

Инвестиции с умом сквозь кризисы

2008

2014

2020

2022



Pavel Gorg

Павел Gorg

**Инвестиции с умом
сквозь кризисы**

«Автор»

2026

Gorg П.

Инвестиции с умом сквозь кризисы / П. Gorg — «Автор», 2026

График всегда пойдет вправо. Вопрос лишь в том, будешь ли ты к этому моменту свободным человеком? Мы привыкли менять время и здоровье на деньги. Но в мире, где эпидемии, санкции и войны стали нормой, старые правила не работают. Пока одни теряют депозиты и сгорают на эмоциях, другие фиксируют прибыль. Эта книга — не учебник, а честный разговор инвестора с опытом прохождения кризисов. Здесь нет волшебных таблеток и обещаний легких денег. Внутри — три уровня ментальной архитектуры: Психология: синтез философий Кийосаки, Талеба и Дагласа. Как победить FOMO, панику и обрести ясность ума. Инструменты: детальный разбор от вкладов до недвижимости и контрольных пакетов акций. Риск-менеджмент: как распределить капитал, чтобы спать спокойно, даже когда мир сходит с ума. Для тех, кто хочет не просто выжить, а жить и расти. Богатство строится медленно. Начни строить свою крепость уже сегодня.

© Gorg П., 2026

© Автор, 2026

Содержание

Предисловие	5
Словарь	6
Раздел 1. С чего начать.	10
Раздел 2. Основные рыночные финансовые инструменты.	14
Конец ознакомительного фрагмента.	16

Инвестиции с умом сквозь кризисы

Предисловие

Приветствую тебя, дорогой читатель! Для начала представлюсь. Мое имя Павел (Pavel Gorg). На рынке я с 2019 года. Мой портфель проплыл сквозь кризисы без потерь и без выхода в убыток. К 2025 году окончательно принял решение, что на российском рынке обязательно нужно фиксировать прибыль и забирать деньги из инструментов. За плечами уже такие кризисы, как covid, начало и ужесточение санкций, война, постоянное снижение экономики. На момент написания данного произведения почти вышел из акций РФ, перейдя в облигации, валюту, золото и недвижимость. В акциях и крипте самая малая часть. Неизвестно, как перераспределится портфель потом, ведь мы можем знать наверняка только две вещи: 1) график всегда пойдет вправо; 2) мир постоянно сходит с ума. Именно поэтому нужно выстраивать стратегию и аналитическое мышление, которые помогут удержаться на плаву и увеличить капитал.

Это произведение является чем-то средним между пособием, методичкой и книгой. Я решил создать не просто инструкцию с описаниями, а провести целую беседу на этих страницах, чтобы дать возможность увидеть часть моего опыта по инвестированию, чтобы у тебя была не только теория, которую можно найти на просторах интернета, но и весь бэкграунд её использования – то есть сам опыт. Таким образом, давай определим это «пособие» как выжимку по инвестированию сквозь кризисы.

В данной выжимке ты увидишь мою историю, причины входа в рынок, какие риски принимал раньше и стал принимать впоследствии, как выстраиваю финансовое поведение личное и семейное, как формируются финансовое и инвестиционное мышление и многое другое.

Во втором разделе будет описание основных финансовых инструментов: Облигации, Акции, Валюта, Металлы, Криптовалюта, Недвижимость.

Инвестиции – это вся наша жизнь. Мы инвестируем время, здоровье, душу... и только потом уже где-то на последних местах это будут деньги. Сколько времени ты проинвестировал в навык, столько времени жизни ты и разменял на этот навык. Выбирай, куда инвестировать, с умом. Старайся инвестировать осознанно и эффективно.

Я не буду пытаться тебя учить жизни на этих страницах. Я покажу свой пример, а ты возьмешь из него самое лучшее для себя.

