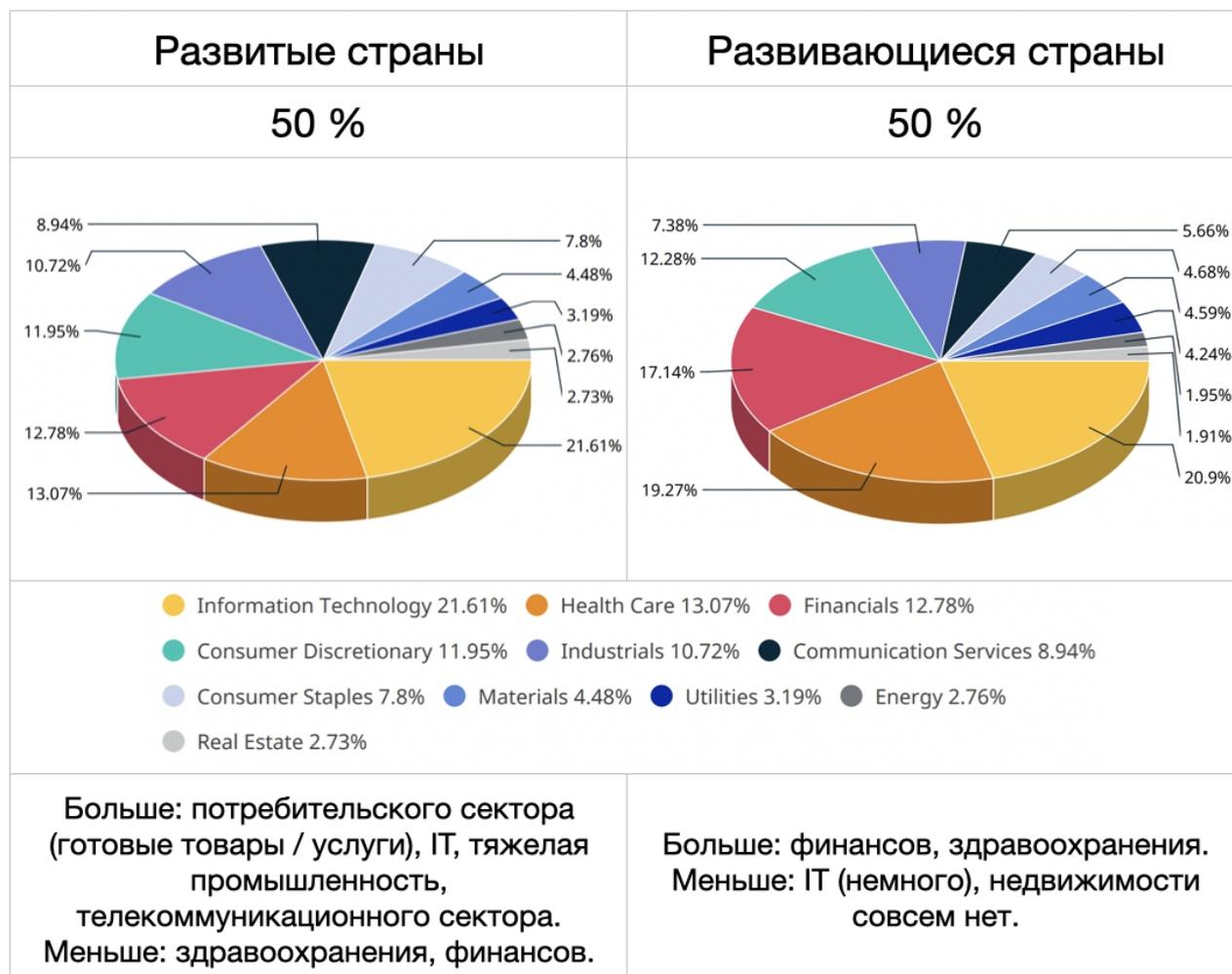
Выпишите выводы по поводу стран:

Economically sensitive sectors may tend to outperform, while more defensive sectors have tended to underperform.

Making marginal portfolio allocation changes to manage drawdown risk with sectors may enhance risk-adjusted returns during this cycle.

