

Во время посещения сайта вы соглашаетесь с использованием файлов [cookie](#)

Хорошо



Михаил Шардин ★

личный блог



25 октября 2025, 16:03

+ Подписаться

Как я съездил на конференцию Смартлаба 2025: личный опыт, инсайты с докладов и цена вопроса

Всем привет! Я — Михаил Шардин из Перми, энтузиаст автоматизации в трейдинге. Меня иногда путают с Александром Шадриним, автором блога «Разумный инвестор». Наши фамилии действительно схожи, но разные как и наши подходы: он пишет о долгосрочных инвестициях и стоимостном подходе в духе Баффетта и Грэма, а я — о технической стороне инвестиций, автоматизации и практических инструментах для частного инвестора.

На Smart-Lab Conf 2025 я прилетел чтобы выступить с докладом про Python, Excel, API (а также чуток про машинное обучение) и одновременно окунуться в атмосферу главного события частных инвесторов России. Я хотел услышать опытных людей, посмотреть реальные кейсы и найти идеи для инструментов и статей.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Введите текст комментария



Посадка на самолет до Смартлаба

А ещё важно что это не рекламная статья. Смартлаб даже не оплачивал мою дорогу и проживание — всё это только мои затраты на знания и нетворкинг. Я честно расскажу, во что обошлась поездка и какие выводы я сделал.

Также я подробно расскажу про все доклады на которых побывал.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

выросли — 20 799 рублей туда-обратно.

Информация о бронировании

* Для идентификации в контакт-центре необходимо сообщить код бронирования

Код бронирования *



Регистрация на рейс

ОБМЕН И ВОЗВРАТ

🕒 Регистрация доступна за 24 часа до рейса

Статус оплаты **Оплачен: 20 799 Р**

Статус документов **Выпущены**

[Кассовый чек](#) [Маршрутная квитанция](#)

Больше пространства для отдыха
Места Space+ с увеличенным пространством для ног в классе Эконом/Комфорт

[ПОДРОБНЕЕ](#)

Позвольте вещам лететь в багаже
Дополнительное место багажа дешевле, чем в аэропорту*

[ЗАКАЗАТЬ](#)

*Скидка до 35% от тарифа в аэропорту при покупке онлайн

Подробности перелёта

Пермь — Москва 24 октября 2025 г., пятница, время в пути: 2 ч. 15 мин.

ВЫЛЕТ	ПРИЛЕТ	ПЕРЕВОЗЧИК	РЕЙС	В ПУТИ	ПИТАНИЕ	КЛАСС	СТАТУС
16:00 PEE — SVO в 16:15 Пермь Москва		Аэрофлот	SU 1203 Airbus A320	2 ч. 15 мин. В календарь	Предоставляется	Эконом LNBR	Подтвержден

🕒 Посадка заканчивается за 20 мин. до времени вылета

Билеты Пермь — Москва на Smart-Lab Conf 2025: без багажа

Лайфхак № 1: как сэкономить на багаже

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

В итоге сэкономил 3000 ₽ и избежал суеты у стойки регистрации — пока все стояли ещё только на регистрацию, я уже прошел досмотр и стал ждать посадку.



Мой портплед — лучшая покупка для поездки

Парадоксы «Аэрофлота»

Дешёвые ночные рейсы от Победы — это не экономия, а перенос расходов. Ночь без сна, раннее заселение в отель — и весь «дисконт» улетает в счёт за гостиницу. После ухода S7 из Перми конкуренции почти нет, и цены «Аэрофлота» чувствуют себя очень уверенно.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Это видео когда полёт был событием, а не логистикой. А теперь сравним мой обед в 2025 году: сэндвич с индейкой, яблоко, шоколадка и воспоминания о былом сервисе.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Мой обед в небе

Мой рейс: Пермь (PEE) → Москва (SVO), 24 октября 2025 г., в пути 2 ч 15 мин. Два часа в воздухе и полтора на такси — и я уже в отеле.