В конце книги добавлен раздел «приложение», где я дал структурную выжимку в виде таблиц и инфографики, чтобы можно было увидеть всю картину в схемах и таблицах для закрепления материала. Однако, настоятельно советую использовать приложение именно в помощь к изучению, чтобы шел процесс образования, а не поглощения информации.

Эта книга – про личные инвестиции. Она не отрицает предпринимательство и корпоративные финансы, а дополняет их. Здесь ты найдешь инструменты для личной жизни. И если ты строишь бизнес – эти знания помогут тебе управлять своим капиталом.

Словарь

Дорогой читатель, в этой книге мы с тобой увидим множество терминов. Я собрал для тебя этот словарь в качестве помощи для будущего чтения. Здесь собраны основные термины из мира финансов, инвестиций и психологии, которые встречаются на страницах книги. Некоторые из них я объясняю в соответствующих разделах, но здесь ты найдешь краткие и понятные определения.

Актив – в широком смысле: всё, что кладет деньги в твой карман. В контексте инвестиций: инструмент, который приносит доход (акции, облигации, вклады, недвижимость, приносящая аренду). По Кийосаки, актив – это то, что генерирует положительный денежный поток.

Акции – долевые ценные бумаги, дающие право на часть владения компанией и на получение дивидендов (если они предусмотрены). Бывают обыкновенные и привилегированные.

Акции роста – акции компаний, которые не платят дивиденды, а всю прибыль реинвестируют в развитие. Инвестор зарабатывает на росте их курсовой стоимости.

Антихрупкость – концепция Нассима Талеба: свойство системы не просто выдерживать стресс и волатильность, а становиться от них сильнее. В инвестициях – построение портфеля, который выигрывает от кризисов, или хотя бы не проседает.

Биржа – организованная площадка для торговли ценными бумагами, валютами, товарами и другими активами (например, Московская биржа).

Брокер – посредник между инвестором и биржей. Через брокера ты открываешь счет, покупаешь и продаешь инструменты. Брокер берет комиссию за сделки.

Бумаги (ценные бумаги) – общее название для акций, облигаций, векселей и других финансовых документов, подтверждающих права владельца.

Валюта – денежные знаки иностранных государств. В инвестициях используется как защитный актив и для диверсификации.

Валютные облигации – облигации, номинал и купон которых выражены в иностранной валюте (доллары, евро, юани). Позволяют защититься от падения рубля и получать доход в валюте.

Вклад (банковский вклад) – размещение денег в банке под определенный процент. Один из самых консервативных инструментов.

Волатильность – степень изменчивости цены актива. Высокая волатильность означает резкие колебания, низкая – стабильность.

Выгорание – состояние эмоционального и физического истощения, возникающее из-за длительного стресса. В инвестициях может привести к отказу от стратегии.

Голубые фишки – акции крупнейших, наиболее надежных и ликвидных компаний (например, Сбер, Газпром, Лукойл).

Гособлигации (ОФЗ) – облигации федерального займа, выпускаемые государством. Считаются самым надежным инструментом на российском рынке, но доходность обычно невысока.

Денежный поток – движение денег: доходы и расходы. Богатые создают положительный денежный поток от активов.

Диверсификация – распределение капитала между разными активами для снижения рисков. «Не клади все яйца в одну корзину».

Дивиденды – часть прибыли компании, выплачиваемая акционерам. Обычно выплачиваются раз в год или квартал.

Дивидендный гэп – падение цены акции после дивидендной отсечки на сумму, примерно равную размеру дивиденда. Это не потеря, а перераспределение стоимости.

Дивидендная отсечка – дата, после которой покупка акции не дает права на получение объявленных дивидендов. Обычно происходит за 1–2 дня до выплаты. В этот день цена акции

падает примерно на размер дивиденда (дивидендный гэп), так как капитал компании уменьшается на сумму выплаты. Это не потеря для акционера, а перераспределение стоимости: ты получаешь дивиденд, но цена бумаги корректируется вниз. Важно помнить: если купить акцию после отсечки, дивиденд ты не получишь.

