



# Глобальные тренды инвестирования

Статистика, тренды, влияние соцсетей,  
когнитивные ошибки инвестора



# Взрывной рост частных инвестиций в России

# 440%

Рост частных инвесторов 2019-2020



2013

2014

2015

2016

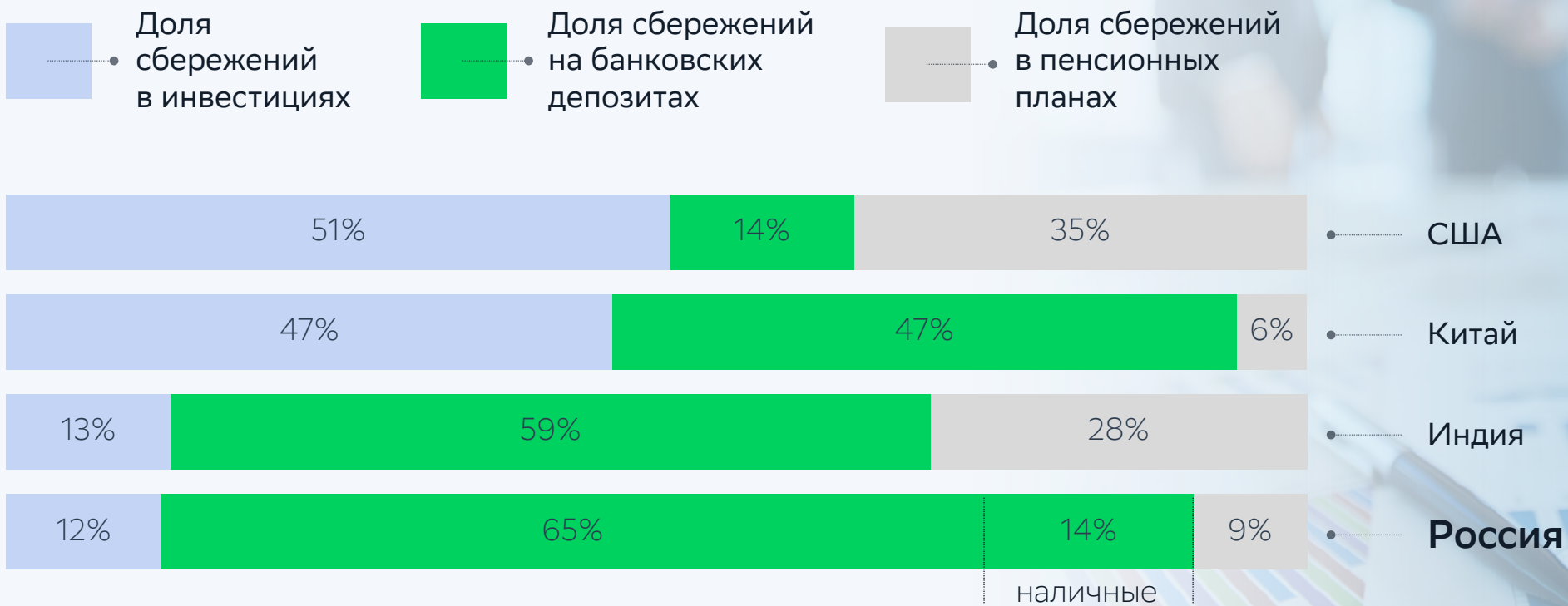
2017

2018

2019

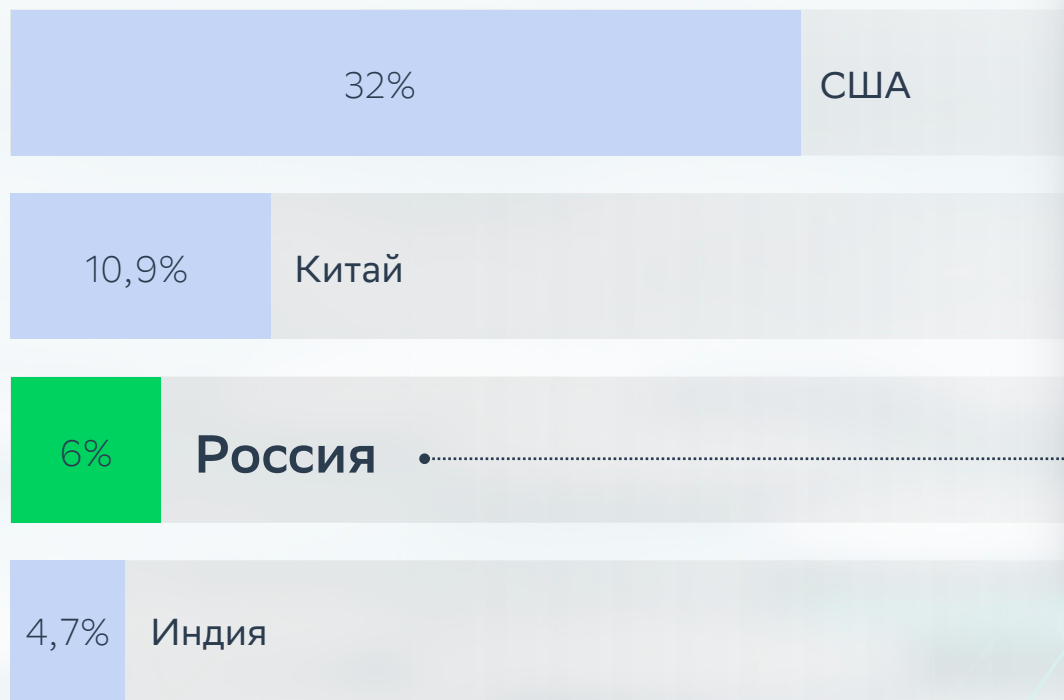
2020

# Россияне держат сбережения в банках



# 6% россиян имеют брокерские счета

Доля населения, имеющая брокерский счет



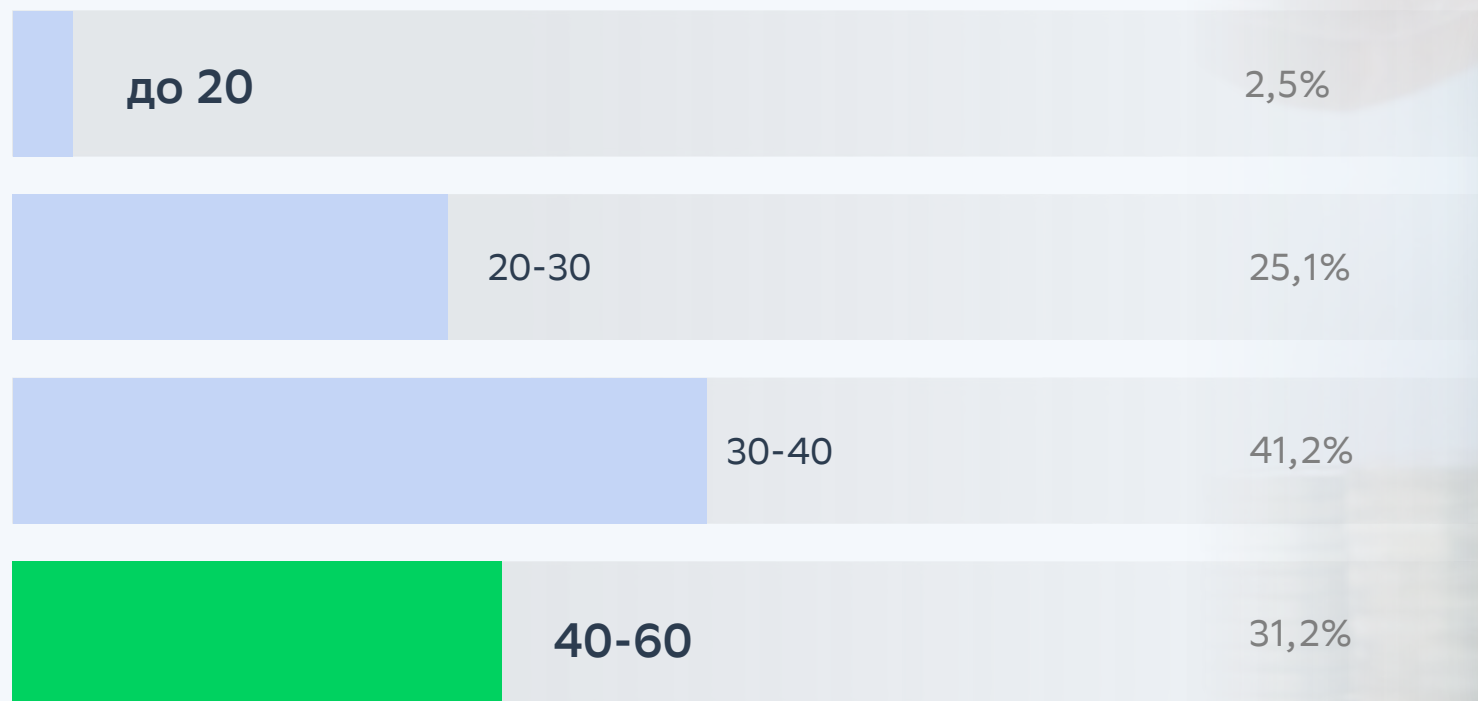
**95%**  
счетов — пустые

5% счетов  
содержат 95%  
всех клиентских  
активов



# Основные активы на счетах возрастных инвесторов

Возрастная структура клиентов