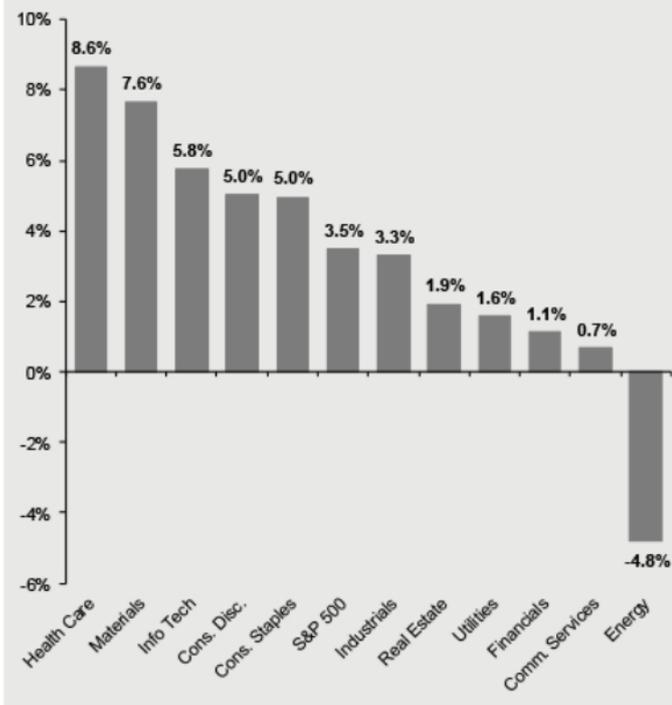
Defensive and inflation-resistant sectors tend to perform better, while more cyclical sectors underperform.

Since performance is generally negative in recessions, investors should focus on the most defensive, historically stable sectors.



### S&P 500 2021 dividend growth

Year-over-year % change



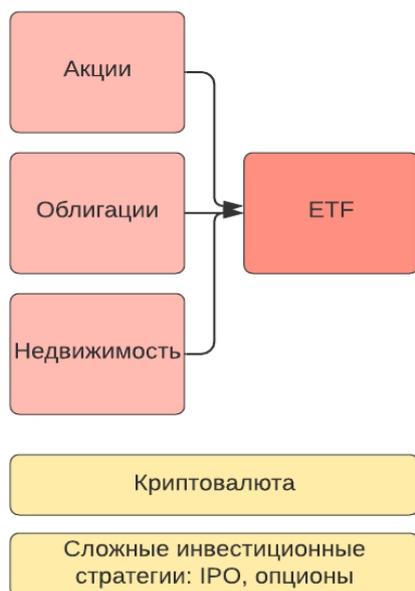
Акции каких секторов будут выплачивать хорошие дивиденды в 2021 году.

В России сильный перекоп в нефть и нет компаний здравоохранения.

Выход на зарубежный рынок очевиден!