Дисциплина – способность следовать своей стратегии, несмотря на эмоции и рыночный шум.

Доходность – показатель эффективности инвестиций, обычно выражается в процентах годовых. Может быть купонной, к погашению, дивидендной и т.д.

Еврооблигации – облигации, номинированные в иностранной валюте и торгующиеся на международных рынках. На Московской бирже доступны некоторые выпуски.

Замещающие облигации – облигации российских компаний, изначально выпущенные в валюте на западных рынках, а затем «замещенные» на российские площадки. Доступны неквалифицированным инвесторам.

Инвестиции – вложение капитала с целью получения дохода или сохранения стоимости. Инвестиции могут быть в ценные бумаги, недвижимость, криптовалюту и др.

Индикаторы – математические расчеты на основе цены и объема, помогающие анализировать рынок. Основные: MA (скользящая средняя), RSI (индекс относительной силы), Volume (объем), Volume Profile, FVG (разрыв справедливой стоимости).

Ипотека – кредит на покупку недвижимости под залог самого объекта. Может быть льготной (с низкой ставкой) и использоваться как инструмент инвестирования.

Капитализация – рыночная стоимость компании (цена акции × количество акций). Также может означать капитализацию рынка в целом.

Ключевая ставка – процентная ставка, под которую Центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам. Влияет на все рынки: при ее повышении акции и облигации дешевеют.

Коммерческая недвижимость – объекты, используемые для бизнеса: офисы, склады, торговые помещения. Доходность выше, чем у жилой недвижимости, но и рисков больше.

Консервативные инструменты – активы с низким риском и невысокой доходностью: вклады, облигации надежных эмитентов, золото, валюта.

Кредитный рейтинг – оценка платежеспособности эмитента (компании или государства) от рейтинговых агентств. Чем выше рейтинг (AAA, AA+ и т.д.), тем ниже риск дефолта.

Криптовалюта – цифровая валюта на основе блокчейна. Высокорисковый актив, подверженный сильным колебаниям. Примеры: Bitcoin, Ethereum, Solana, Tron, BNB и т.д.

Купон – периодическая выплата по облигации. Может быть фиксированным или плавающим (привязанным к ключевой ставке).

Ликвидность – способность актива быстро продаться по рыночной цене без существенных потерь. Высокая ликвидность у акций и облигаций, низкая – у недвижимости.

Лудомания – игровая зависимость. В инвестициях проявляется в азарте, частых сделках, погоне за быстрыми деньгами.

Маркетмейкер – крупный игрок, который обеспечивает ликвидность и может двигать котировки, охотясь за стопами розничных инвесторов.

Ментальная архитектура – совокупность психологических установок и правил, позволяющих инвестору сохранять хладнокровие и принимать взвешенные решения.

Металлы – драгоценные металлы (золото, платина), используемые как защитные активы в периоды кризисов.

Недвижимость – материальный актив, который может приносить доход от аренды и роста стоимости. Порог входа высокий, ликвидность низкая.

Номинал – номинальная стоимость облигации, которая возвращается инвестору при погашении. Обычно 1000 # или 100 долларов.

Облигации – долговые ценные бумаги. Ты даешь деньги в долг эмитенту, а он обязуется вернуть их с процентами (купонами). Бывают государственные, корпоративные, валютные.

Оферта – право досрочно продать облигацию эмитенту по номиналу в определенную дату. Это защита для инвестора.

Паника – эмоциональное состояние, при котором инвестор продает активы на дне из-за страха. Один из главных врагов доходности.

Пассив – по Кийосаки: всё, что вынимает деньги из кармана (кредиты, машина, ипотека). В инвестициях – обязательства.

Плечо (кредитное плечо) – заемные средства, предоставляемые брокером для увеличения позиции. Увеличивает как прибыль, так и убытки.