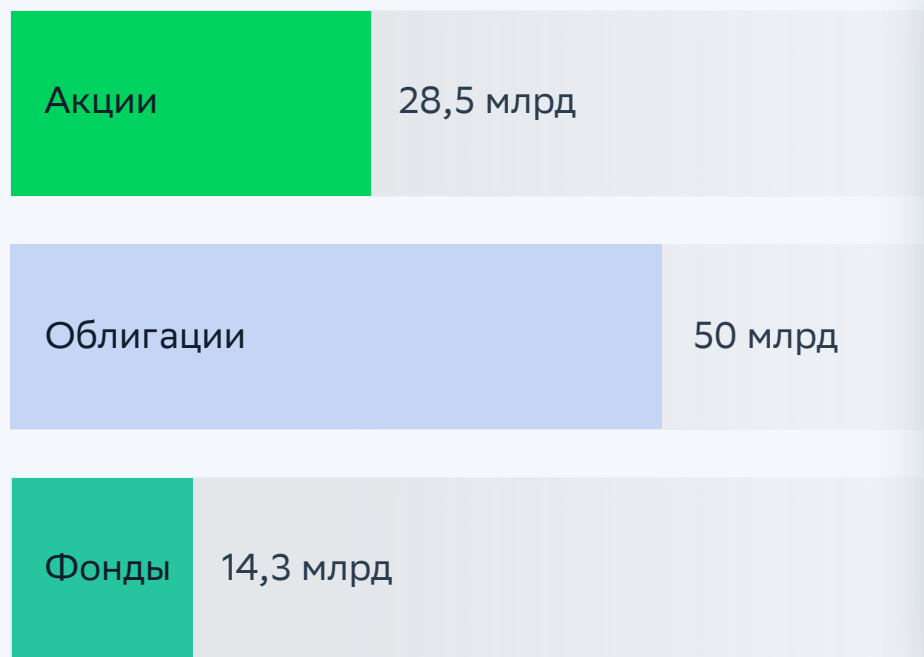


Основной  
объем активов  
у клиентов:

**40–60 лет**  
на них приходится  
более половины  
совокупных активов

# Выбор частных инвесторов

Инвесторы выбирают, руб.



## Российские компании:

Газпром (19%)  
Сбер (14,2%)  
Норникель (11,6%)  
ЛУКОЙЛ (9,7%)  
Аэрофлот (8,8%)  
Mail.ru Group (8,1%)  
Сбер преф (8%)  
Яндекс (7,3%)  
Сургутнефтегаз преф (7%)  
ВТБ (6,2%)

## Иностранные компании:

Alibaba (20,7%)  
Tesla (19,6%)  
Apple (13,2%)  
Boeing (10,2%)  
Pfizer (9,6%)  
Amazon (6%)  
AMD (5,6%)  
Facebook (5,3%)  
Intel (5,3%)  
AT&T (4,5%)

# Лидеры роста – IT



FAAMG  
**23%**  
S&P500

## Лидеры роста могут отойти на второй план:

- тяжело поддерживать высокие темпы роста
- увеличиваются риски законодательного регулирования и разделения компаний

# Будущие «звёзды» рынка



Отрасли на границе  
здравоохранения и IT



Автоматизация  
рабочего процесса



Цифровизация  
бизнеса



Наука  
о жизни



Электронная  
коммерция

ESG-  
инвестирование



# Значимые ESG-тренды

## E Environmental

### Глобальная декарбонизация и трансграничное углеродное регулирование

53% мирового ВВП приходится на страны и города, анонсировавшие достижение углеродной нейтральности к 2050-60 гг., с учетом США – 75%