Прослушал выступление Тимофея Мартынова на радио в пятницу, пока ехал в такси

Пока я тащился по пробкам вечерней Москвы, включил РБК-радио — там как раз шёл эфир с Тимофеем Мартыновым. Для меня это стало идеальным вступлением к конференции: услышать организатора своими словами, почувствовать атмосферу ещё до начала события.

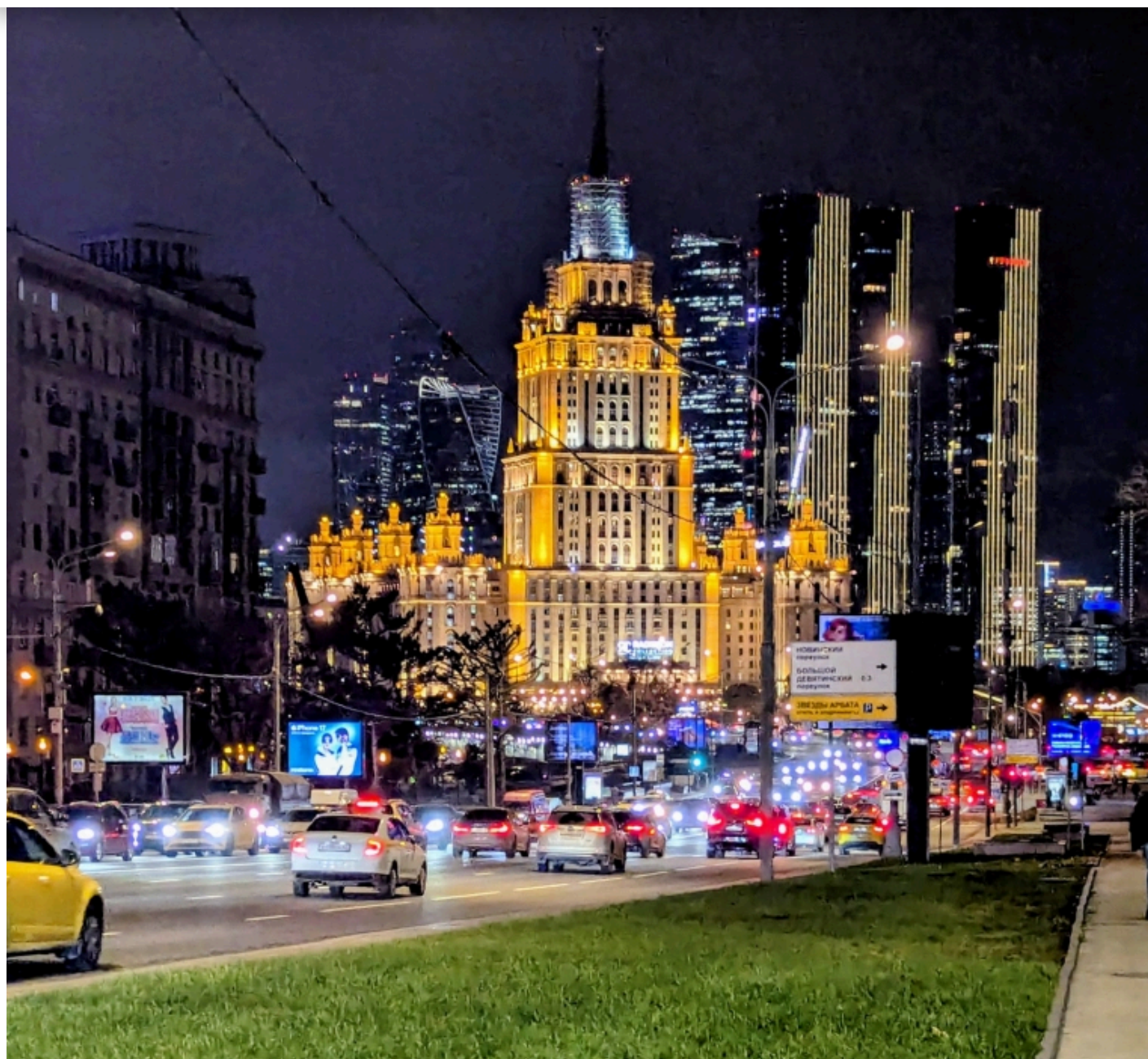
Тимофей, как оказалось, 12 лет назад сам работал ведущим на РБК-ТВ, так что для него это