Портфель – совокупность всех инвестиционных активов инвестора.

Просадка – временное падение стоимости портфеля или отдельного актива. Естественная часть инвестиционного процесса.

Проторговка – период, когда цена движется вбок между уровнями поддержки и сопротивления. Чем дольше, тем сильнее будет пробой.

Рейтинг – см. Кредитный рейтинг.

Риск-менеджмент – управление рисками: определение допустимого уровня потерь, диверсификация, использование стоп-лоссов.

Стейкинг – размещение криптовалюты в сети для поддержки ее работы и получения вознаграждения (аналог вклада).

Стоп-лосс – заявка на продажу актива при достижении определенного уровня убытка. Ограничивает потери.

Стратегия – заранее продуманный план действий на рынке: когда входить, когда выходить, как распределять капитал.

Тейк-профит – заявка на продажу актива при достижении определенного уровня прибыли.

Тренд – направление движения цены. Бывает восходящим, нисходящим и боковым.

Уровень поддержки – ценовая зона, где покупатели останавливают падение цены.

Уровень сопротивления – ценовая зона, где продавцы останавливают рост цены.

ФОМО (FOMO) – страх упущенной выгоды. Заставляет покупать на пике из-за боязни не успеть.

Фьючерсы – производные финансовые инструменты, контракты на поставку актива в будущем. Высокорисковые, требуют опыта.

Ценная бумага – документ, подтверждающий права на актив (акция, облигация и др.).

Шорт (короткая позиция) – продажа актива, которого у тебя нет, в расчете на падение цены. Один из способов заработка на падающем рынке.

Эмитент – организация (компания или государство), выпускающая ценные бумаги.

Эшелон (первый, второй, третий) – условное деление облигаций по надежности. Первый – голубые фишки, второй – средние компании, третий – высокорисковые.

Черный лебедь – непредсказуемое событие с огромными последствиями (по Талебу). Прогнозировать бесполезно, но можно снизить уязвимость.

Штанга (barbell strategy) – стратегия Талеба: 90% капитала в сверхнадежных активах, 10% – в сверхрисковых. Середина считается самой уязвимой.

Вероятностное мышление – подход Марка Дагласа: не пытаться угадать исход одной сделки, а мыслить сериями, где важны вероятность и математическое ожидание.

Эго (в трейдинге) – привязанность к своей правоте, мешающая признавать ошибки и вовремя выходить из убыточных позиций.

Этот словарь – твой помощник. Возвращайся к нему, когда встретишь незнакомый термин. И помни: главное не заучить определения, а понять суть. Тогда финансы станут для тебя понятным и управляемым инструментом.

Раздел 1. С чего начать.

Почему и как я начал инвестировать (и почему любой может).

После осознания неизбежности падения стоимостной функции денег каждый человек хочет научиться сохранять и преумножать свои деньги или уже имеющийся капитал. Мир финансов представляет собой одну из структурных систем нашего мира, которая является одной из важнейших его составляющих. И, как человек со структурно-образным мышлением, я на всю жизнь влюбился в этот дивный финансовый мир.

Был 2019 год, ковидный кризис только подкрадывался. Политических распрей не наблюдалось, санкции и блокировки даже не возникали в мыслях при попытках представить будущее. Доходность моих вкладов в банке была 6-8% годовых. Было решено исправить эту ситуацию, обогнать инфляцию или, хотя бы, банковский процент.

В кругу общения был один человек, который на тот момент инвестировал через брокера ВТБ. Данный товарищ мне очень посоветовал открыть брокерский счет именно в ВТБ (о выборе брокера в следующей теме данного раздела) и ждать момента, имея несколько голубых фишек (Сбер, Газпром, Х5).