### Неизбежное изменение климата: адаптация

\$8 трлн – прогноз потерь мировой экономики из-за изменений климата в ближайшие тридцать лет  
Economist Intelligence Unit (EIU), 2020

## S Social

### Изменение демографии

2 млрд людей в возрасте 65+ в мире к 2050 г., рост с 9,3 до 15,9% с 2020 г. по 2050 г. (ООН)

### Изменение рынка труда

Рост в 3 раза доли населения с инвалидностью за последние 40 лет – с 5% до 15%

3,5% количество международных мигрантов в мире в 2019 г: 272 млн. чел.

85 млн рабочих мест могут быть автоматизированы в мире в ближайшие 5 лет (Global Risks Report, 2021)

## G Governance

### Переориентация мировых денежных потоков на ESG

77% от всех управляемых активов в Европе относят к активам ответств. инвестирования (Morningstar, 2020г.)

### Прозрачность и устойчивость цепочек поставок

100%. Цель глобальных компаний-лидеров по доле закупок сертифицированного сырья в цепочках поставок и введению ESG стандартов для поставщиков

### Многообразие

Впервые за более чем 20 лет во всех советах директоров S&P 500 есть хотя бы одна женщина

# BlackRock на страже климата

Крупнейшая управляющая компания BlackRock прямо заявила, что отныне интересы акционеров и их желание получать максимальную прибыль отодвигаются на второй или даже третий план.

*Отсутствие у компаний прогресса заставит BlackRock «не только голосовать против [их] менеджмента по акциям, находящимся в наших индексных фондах, в наших активно управляемых фондах **эти компании попадут в список для потенциального выхода из них**, так как мы считаем, что они будут представлять риск для доходов наших клиентов»*

Ларри Финк, гендиректор BlackRock

**49** стран

членов ВТО, поддержали инициативу международной торговли с учетом экологических аспектов

**75-86%**

западных инвесторов обращают внимание на ESG-повестку компании при принятии решения



The background features a dark blue, grid-like pattern with various financial charts and data points. In the upper right, there is a candlestick chart with blue bars and a line graph with yellow dots. In the lower right, there is a candlestick chart with red bars and a line graph with red dots. Numerical values are scattered throughout: 48.991, 31.012, 3.991, 44.87, 12.002, 20.556, and 06.381. The main title is in large white font, and the subtitle is in smaller white font below it.

# Инвестор против спекулянта

как избежать ошибок и не стать жертвой мошенников



# Страх и жадность инвестора

## Плохая новость

инвесторы могут принимать иррациональные решения на основе одной и той же информации из-за ошибок мышления — так называемых **когнитивных искажений**

## Хорошая новость

их можно избежать



ОШИБКА

# Не продавать акции вовремя



dokhodchivo.ru

## Страх потерять \$10 примерно в 2,5 раза сильнее радости от прибыли в \$10

Нобелевский лауреат по экономике Даниэль Канеман называл этот эффект эволюционным механизмом. Из-за неприятия потерь инвесторы могут держать в портфеле падающие акции, даже если они понимают, что их лучше продать, просто потому что мы не хотим испытывать сожаление от неправильного решения в прошлом, отмечают исследователи

## Как избежать

представьте, что акцию, которую вы никак не можете заставить себя продать, ночью кто-то продал за вас. Будете ли вы утром покупать её? Скорее всего, нет. Теперь вам должно быть легче её продать



ОШИБКА

# Я понял, как оно тут работает!

## На растущем рынке все гуру

Неопытные инвесторы часто объясняют первые успехи в инвестициях своими способностями к предсказаниям и удачливостью, а не объективными рыночными причинами, например, ростом рынка в целом.

Такое когнитивное искажение называют «предвзятостью самоатрибуции» (self-attribution bias). Оно может приводить к излишней самоуверенности и в итоге к потере денег, отмечают учёные.

## Как избежать

ведите учёт собственных ошибок или, если вам не хватает уверенности, — удачных вложений. Общайтесь с другими инвесторами и получайте конструктивную критику и похвалу



ОШИБКА

# Выбирать акции только тех компаний, продуктами которых вы пользуетесь

## Стратегия Питера Линча

Линч покупал акции сети любимых ресторанов Taco Bell, Volvo, на машине которой он ездил, и Apple, потому что его ребёнок пользовался компьютером компании.