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

О личном портфеле и психологии. Мартынов не афиширует размер своего портфеля, подчёркивая, что «деньги любят тишину». Любопытный лайфхак: он раскладывает активы по счетам у разных брокеров. Это помогает не видеть общую дневную переоценку и беречь нервы, так как для подсчёта убытков или прибыли нужно приложить усилия — открыть несколько приложений и всё сложить. Сам он редко совершает сделки, чтобы «не кормить брокера».

Кстати, этот подход с несколькими счетами мне хорошо знаком, но у него есть и обратная сторона — сложность учёта. Как раз на эту тему я недавно писал статью о том, как настроить сквозной учёт портфеля в Excel, если у вас несколько брокеров. Так что, если для вас это тоже актуально, заглядывайте: [в мою статью про Эксель и Гугл Таблицы](#).

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Вечерняя Москва, пробки жуть конечно

О стратегии выбора акций. Его подход — искать неэффективности и избегать «очевидных» историй, в которых уже «все сидят». В качестве примера он привёл «Магнит», который многие ругают, но где, по его мнению, скрыт потенциал роста за счёт низкой оценки и возможных корпоративных событий. Это классическая стратегия «сигарных окурков», как у раннего Баффетта: найти актив, который стоит дёшево, но из которого ещё можно сделать одну затяжку. Также в портфеле у него заметную долю занимает «Диасофт», хотя по нему он и терпит боль просадки

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Баффетта, чей рациональный и спокойный подход к делу ему очень импонирует. Он подчеркнул важность чтения фундаментальных книг, которые дают базу, в отличие от новостей, которые по большей части являются информационным шумом.

Тайная встреча в Парке Горького

К слову, слушая интервью, я уже ехал на «тайную встречу» в Парке Горького. Там собрались IR-директора (специалисты по взаимодействию с инвесторами), топ-менеджеры и лично приглашённые Тимофеем Мартыновым авторы, как я. Атмосфера была непринуждённая: похоже, многие знали друг друга уже давно и часто пересекаются на подобных мероприятиях — всё-таки живут в одном городе. А я приехал издалека, поэтому чувствовал себя скорее наблюдателем, чем участником, но интересно было просто посмотреть, как выглядит Смартлаб офлайн, без ников и аватаров.