Данный совет я послушал и начал откладывать часть зарплаты не только для вкладов, но и копить «котлетку» для брокерского счета. Работал я тогда начинающим программистом 1С на заводе за 27 тысяч #, жил с родителями, без вредных привычек, спорт был бесплатным во дворе и дома. Поэтому я мог пускать порядка 15-19 тысяч # на цели инвестирования. Трат на разные походы в кафе, забегаловки, шаурму, никотины-алкоголи и прочее-прочее не было. Все возможные средства я осознанно на пустил в дело на попытку сформировать капитал, отказавшись от удовольствий и красок жизни.

Так как на заводе задачи поступали не сплошным потоком и мне давали лишь часть, я быстро разбирался с ними и занимался самообразованием через книги по инвестированию. Проглатывал по хорошей книге за неделю-две. В список попали книги про разумного инвестора, стоимостное инвестирование великого Уоррена Баффета, разные сборки рекомендаций от банков, брокеров и т.д. Через 3-4 месяца я уже начинал читать финансовые отчетности и показатели у фирм, когда искал себе в портфель хорошие инструменты. К тому моменту было понимание выхода фирмы на биржу, что означают основные показатели, откуда берется дивидендный гэп и что такое дивиденды с купонами.

И наступил момент X... Пришел COVID... Опустим историю всех этих ужасов, посмотрим только на биржу.

После изучения мнений «экспертов», товарища-инвестора, своего мнения, показателей бизнесов, было решено подбирать по скидке Газпром с привилегированными акциями Сбер Банка, пока они раздаются со скидкой из-за кризиса. Ведь мир не рухнет, страны не развалятся, «голубые фишки» точно отрастут. Таких скидок больше никогда может не быть. Сбер тогда упал с 260 до 180, Газпром с 250 до 160 #. Весьма хорошее падение с учетом того, что эти бумаги и являются самим государством.

Начал подбирать. Идея, данная мне человеком из ближнего круга общения, сработала на ура. Помимо будущего роста цен получились еще и повышенные дивиденды за счет более низкого входа. Ведь процентная доходность на дивиденды пишется по текущим котировкам, а если вход был ниже, то и процент прибыли получается выше.



Сбер Банк



Газпром

Забежим вперед. Сейчас (седьмой год моего биржевого опыта) на момент написания данного текста – 02.09.2026г Сбер обычные и привилегированные акции стоят 273,5 # (возврат к уровням 2019 года), а Газпром – 87,5 #. Скидка? Нет, уже нет... Причины ты понимаешь, дорогой читатель.

Выбор брокера (и немного про тарифы) – что искал, на что обращал внимание.

Когда решался вопрос о брокере, у которого открыть счет, я составил таблицу для сравнения. На тот момент меня интересовали тарифы без платных подписок, с бесплатным обслуживанием, наименьшей комиссией и от надежного брокера. Из надежных я мог доверять только банкам. ВТБ оказался наилучшим по данным критериям.

Сейчас появляются другие тарифы, где при наличии сделок за месяц с тебя будут брать тарифную плату. Иногда эти варианты будут выгоднее. Например, сейчас в ВТБ я могу платить 400р в месяц при наличии сделок или платить 0,25% от объема сделок. Это огромный процент, просто невероятный. В этом случае я решил поступить следующим образом: выбираю 1 месяц в квартал, когда делаю много покупок. Доходы с купленных инструментов отобьют оплату тарифа, потому что больше я беру облигации. А в другие месяцы я платить не буду, потому что сделок не будет. Иногда могут быть исключения, тут уже каждый сам решает. Вдруг Сбербанк резко будут раздавать по 50 #. Я буду готов заплатить тысячи # комиссий, чтобы урвать хороший кусок, если в данный момент времени буду готов поставить деньги на отскок Сбера вверх.

Частые ошибки, которые обязательно нужно победить.

Самая главная и первая ошибка всех, кто приходит на рынок – покупать на хаях и продавать на низах. Подумай 10 раз, оцени фирму, бумагу, свой банк на усреднение позиции, знай свои зоны входа и выхода. Я не говорю уже про трейдинг (особенно в криптовалюте или на форексе), там без этих навыков ты просто сольешь свои деньги. Риск-менеджмент категорически важен.