При этом Линч был «стоимостным» инвестором и для оценки справедливой цены компаний также изучал финансовые показатели и отчётность.

## Как избежать

Отчётность скажет больше о востребованности продукции компании, чем собственные наблюдения. Посмотрите как росла выручка за последние годы.



ОШИБКА

# Не производить ребалансировку портфеля



dokhodchivo.ru

## Стратегия «купил и пусть лежит»

Люди, которые в прошлом испытали неприятное чувство потерь, не будут менять состав портфеля, даже если это имеет смысл сделать.

Учёные анализировали операции 1,2 млн пенсионных счетов работников американских компаний в течение двух лет. За это время 80 % из них не провели ни одной сделки, а 11 % провели лишь одну. При этом после мирового финансового кризиса и падения рынков в портфелях было слишком мало акций и слишком много облигаций и наличных.

## Как избежать

Регулярно проводите ребалансировку портфеля, даже если вы начинающий инвестор. Заранее установите правило ребалансировки: её можно делать по порогу, по времени или и по порогу, и по времени.



# Давай на спор

2007 год

Уоррен Баффет поспорил, что 1 индексный фонд (S&P500) обгонит управляемые портфели  
Сумма инвестиций – 0,5 млн \$

Соперник У. Баффета: портфель, составленный вручную из 5 активно управляемых фондов

За 10 лет активно управляемый портфель показал доходность **в 4 раза меньше**, чем пассивный фонд на индекс S&P500

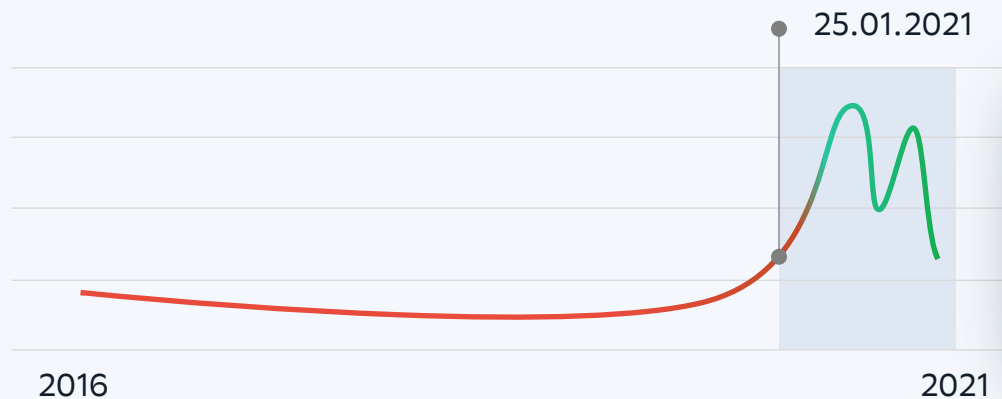


# Что творится с акциями после «ядерных» твитов Маска



# Революция reddit

## Котировки акций GameStop



Шорт-сквиз — ситуация, при которой резкий взлет акций заставляет шортселлеров закрывать короткие позиции и выкупать бумаги, чтобы вернуть их брокеру. Это провоцирует еще больший рост котировок.

## Что случилось

- Ноябрь 2020  
Пользователи форума Reddit сговорились отомстить «упрямым бумерам»
- 27 января 2021  
Илон Маск: «Gamestonk!»
- 27 января 2021  
Citron Capital закрыл позиции с убытком 100%