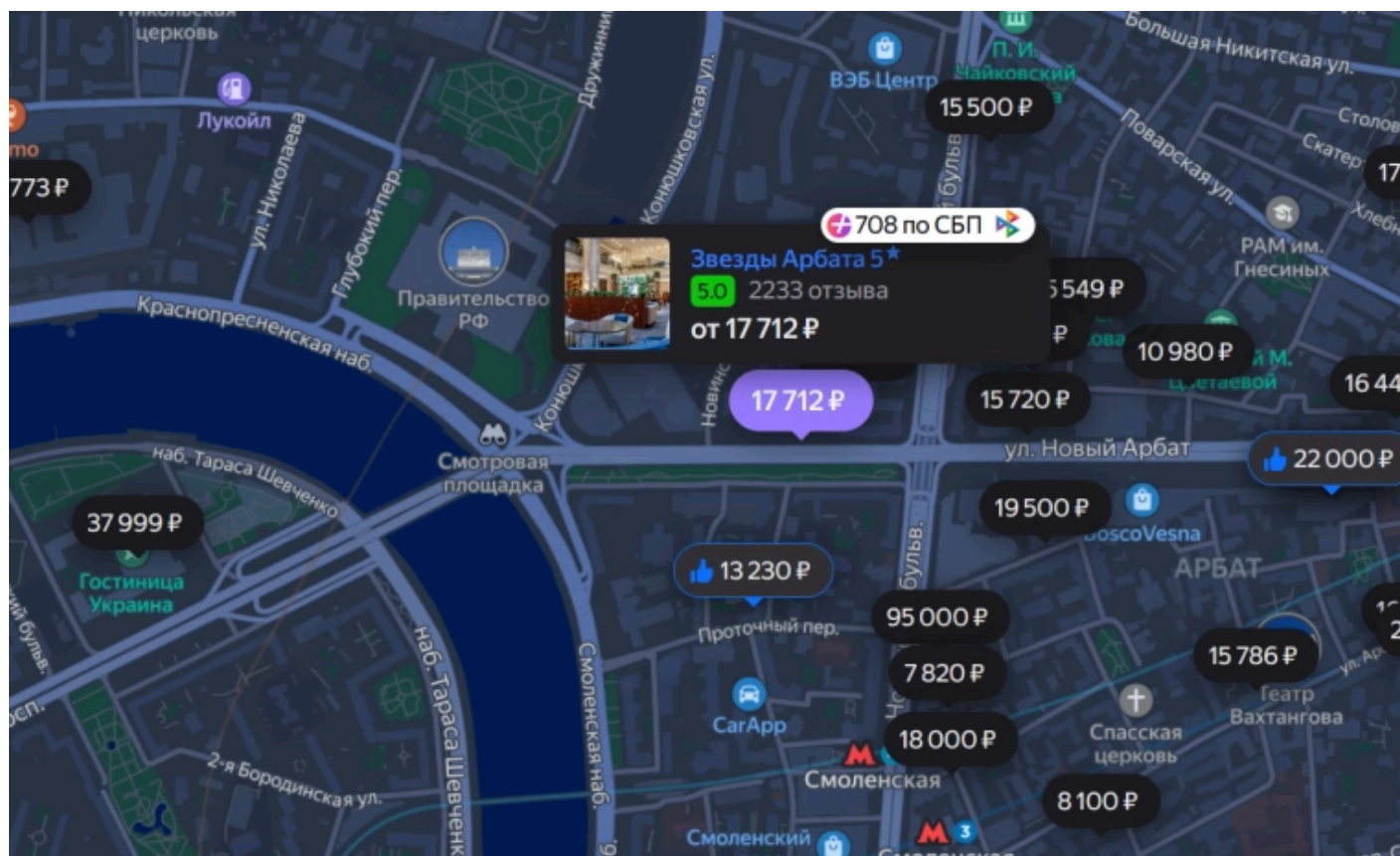


«Тайная встреча» Смартлаба в Парке Горького

Моя штаб-квартира

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

буквально в семи минутах пешком от КАРО 11 «Октябрь», где проходит Smart-Lab Conf 2025.



Моя логистика: отель — конференция — афтепати. Всё в радиусе десяти минут

Для пермского «жаворонка» с двухчасовой разницей по времени утренний завтрак с 6:30 оказался настоящим спасением: пока Москва только просыпалась, я уже позавтракал, пробежался по материалам и прошёлся по Арбату.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Завтраки конечно шикарные — большой выбор

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Антураж завтрака в отеле

Отель стоил 21 812 ₽ за двое суток. Я выбрал номер категории «Делюкс с одной большой кроватью». Формально можно было взять такой же, но с двумя отдельными — он был бы дешевле. Но у высоких людей есть вечная проблема: стандартная кровать длиной два метра не оставляют места даже под подушку. А на широкой кровати, как в номере «делюксе» можно лечь по диагонали — и поэтому решил не экономить на сне — впереди ведь была плотная программа и выступление.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Бронирование номеров

Бронирование апартаментов

Календарь доступности

Заезд — Выезд
24 октября — 26 октября

Гости
1 взрослый

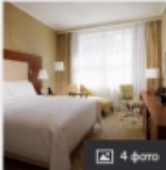
Ввести промокод

RUB

Войти

К номерам

Выберите тариф



Делюкс с одной большой кроватью

Подробнее

до 4 мест

28 м²

Кровать «King size»

Кондиционер

Неограниченное посещение СПА

Кофемашина

Wi-Fi

+ ещё 32

Раннее бронирование

Стоимость за 2 ночи

БЕСПЛАТНАЯ отмена брони

Оплата: банковской картой, по QR-коду (СБП), гарантия банковской картой, по безналичному расчёту