**Выпишите выводы по поводу отраслей:**

## КАКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ ИСПОЛЬЗОВАТЬ?

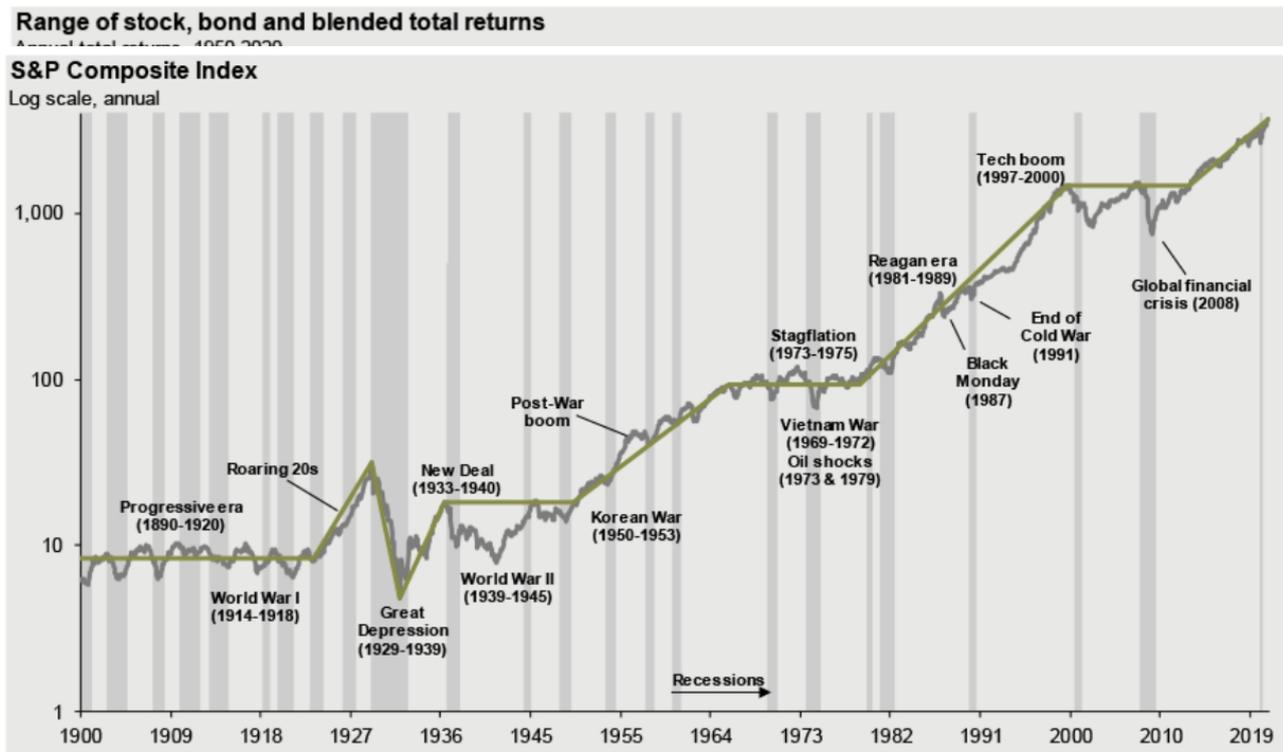


**В конце урока скачайте себе дополнительный материал:  
Пособие «Акции, облигации, ETF: в чем отличие, сколько можно заработать»**

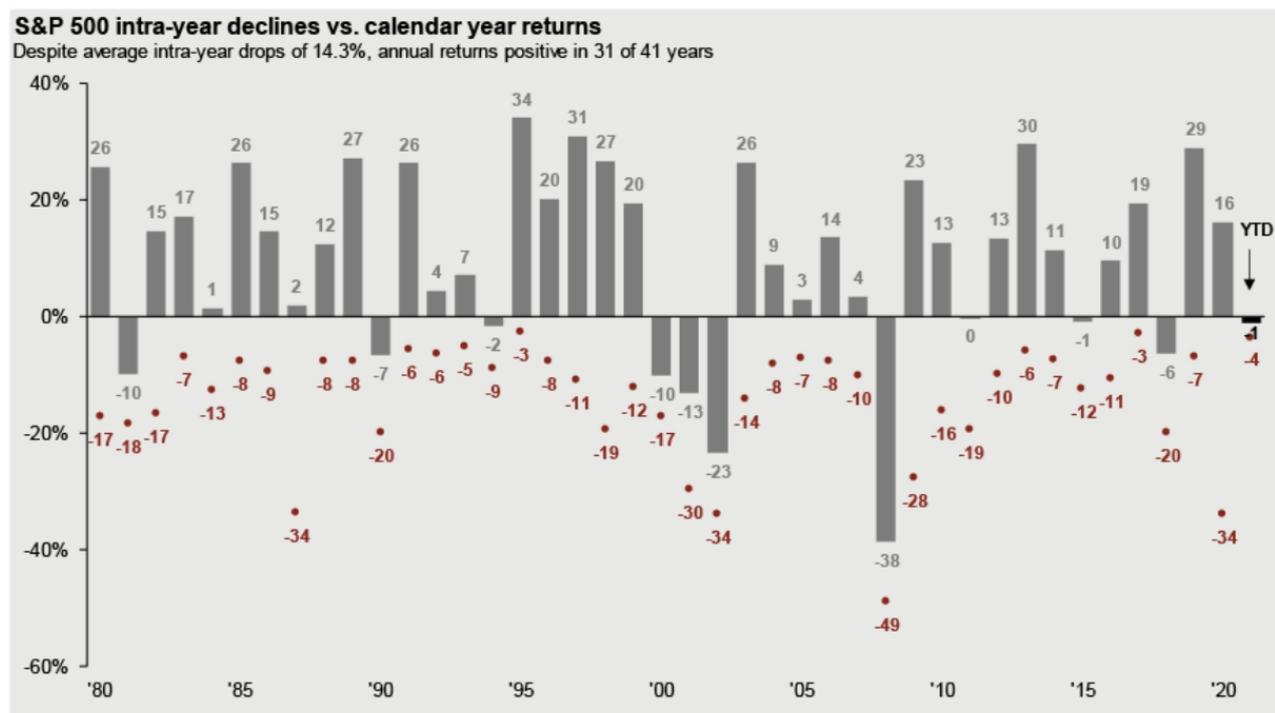
## ШАГ 4: СОСТАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ

	Акции	Облигации / Вклады	Особые инструменты
Рискованный	70%	30%	<ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> ETF</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Криптовалюта</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Сложные стратегии</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Недвижимость</li> </ul>
Умеренный	50%	50%	<ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> ETF</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Криптовалюта</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Сложные стратегии</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Недвижимость</li> </ul>
Консервативный	30%	70%	<ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> ETF</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Криптовалюта</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Сложные стратегии</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Недвижимость</li> </ul>

## Почему именно так? Акции более рискованные, а облигации менее? Почему нельзя все вложить в акции, если я хочу максимальную доходность?



## Почему даже консервативный инвестор использует акции?



Красные точки — точки низших падений акций за год.

Серый столбик — как в итоге закрылся год по доходности для акций.