# Осторожно мошенники!

## 250 организаций

Центральный банк обнаружил почти 250 организаций с признаками финансовых пирамид



dokhodchivo.ru

### Как понять, что перед вами опасная финансовая организация?

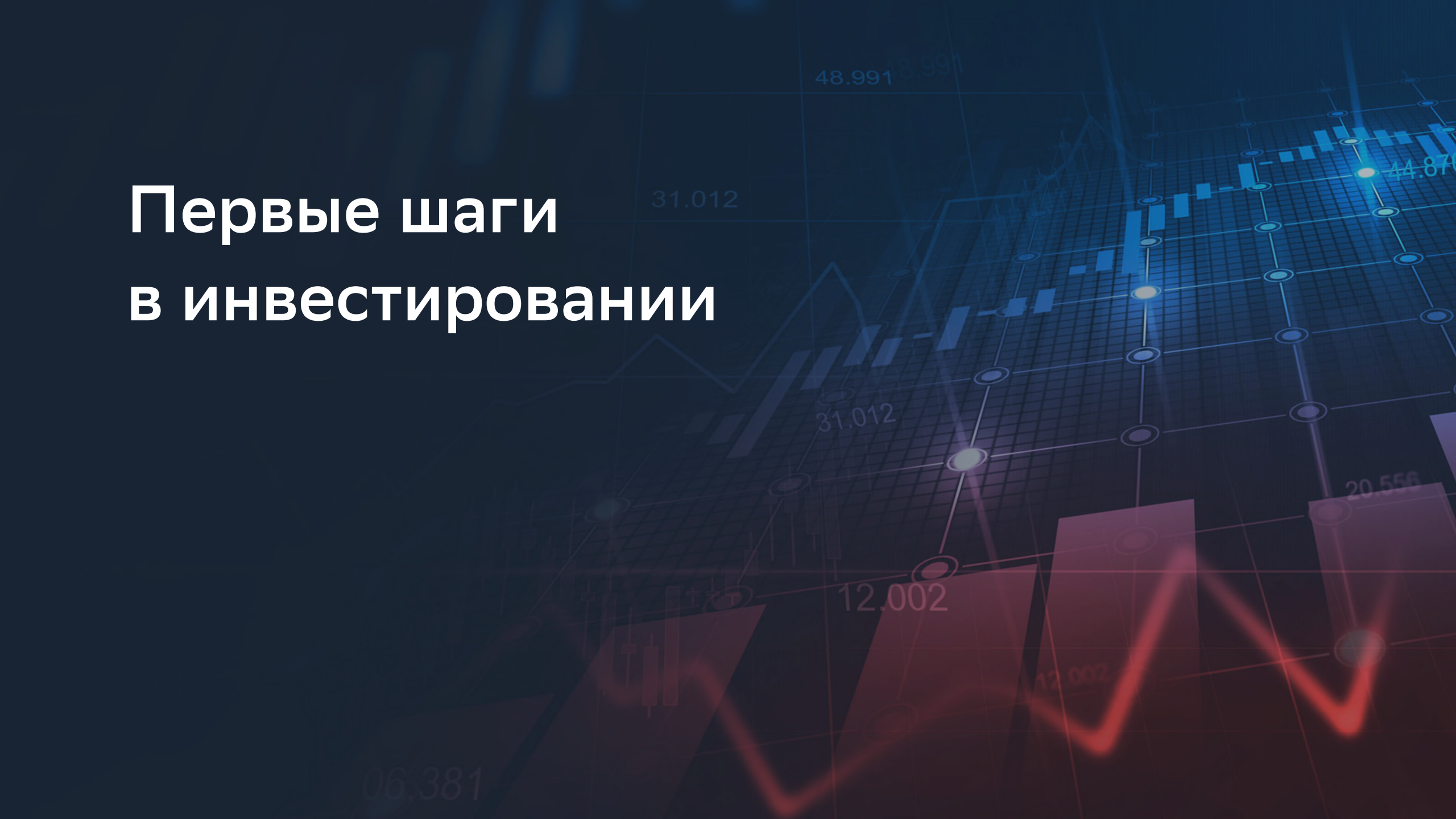
- Гарантия высокой доходности
- Отсутствие лицензии на привлечение средств
- Агрессивная реклама
- Выплаты новым участникам из средств, внесённых старыми вкладчиками

### Обещают высокую доходность через инвестирование в:

- криптовалюты
- недвижимость
- акции несуществующих компаний
- и т.п.