ВКЛЮЧЕНО: Термальная зона, Wi-Fi, Тренажерный зал

За регистрацию 18 696 Р

-15% 24 000 Р

19 680 Р

Выбрать

Раннее бронирование

Стоимость за 2 ночи

Завтрак "Шведский стол" ВКЛЮЧЕН

БЕСПЛАТНАЯ отмена брони

Оплата: банковской картой, по QR-коду (СБП), гарантия банковской картой, по безналичному расчёту

ВКЛЮЧЕНО: Термальная зона, Wi-Fi, Тренажерный зал

За регистрацию 21 812 Р

-15% 28 000 Р

22 960 Р

Выбрать

Тариф проживания

Стоимость за 2 ночи

БЕСПЛАТНАЯ отмена брони

Оплата: банковской картой, по QR-коду (СБП), гарантия банковской картой, по безналичному расчёту

ВКЛЮЧЕНО: Термальная зона, Wi-Fi, Тренажерный зал

За регистрацию 19 380 Р

-15% 24 000 Р

20 400 Р

Выбрать

Бронирование “Звёзд Арбата” — не спонтанность, а стратегическое решение
Конференция. День первый, половина первая

Открытие конференции: Тимофей Мартынов и Сергей Хотимский

Открывал конференцию её основатель Тимофей Мартынов, и его вступительная речь задала довольно мрачный тон. Он поделился своими «мечтами» о российском рынке, которые, по сути, были перечнем главных проблем: отсутствие устойчивого роста прибылей компаний, высокие процентные ставки, которые душат экономику, и растущая налоговая нагрузка. Ключевой тезис Тимофея был пессимистичен: «2026-й год, мне кажется, будет хуже, чем 25-й». В его словах сквозила усталость от ситуации, когда депозиты и

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



На эту минорную ноту ответил Сергей Хотимский, первый зампред правления Совкомбанка. Его взгляд оказался более взвешенным. На главный вопрос о 2026 годе он ответил, что при текущих бюджетных планах прибыли компаний, скорее всего, снизятся. Однако он допустил и сценарий, при котором увеличение госрасходов могло бы поддержать номинальные прибыли, хотя это и создало бы дополнительное инфляционное давление. Среди секторов, способных показать рост, Сергей выделил только технологический — маркетплейсы и IT-компании, в то время как для большинства других отраслей он прогнозирует стагнацию.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Интересной частью диалога стало обсуждение процентных ставок. Сергей признал, что многие аналитики, включая его банк, недооценили способность экономики адаптироваться к высоким ставкам. Несмотря на ставку в 16,5-17%, рынок труда остаётся сильным, а корпоративное кредитование оживает. Его банк закладывает в свой прогноз на следующий год сохранение ставки на текущем уровне (flat). Из этого следовал практический совет для инвесторов: облигации с плавающим купоном (флоатеры) в таких условиях — практически всегда хорошая идея, тогда как в длинных бумагах с фиксированным купоном уже заложены определённые риски, так как рынок ожидает снижения ставки.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Затронули и тему оценки банковского сектора. Сергей, как представитель отрасли, считает, что долгосрочный инвестор в акции Сбербанка, скорее всего, обыграет депозит, так как капитал на акцию продолжает расти, и цена рано или поздно его догонит. Говоря про акции Совкомбанка, он развеял рыночный миф о том, что это ставка на снижение ключевой ставки. По его словам, банк будет отлично себя чувствовать при любой стабильной ставке, так как для его бизнес-модели болезнен именно сам процесс её роста.