Итог: как бы сильно не падали акции в течение года, они почти всегда «закрываются» в позитиве.

График американских акций с наложенным на него серыми линиями — это кризисы. Даже такой страшный кризис, как 2008 или 2020 года в разрезе долгой истории для инвесторов незначителен.

## Почему нельзя игнорировать какие-то инструменты, а в каких-то делать сильные перекосы?

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	YTD	Ann.	Vol.
REITs 35.1%	EM Equity 39.8%	Fixed Income 5.2%	EM Equity 79.0%	REITs 27.9%	REITs 8.3%	REITs 19.7%	Small Cap 38.8%	REITs 28.0%	REITs 2.8%	Small Cap 21.3%	EM Equity 37.8%	Cash 1.8%	Large Cap 31.5%	Small Cap 20.0%	Small Cap 5.0%	Large Cap 9.9%	EM Equity 23.3%
EM Equity 32.6%	Comdty. 16.2%	Cash 1.8%	High Yield 59.4%	Small Cap 26.9%	Fixed Income 7.8%	High Yield 19.6%	Large Cap 32.4%	Large Cap 13.7%	Large Cap 1.4%	High Yield 14.3%	DM Equity 25.6%	Fixed Income 0.0%	REITs 28.7%	EM Equity 18.7%	EM Equity 3.1%	Small Cap 8.9%	REITs 23.1%
DM Equity 26.9%	DM Equity 11.6%	Asset Alloc. -25.4%	DM Equity 32.5%	EM Equity 49.2%	High Yield 3.1%	EM Equity 18.6%	DM Equity 23.3%	Fixed Income 6.0%	Fixed Income 0.5%	Large Cap 12.0%	Large Cap 21.8%	REITs -4.0%	Small Cap 25.5%	Large Cap 18.4%	Comdty. 2.6%	High Yield 7.5%	Small Cap 22.6%
Small Cap 18.4%	Asset Alloc. 7.1%	High Yield -26.9%	REITs 28.0%	Comdty. 16.8%	Large Cap 2.1%	DM Equity 17.9%	Asset Alloc. 14.9%	Asset Alloc. 5.2%	Cash 0.0%	Comdty. 11.8%	Small Cap 14.6%	High Yield -4.1%	DM Equity 22.7%	Asset Alloc. 10.6%	Asset Alloc. 0.2%	REITs 7.1%	DM Equity 19.1%
Large Cap 15.8%	Fixed Income 7.0%	Small Cap -33.8%	Small Cap 27.2%	Large Cap 15.1%	Cash 0.1%	Small Cap 16.3%	High Yield 7.3%	Small Cap 4.9%	DM Equity -0.4%	EM Equity 11.6%	Asset Alloc. 14.6%	Large Cap -4.4%	Asset Alloc. 19.5%	DM Equity 8.3%	Cash 0.0%	EM Equity 6.9%	Comdty. 18.8%
Asset Alloc. 15.3%	Large Cap 5.5%	Comdty. -35.6%	Large Cap 21.5%	High Yield 14.8%	Asset Alloc. 0.7%	Large Cap 16.0%	REITs 2.9%	Cash 0.0%	Asset Alloc. -2.0%	REITs 8.6%	High Yield 10.4%	Asset Alloc. -5.8%	EM Equity 18.9%	Fixed Income 7.5%	REITs -0.1%	Asset Alloc. 6.7%	Large Cap 16.7%
High Yield 13.7%	Cash 4.8%	Large Cap -37.0%	Asset Alloc. 25.0%	Asset Alloc. 13.3%	Small Cap -4.2%	Asset Alloc. 12.2%	Cash 0.0%	High Yield 0.0%	High Yield -2.7%	Asset Alloc. 8.3%	REITs 8.7%	Small Cap -11.0%	High Yield 12.6%	High Yield 7.0%	High Yield -0.2%	DM Equity 5.0%	High Yield 12.2%
Cash 4.8%	High Yield 3.2%	REITs -37.7%	Comdty. 18.9%	DM Equity 8.2%	DM Equity -11.7%	Fixed Income 4.2%	Fixed Income -2.0%	EM Equity -1.8%	Small Cap -4.4%	Fixed Income 2.6%	Fixed Income 3.5%	Comdty. -11.2%	Fixed Income 8.7%	Cash 0.5%	Fixed Income -0.7%	Fixed Income 4.5%	Asset Alloc. 11.8%
Fixed Income 4.3%	Small Cap -1.6%	DM Equity -43.1%	Fixed Income 5.9%	Fixed Income 6.5%	Comdty. -13.3%	Cash 0.1%	EM Equity -2.3%	DM Equity -4.5%	EM Equity -14.6%	DM Equity 1.5%	Comdty. 1.7%	DM Equity -13.4%	Comdty. 7.7%	Comdty. -3.1%	Large Cap -1.0%	Cash 1.2%	Fixed Income 3.2%
Comdty. 2.1%	REITs -15.7%	EM Equity -53.2%	Cash 0.1%	Cash 0.1%	EM Equity -18.2%	Comdty. -1.1%	Comdty. -9.5%	Comdty. -17.0%	Comdty. -24.7%	Cash 0.3%	Cash 0.8%	EM Equity -14.2%	Cash 2.2%	REITs -5.1%	DM Equity -1.1%	Comdty. -4.0%	Cash 0.8%