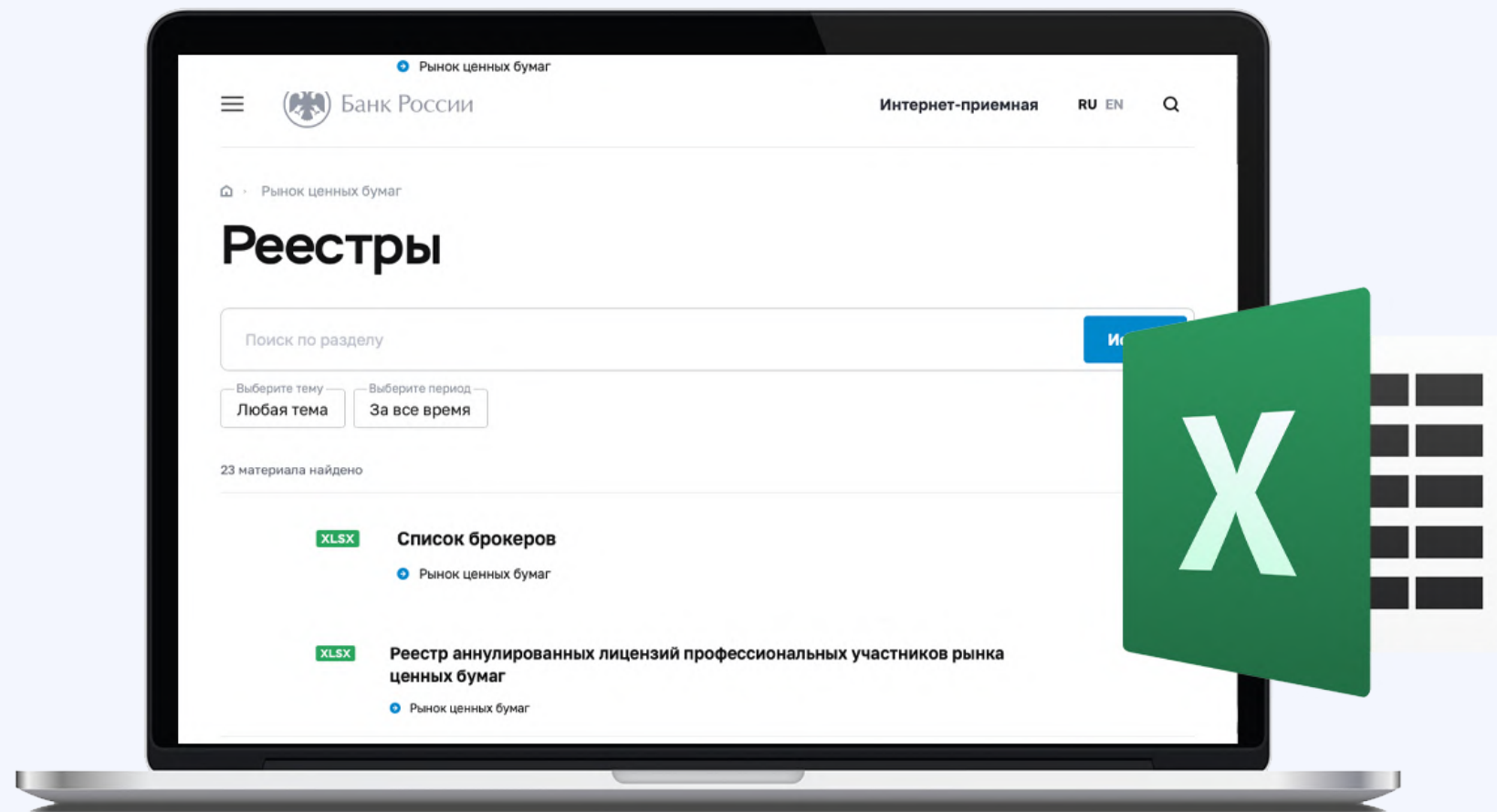


# Первые шаги в инвестировании

The background of the slide is a dark blue gradient with a grid pattern. It features several semi-transparent financial charts. In the upper right, there is a blue candlestick chart with a line graph overlay, showing an upward trend. Data points like 48.991, 31.012, and 44.87 are visible. In the lower right, there is a red candlestick chart with a line graph overlay, showing a downward trend. Data points like 20.556 and 12.002 are visible. The overall aesthetic is modern and tech-oriented.