В завершение диалога обсудили курс рубля. По мнению Сергея, при сохранении жёсткой политики ЦБ рубль будет оставаться крепким, чему способствует и профицит торгового баланса. Он также сослался на слова президента об «экономике высоких зарплат», что, по его мнению, является политическим сигналом в пользу сильной национальной валюты.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Александр Елисеев / Премияльные программы банков

Доклад Александра Елисеева стал глотком практической пользы. Он отошёл от стандартных тем про спекуляции и рассказал о том, как инвестору извлечь максимум выгоды из премиальных банковских программ. Основная идея проста: многие инвесторы, держа активы на брокерских счетах, автоматически выполняют условия для бесплатного премиального обслуживания в аффилированных банках, но не пользуются всеми его возможностями. Александр утверждает, что это «стопроцентный способ заработать», и с ним сложно не согласиться.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Александр Елисеев

Он представил собственную систему оценки премиальных пакетов, основанную на нескольких ключевых критериях: порог бесплатного входа (сумма активов), ставки по вкладам и счетам, условия кэшбэка, компенсация за бизнес-залы и рестораны в аэропортах, оплата такси и уникальные «фишки» вроде ДМС или абонемента в фитнес-клуб. На основе этого скоринга он составил свой рейтинг топ-5 банков.

На пятом месте оказался «Газпромбанк», чьё главное преимущество — возможность обменять стандартные трэвел-привилегии на абонемент в World Class или баллы Fitmost. Четвёртое место занял «Сбер», который, по словам Александра, за последний год совершил колоссальный рывок, превратив свою программу из «никакой» в очень конкурентоспособную, особенно для клиентов с капиталом от 6–10 млн рублей. Третьим стал «Альфа-Банк», который первым на рынке ввёл компенсацию чеков в ресторанах аэропортов, задав новый стандарт индустрии.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

капиталом от 10 млн рублей (ценность привилегий может достигать 300 тыс. рублей в год), включая компенсацию такси бизнес-класса и один из лучших брокерских тарифов на рынке (0,04% без доп. комиссий).

Один из главных лайфхаков от Александра — быть премиальным клиентом сразу в двух-трёх банках. Это позволяет комбинировать лучшие предложения: например, в одном банке пользоваться опцией «Спорт», а в другом — «Путешествия». При этом он предостережёт слушателей от излишнего доверия к персональным менеджерам, назвав их «сэлзами», главная цель которых — продать структурные продукты. Это не «бро», а продавец, и об этом важно помнить.

Пара важных моментов

Лучше быть премиумом в двух, а лучше трех банках, чем сконцентрировать все активы в одном.

Задача персонального менеджера – впарить вам как можно больше невыгодных для вас продуктов банка. Персональный менеджер - это не ваш бро.

Следите за трендами, интересуйтесь обновлениями хотя бы раз в год. Многие даже не подозревают, какое количество классных услуг им положено.

Нина Кутюшева / Как управлять эмоциями в трейдинге

Выступление психолога Нины Кутюшевой было посвящено одной из самых болезненных для трейдеров тем — психологии. Её ключевая мысль, основанная на принципах когнитивно-поведенческой терапии (КПТ), заключается в том, что не ситуации управляют нами, а наши мысли об этих ситуациях. Эмоции — это лишь следствие наших мыслей, а поведение — следствие эмоций.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

появилось свободное время»). Таким образом, ключ к управлению своими действиями лежит в управлении своими мыслями.



Нина Кутюшева

Для практической работы над собой спикер предложила простой, но эффективный инструмент — таблицу из четырёх колонок: «Ситуация», «Мысли», «Эмоции» и «Поведение». Она посоветовала трейдерам в конце каждого торгового дня выбирать одну, самую эмоционально заряженную сделку, и разбирать её с помощью этой таблицы. Например, ситуация: «слишком рано закрыл прибыльную сделку». Эмоция: «страх». Поведение: «нажал кнопку „закрыть“». Самое важное — честно записать мысли, которые привели к этому страху: «А вдруг цена сейчас развернётся?», «Я потеряю уже заработанную прибыль», «Я совершу ошибку, значит, я плохой трейдер».