## Как анализировать акции?

- **Фундаментальный анализ** — просмотр акций на предмет успешности их деятельности. Используются: отчеты компаний, специальные сайты-помощники.
- **Технический анализ** — поиск компаний, цены которых ниже своих справедливых значений. Используется в совокупности с ФА! Используются: график компании, специальные сайты-помощники.

## Как будет выглядеть стратегия акций?



## Как анализировать облигации?

ТОП-5 важных элементов оценки облигации:

1. Валюта
2. Длина (сроки инвестирования в облигацию)
3. Доходность (Цена + Купон)
4. Рейтинг
5. Налоги

В текущих условиях иногда лучше использовать просто вклады или надежную валюту просто на счете (например, евро)

## Самое главное правило успешного портфеля: ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

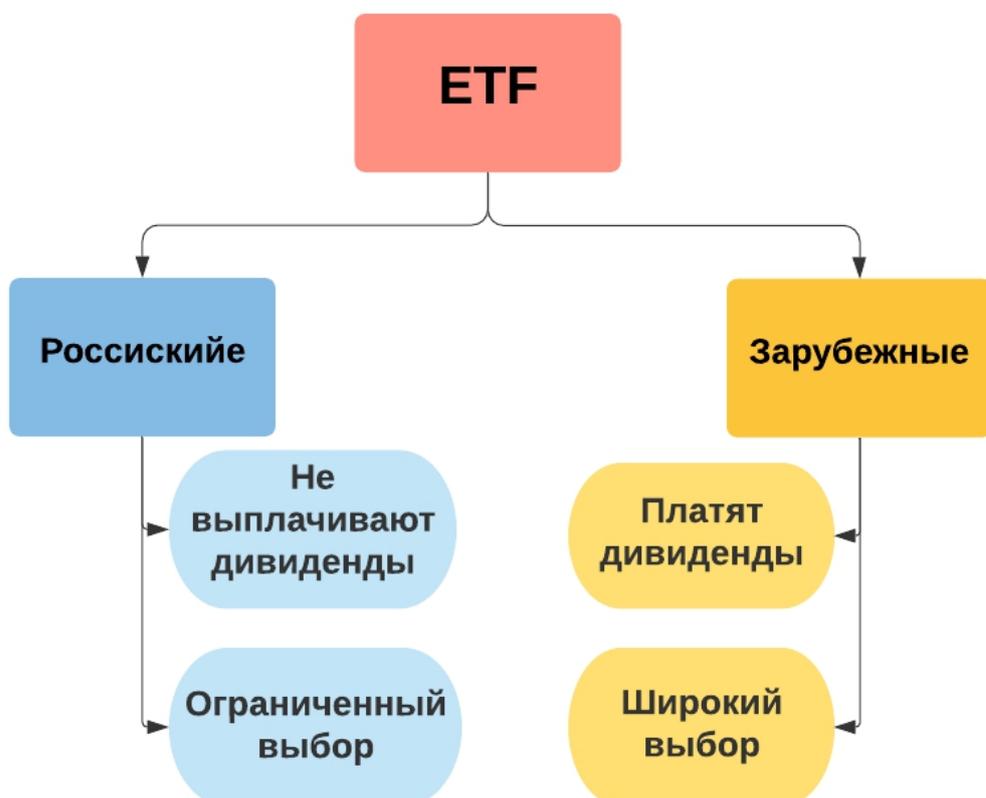
- по странам (минимум 3)
- по секторам (минимум 7)
- по компаниям (минимум 10-15)

## ETF — самый главный помощник ленивого долгосрочного инвестора

ETF — это способ инвестировать:

- Сразу в несколько стран одновременно
- Сразу в несколько отраслей одной страны одновременно
- Сразу в целую отрасль, в которой будут представители разных стран
- Сразу в большую корзину акций
- Сразу большую корзину облигаций

## Имея всего лишь 50-100 долларов в кармане!



## Главный плюс ETF

Широкая диверсификация  
за доступную цену

## Главный минус ETF

Нет возможности  
фиксировать прибыль по  
«выстрелившей акции»