# Откройте брокерский счёт

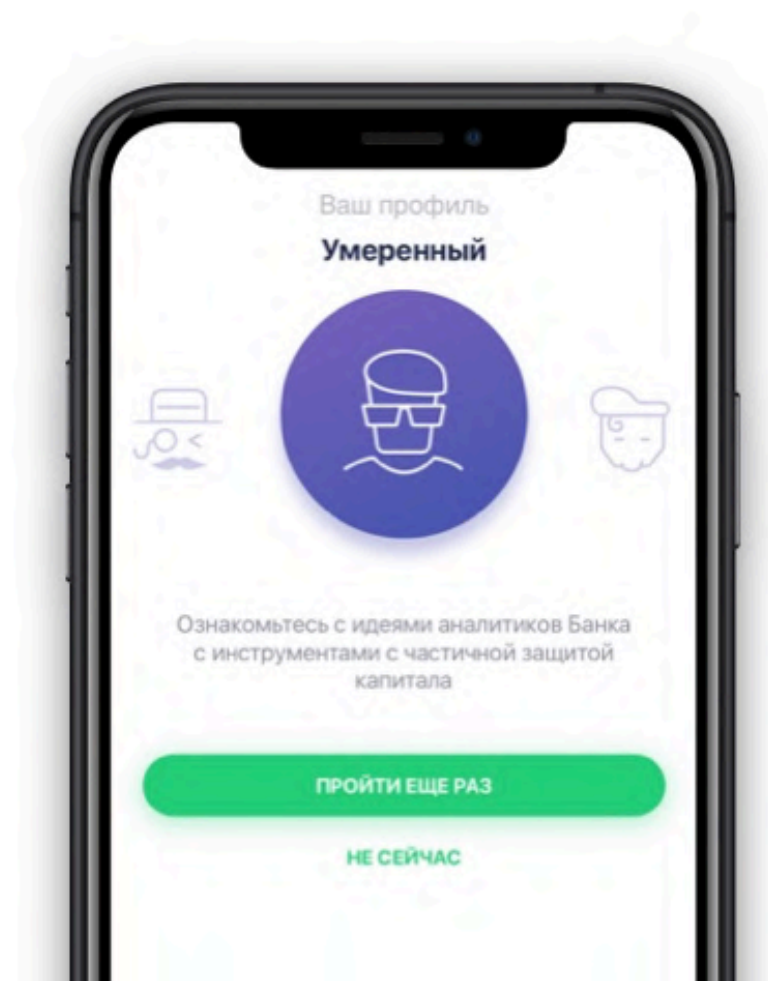
Проверьте брокера в реестре на сайте Банка России [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)



# Определите свой риск-профиль

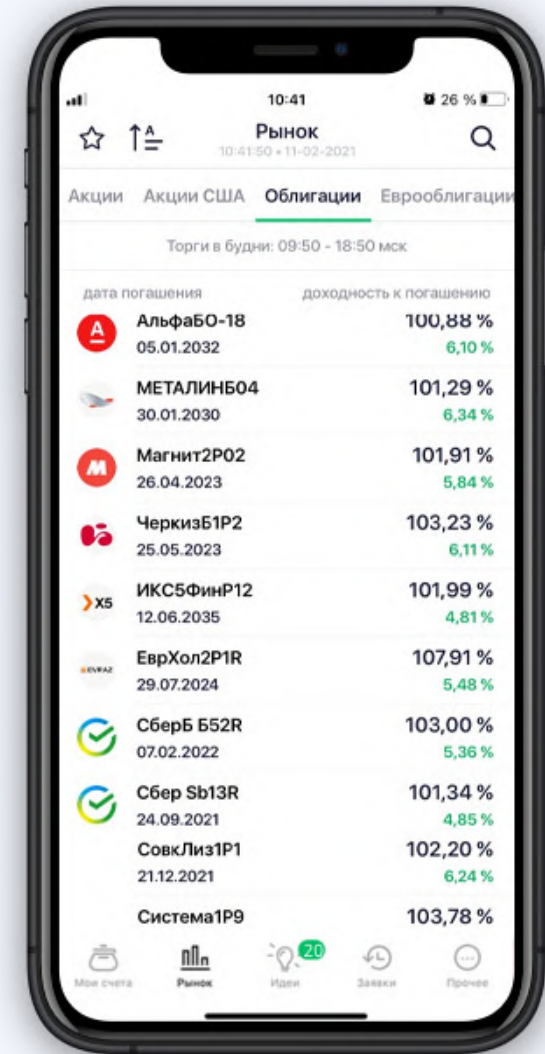
Пройдите тест при открытии брокерского счета

Пройдите тест «Какой вы инвестор?»,  
и ознакомьтесь с готовым портфелем,  
который подходит клиентам вашего  
профиля



Разберитесь как работает приложение.

Купите ценную бумагу с малым риском





# Постоянно повышайте уровень знаний

Все самое полезное и интересное для начинающих инвесторов на портале Инвестиции

- С чего начать
- Что происходит
- Примеры и практика



[dokhodchivo.ru](https://dokhodchivo.ru)