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

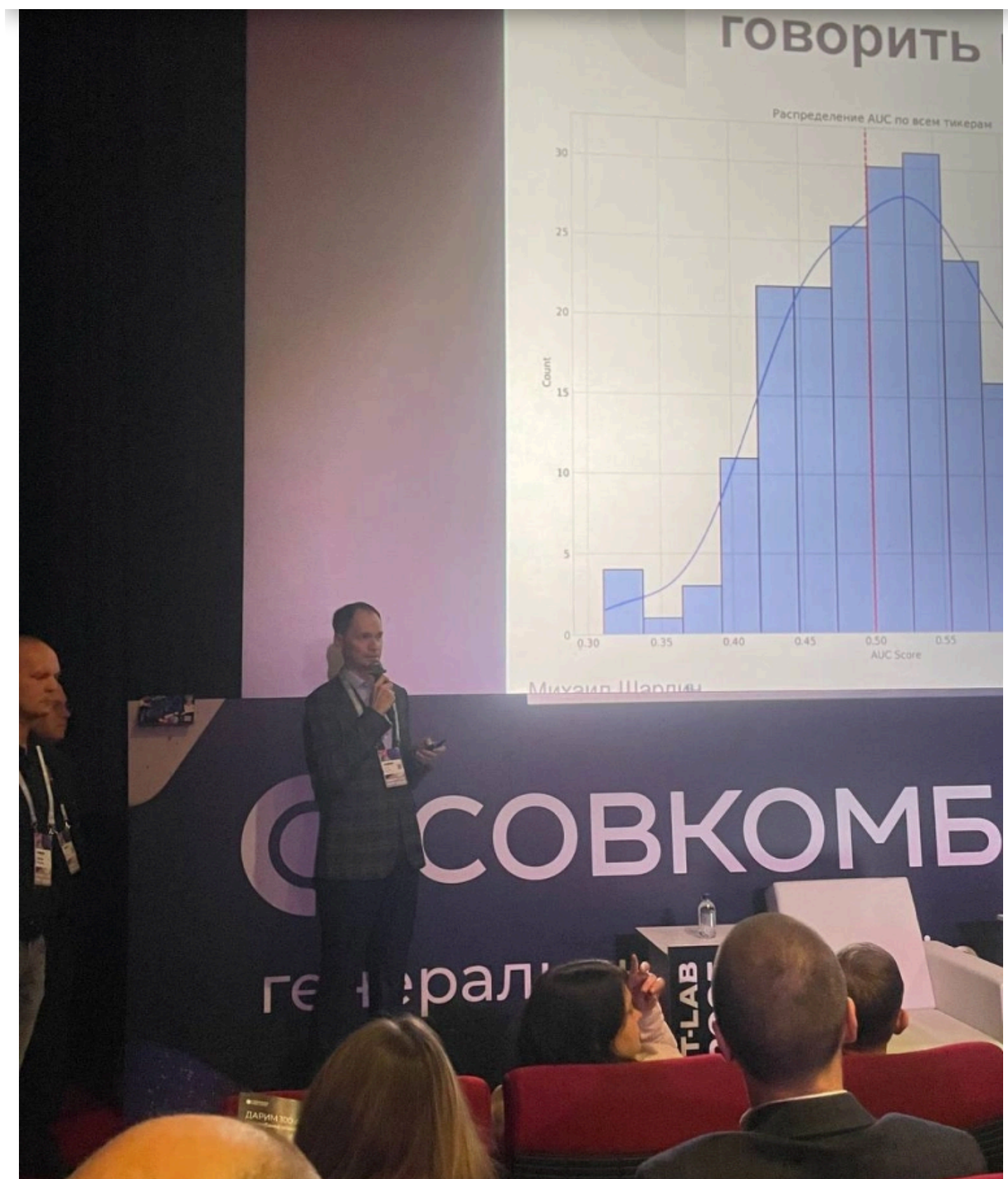
создаёт новые нейронные связи. В результате в момент реальной сделки у трейдера появляется драгоценная пауза между событием и реакцией. Он успевает отловить свою эмоцию (например, страх), задать себе вопрос об истинности мыслей, стоящих за ней, и сделать осознанный выбор, а не действовать на автопилоте. Этот навык, по мнению Нины, и даёт то самое конкурентное преимущество на рынке, позволяя не «тянуть лося» или резать прибыль, а следовать своей торговой системе.