**Как же быть, если хочется получать доход от отдельных успешных сделок?**

**Примеры моих успешных сделок:**

 <b>Alibaba</b> 10 шт. • 266,06 \$ ↑ 352,7 \$ (15,28 %)	<b>+ 15% за 1 месяц</b>
 <b>Ozon Holdings PLC</b> 74 шт. • 4 438 P ↑ 159 120,35 P (93,99 %)	<b>+ 93% за 2 месяца</b>
 <b>LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt</b> 528,700 € MMA: MC.XPAR +0.68% 368,000 € 160,70	<b>+ 50% за полгода</b>
 <b>Microsoft Corporation</b> 242,20 \$ MMA: MSFT +0.08% 138,47 \$ 103,73	<b>+ 80% за год</b>
 <b>COTY.SPB</b> 150 0.18% TSL 1 134,00\$ (+66.15%)	<b>+ 66% за полгода</b>
 <b>UBER.US</b> 30 0.28% 1 770,00\$ (+72.69%)	<b>+ 72% за полгода</b>
 <b>IIPR.US</b> 20 0.68% 4 223,80\$ (+50.29%)	<b>+ 50% за полгода</b>
 <b>PRIME.FF.FUNDS</b> 3 000 19.81% 9 201 000,00P (+314.84%)	<b>+ 314% за 8 месяцев</b>
 <b>WDC.SPB</b> 40 0.38% 2 387,60\$ (+52.66%)	<b>+ 52% за полгода</b>
 <b>SPCE.SPB</b> 55 0.48% 2 996,95\$ (+119.72%)	<b>+ 119% за 4 месяца</b>

## Стратегия: ЯДРО + ТАКТИКА

Ядро портфеля составляется по всем правилам распределения и диверсификации! Без отклонений на 5-10 лет+.

Тактические идеи используются на общую сумму до 20% от много, для агрессивного инвестора.



**Выпишите выводы по поводу шага 4:**

## ШАГ 5: ПОИСК ПАРТНЕРОВ

- Все инструменты покупаются на бирже (все виртуально, электронно)
- Чтобы получить выход на биржу, нам нужен брокер
- Минимальный порог для такого рода партнерства не установлен (от любых даже самых малых сумм — цена самого «дешёвого» ETF около 2 рублей)





Сделайте свой конспект-схему выхода на биржи разных стран:

При регистрации вы получили схему, как выбрать иностранного брокера. Воспользуйтесь ею, чтобы найти самое выгодное для себя **решение!**

A large, empty rectangular box with a black border, intended for the user to create a concept-scheme or take notes.

**Выпишите выводы по поводу брокеров:**

## **ШАГ 6: ПОКУПКА ИНСТРУМЕНТОВ**

- Подход 1: поиск точек входа.
- Подход 2: регулярные докупки.
- Подход 3: «лесенка».

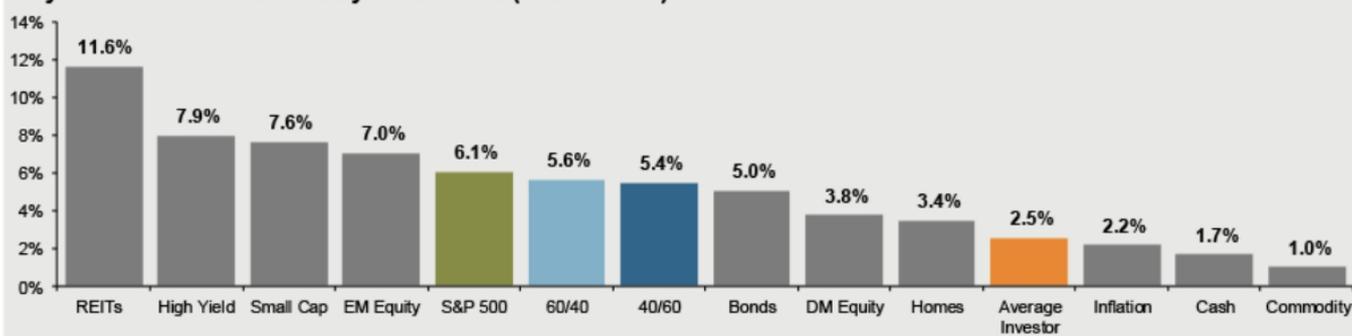
***В конце урока скачайте себе дополнительный материал:  
пособие «3 подхода к выбору момента покупки акций»***

- Для первой инвестиции, чтобы технически все осуществить, достаточно совсем немного денег — это доступно всем!
- Чтобы осуществить инвестиции, есть простые инструкции, которые вам даст брокер или вы можете обучиться у меня под присмотром моим и моих экспертов
- Чтобы принять решение о моменте входа, можно использовать любой подход, который подойдет именно вам и все они будут правильными!