Вторая ошибка при обычном инвестировании – постоянная проверка баланса своего портфеля. С этих привычек начинается развитие азарта и лудомании. В 2020 году я проверял портфель каждые пару часов. Это только добавляло тревожности.

Третья ошибка – не знаешь, какие инструменты есть у тебя в доступе и что они есть такое. У тебя перед глазами находятся разные инструменты: облигации с фиксированным или плавающим купоном, валютные и структурные облигации, акции обычные и привилегированные, различные индексы, металлы, фьючерсы, опционы. В некоторую часть из них тебя просто не пустят. Брокеру нужно доказать, что ты умеешь работать со сложными или рискованными инструментами, а пока что он дает довольствоваться базовыми. Пойми эти базовые инструменты, с которых начинаешь. Изучи разные виды акций и облигаций, пойми суть доверительного управления и разных ETF до начала работы с ними. На старте тебе доступны: акции, облигации, фонды, валюта, драгметаллы. И то не все фонды, акции и облигации, потому что есть ограниченный список рискованных бумаг, к которым сразу не пускают.

Главные задачи обобщенно по шагам.

На старте у многих есть огонь в глазах и чувство, будто сейчас быстро начнешь собирать кучу прибыли с рынка: выгодные покупки, сделки, сдачи объектов. Это, конечно хорошо, но не стоит себя обманывать, потому что в погоне за этим чувством люди начинают завышать риск

и попадают в лудоманию. Растить постепенно, не старайся в один шаг добраться до высот. Здесь сначала учатся держаться на плаву.

Самая первая и главная задача при инвестировании или торговле (как и в предпринимательстве) – сохранить капитал, не растерять. Только потом уже, при стабильном сохранении, можно думать о том, как увеличивать доходность. И эту доходность тоже нужно сохранять и стабилизировать.

Постепенно, после сохранения стабильной доходности, можно вводить использование рискованных инструментов. Инструменты разного характера и риска обсудим в следующем разделе.

Раздел 2. Основные рыночные финансовые инструменты.

Кредитный рейтинг.

Перед тем, как рассматривать облигации с акциями, стоит поговорить о кредитных рейтингах.

Помни, дорогой читатель, что кредитный рейтинг может меняться и даже покупаться. Так же помни, что у нас не часто происходит регулярная проверка платежеспособности.

Рейтинг	Надёжность и описание
AAA	Максимальная надёжность. Практически нулевой риск дефолта. Присваивается правительствам стабильных стран и крупнейшим компаниям с безупречной
AA+	Очень высокая надёжность. Риск дефолта крайне низок; незначительные экономические потрясения не влияют на платёжеспособность.
AA	Высокая надёжность. Очень низкий риск дефолта, устойчивая финансовая позиция.
AA–	Высокая надёжность, но с небольшим снижением устойчивости по сравнению с AA.
A+	Хорошая надёжность. Умеренно низкий риск; возможны колебания при ухудшении экономической ситуации.
A	Надёжный уровень, но чувствительность к экономическим изменениям выше, чем у AA-рейтингов.
A–	Умеренная надёжность. Риск начинает заметно расти; при неблагоприятных условиях возможен пересмотр рейтинга.
BBB+	Удовлетворительная надёжность. Инвестиционный уровень, но уже с заметной чувствительностью к рыночной конъюнктуре.
BBB	Пограничный инвестиционный уровень. Риск выше среднего; при ухудшении показателей может быть понижен до спекулятивного.
BBB–	Нижняя граница инвестиционного уровня. Высокая чувствительность к внешним шокам; риск понижения значителен.
BB+	Спекулятивный уровень. Повышенный риск дефолта; платёжеспособность зависит от стабильности экономики и отрасли.
BB	Спекулятивный рейтинг. Существенный риск дефолта; возможны задержки выплат при изменении условий.
BB–	Высокий риск дефолта. Финансовая устойчивость слабая; любые негативные события могут привести к неисполнению обязательств.
B+	Очень высокий риск. Вероятность дефолта велика; инвестиции считаются высокорисковыми.
B	Критически высокий риск. Платёжеспособность сильно ограничена; дефолт вероятен в среднесрочной перспективе.
B–	Крайне высокая вероятность дефолта. Финансовые показатели нестабильны, риск неисполнения обязательств очень велик.
CCC+	Преддефолтное состояние. Высокий риск невыполнения обязательств в ближайшее время.
CCC	Очень высокая вероятность дефолта; компания/государство находится на грани неплатёжеспособности.
CCC–	Практически неизбежный дефолт. Финансовая ситуация крайне нестабильна.
D	Дефолт. Обязательства не исполняются либо объявлено о банкротстве.

Присвоенный кредитный рейтинг не отменяет вероятность событий обвала компании, а только носит оценочный характер, чтобы помочь тебе выбрать фирму и доходность под свой профиль риска.

Облигации.

До входа на фондовый рынок люди часто слышат про государственные облигации, так называемые ОФЗ – облигации федерального займа. В период заманивания денег в банки (когда проценты по вкладам держались под 20-24 годовых), ОФЗ давали почти в 2 раза меньше доходности, чем вклады. Однако, зачастую этот инструмент будет давать тебе доходность на 1-2% выше ставки ЦБ. Не думаю, что тебе интересно получать на рынке доходность банковского вклада + 1-2%. Поэтому ниже будет написано про корпоративные облигации (выпускаются компаниями).

Перед началом выбора таких бумаг, нужно понимать, что облигация – долговая расписка от эмитента (того, кто выпускает эти долговые расписки), и этот эмитент имеет определенную оценку своей платежеспособности – кредитный рейтинг. Так же стоит помнить, что доходность выше там, где больше риск.

Ты даёшь компании деньги в долг, а она обещает их вернуть с процентами. Как будто ты дал соседу 10 000 на ремонт, а он через год вернул тебе 11 700. Разница с соседом: компания – не сосед и нет личного знакомства. Она может обанкротиться. И тогда ты можешь не получить ни денег, ни процентов. Поэтому их проверяют рейтинговые агентства. Есть бумаги надёжные и не очень.

На что смотреть при выборе.

1. Кто выпускает

Голубые фишки – Сбер, Газпром, ЛУКОЙЛ. Надёжные, как дом на монолитном фундаменте. Так считается, но ситуация может перевернуться в любой момент. Доходность чуть выше ОФЗ или где-то рядом.

Второй эшелон – средние компании. Доходность выше, но и риск больше. Это около 18-28% годовой доходности по купонам.

Третий эшелон – маленькие, неизвестные. Доходность высокая, но компания может лопнуть. Я попался разок на 30 тысяч # и пришлось попрощаться с суммой, потому что розничные инвесторы стоят в конце очереди по возврату денег с распродажи фирмы на аукционе. Не очень больно, но доход портфеля за определенный период был съеден. У третьего эшелона низкая оценка по кредитному рейтингу, отсюда и более высокий процент доходности относительно надежных бумаг. Я научился на своей ошибке и теперь при снижении кредитного рейтинга скидываю облигации, пока дело не дошло до дефолта. Лучше выйти в ноль или маленький минус, чем потерять проинвестированные деньги.

Итог: смотри на первый-второй эшелон. Не лезь в третий без опыта.

2. Срок

Короткие – до 1 года. Забрал деньги, получил доход, забыл. Мало риска.

Средние – 2–5 лет. Основной рабочий инструмент.

Длинные – от 5 лет. Доходность выше, но если ставки пойдут вверх, цена бумаги упадёт. Ты можешь потерять, если продашь досрочно.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.