## 5 ПРАВИЛ УСПЕШНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ВАЛЮТЫ

1. Покупать валюту ВСЕГДА независимо от курсов. И делать это через брокерский счет. Покупать на небольшие суммы и сразу их инвестировать!
2. Не инвестировать кредитные средства.
3. Тщательно соблюдать диверсификацию: минимум 3 валюты, минимум 3 страны.
4. Выжидать время: не дергаться, не выскакивать из акций, дать сложным процентам работать.
5. Изучать циклы экономики, чтобы всегда понимать, что происходит: понимать, чего ждать + быть спокойным за свой портфель + знать, что делать именно сейчас.

20-year annualized returns by asset class (1999 – 2019)

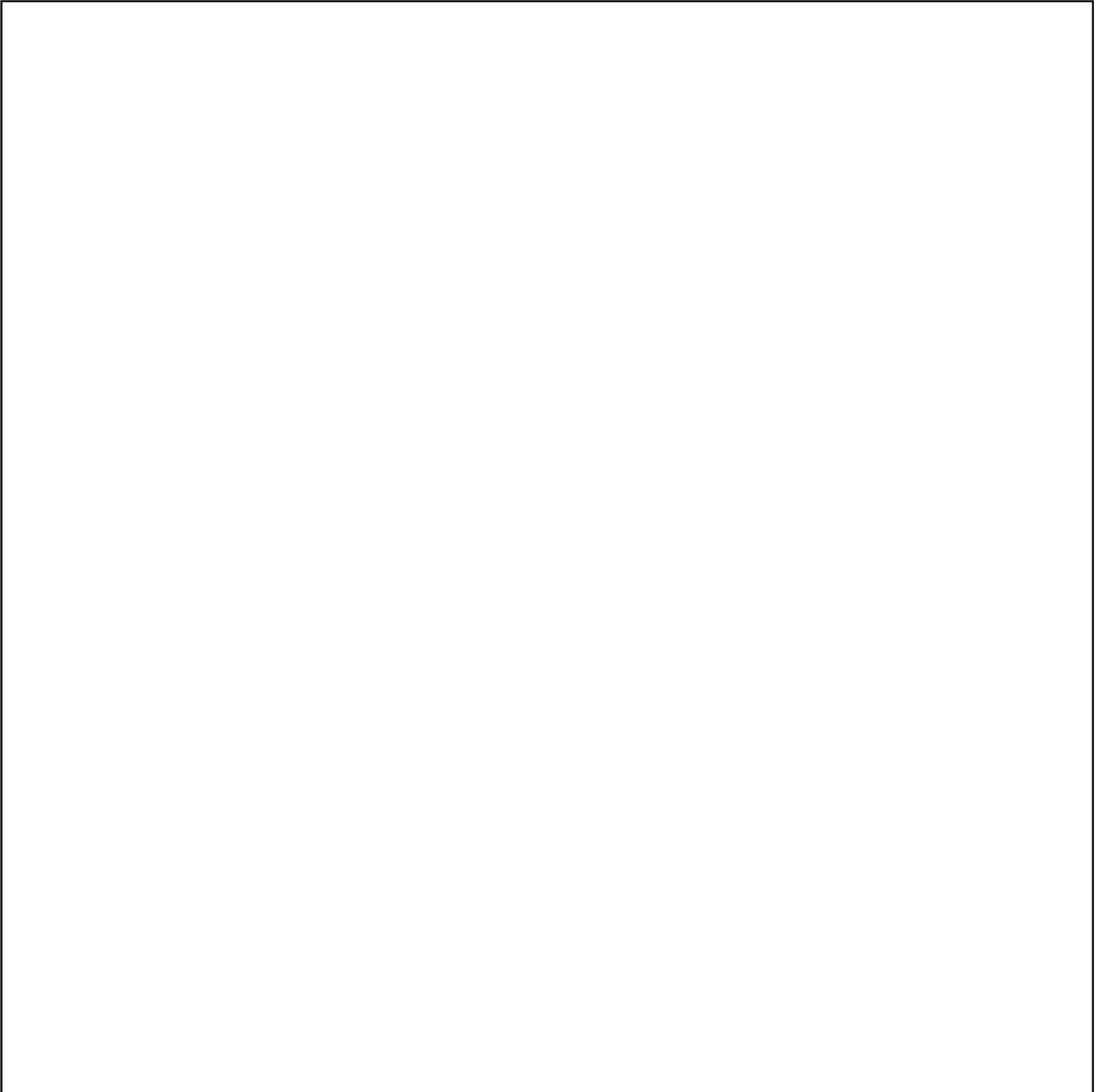


### Но у меня есть ложка дегтя...

Средняя доходность по различным стратегиям инвестирования. Средняя доходность американских акций 6%. При этом средняя доходность обычного инвестора около 2,5%. Причины этому:

- незнание принципов экономики и рынка
- Постоянные попытки обмануть рынок и найти «ту самую доходную» стратегию
- Частные инвесторы прыгают «вхожу и выхожу», чтобы см. предыдущий пункт
- Неумение диверсифицировать свой портфель грамотно
- Использование банковских вкладов вместо инвестиций

### Законспектируйте мои 4 стратегии на 2021 год:



# ЮРИДИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Курс «Капитал: инвестируем валюту» (далее по тексту «курс»), а также открытый урок «КАК ИНВЕСТИРОВАТЬ ВАЛЮТУ: 5 ПРАВИЛ УСПЕШНОГО ИНВЕСТОРА» является объектом интеллектуальной собственности автора – ИП Гогаладзе Ольги Юрьевны. Запрещено распространять, копировать материалы курса без письменного на то согласия автора. За нарушение настоящего условия предусмотрена ответственность по договору-оферте, который подписывается всеми участниками при прохождении курса.

Упоминание название любого юридического лица или имени физического лица в настоящем курсе не является рекламой или попыткой очернить деловую репутацию.

Никакие схемы и варианты инвестиционных решений, предложенные в данном курсе, не являются рекомендациями или руководством к действию.

Все инвестиционные продукты не являются банковским депозитом, не гарантируются государством, сопряжены с рисками. Подробнее о рисках инвестирования в разделе «раскрытие рисков».

Ответственность за принятие инвестиционных решений всегда лежит на инвесторе, так же, как и конечный результат от инвестирования денег.

Автор курса не имеет заинтересованности в оформлении договоров на брокерское обслуживание учениками курса и не склоняет учеников к сотрудничеству с конкретно определенными компаниями и инвестирование в конкретно определенные активы. Ученики курса самостоятельно решают о том, с какими компаниями они готовы сотрудничать и полностью самостоятельно несут ответственность за результаты работы с инвестиционными, страховыми компаниями и банками.

Плата за услуги инвестиционных, страховых компаний и банков не входит в цену курса.

Раскрытие рисков (декларация)

Цель раскрытия рисков — не отговорить учеников курса от использования инвестиционных инструментов, а предоставить информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на фондовом рынке. Обращаем внимание учеников на то, что декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, валютном рынке, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о начале проведения операций на рынке ценных бумаг и валютном рынке. В настоящей декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

**Системные риски** — риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.

Инвестирование на российском фондовом рынке связано с более высокой степенью рисков системного характера, чем инвестирование на рынках развитых стран.

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам инвестора.

• **Правовой риск** – риски связанные с возможностью защиты своих прав, а также с соблюдением законодательства РФ и законодательства иностранных юрисдикций.

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами инвестор в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

- **Ценовой риск** — риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.
- **Риск ликвидности** — возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.
- **Риск банкротства эмитента** — риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).
- **Валютный риск** — риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.
- **Процентный риск** — риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.
- **Отраслевые риски** связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.
- **Риск неправомерных действий** в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.
- **Операционный (технический, технологический, кадровый) риск** — риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.
- **Риск ликвидности** – риск невозможности реализации ценных бумаг, которыми владеет инвестор, на протяжении короткого или длительного времени ввиду отсутствия желающих выкупить эти ценные бумаги у инвестора в тот момент, когда инвестор решил реализовать эти ценные бумаги.

К операциям, связанным с повышенным риском, относятся сделки, заключаемые с превышением собственных средств (с использованием заемных средств, кредитного плеча). Автор курса настоятельно рекомендует не инвестировать средства, взятые в кредит!

Наиболее рискованными принято считать спекулятивные операции на рынке срочных и производных финансовых инструментов (фьючерсы и опционы). Автор курса предупреждает учеников о том, что сумма для спекулятивных сделок, не должна превышать 20% от суммы ваших сбережений.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем инвестору внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для инвестора с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей.

#### ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ПРИ ОФОРМЛЕНИИ СТРАХОВЫХ ПРОГРАММ НСЖ И UNIT LINKED:

Полис необходимо рассматривать как долгосрочные инвестиции. Досрочное расторжение договора / частичное изъятие денежных средств приводит к штрафам и возможности того, что Ваши изначальные инвестиционные цели не будут достигнуты. Перед заключением договора, пожалуйста, убедитесь, что Вы полностью понимаете все условия, включая комиссии и возможные штрафы, которые могут быть применены в случае досрочного расторжения договора / частичного изъятия денежных средств. Это долгосрочное обязательство, поэтому, перед тем как Вы решите приобрести данный продукт, убедитесь, что Вы понимаете как данные условия удовлетворяют Ваши инвестиционные цели и подходят ли они для Вас — выбор за Вами.