Моё выступление: Михаил Шардин / Алгоритмический скальпель

Подошло время и моего выступления. Честно говоря, я немного волновался. Прямо перед поездкой умудрился простыть и постоянно кашлял, поэтому были опасения, выдержит ли голос получасовой доклад. Но, к счастью, всё прошло хорошо.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

рутинных ошибок и неэффективных процессов. Ведь наш мозг, созданный для выживания, — худший трейдер из-за когнитивных искажений вроде FOMO, предвзятости подтверждения и плохой работы с большими объёмами данных. Алгоритм же лишён этих недостатков, он — это чистое воплощение дисциплины, правил и данных.

Я выделил три уровня, где «скальпель» автоматизации может принести пользу. Первый — неэффективность доступа к данным, когда с помощью API Московской биржи или брокеров можно бесплатно получать то, за что другие платят. Второй — неэффективность обработки, когда скрипт на Python за секунды делает работу, на которую в Excel ушли бы часы. Третий — неэффективность исполнения, когда алгоритм без колебаний совершает сделку при выполнении заданных условий.

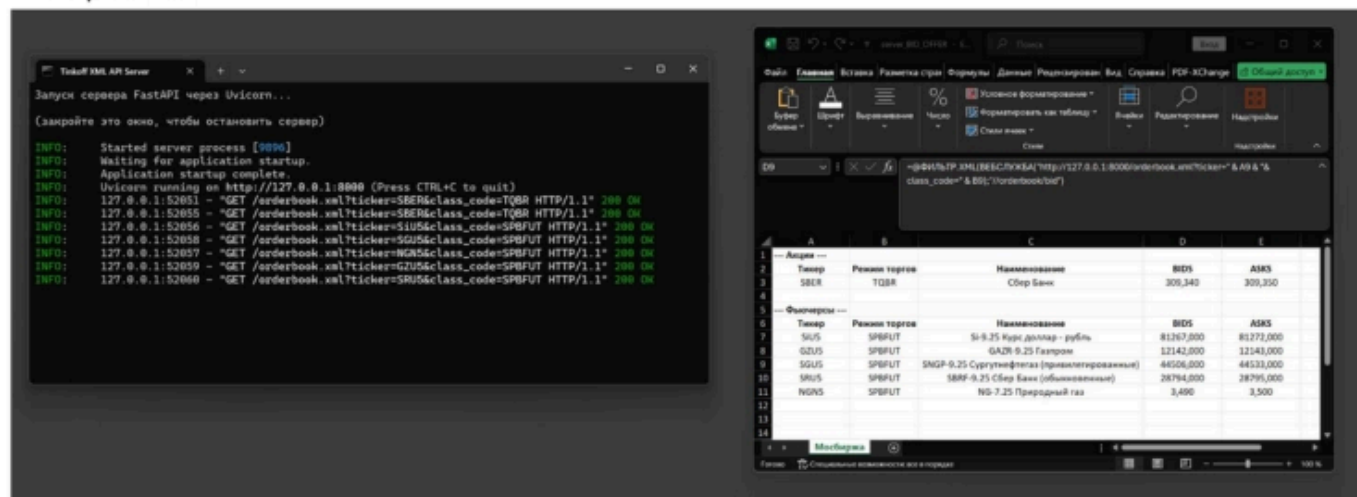
Чтобы не быть голословным, я показал несколько практических примеров из своих статей на Смартлабе и open-source проектов на GitHub. Например, как с помощью простого локального сервера на Python можно в реальном времени транслировать данные из API брокера (включая стакан котировок, который Мосбиржа бесплатно не отдаёт) прямо в привычный многим Excel. Также я рассказал об экспериментах с машинным обучением, где я пробовал научить нейросеть «читать» график цены как текст и предсказывать его дальнейшее движение. Результаты пока скромные, но направление очень перспективное.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Практический кейс

"Как я «взломал» Мосбиржу"

Скриншот:



Михаил Шардин

11

Судя по количеству поднятых рук в начале, большинство в зале знакомо с Python и почти все пользуются Excel, так что, надеюсь, мои примеры были понятны и полезны. Главное, что я хотел донести: автоматизация — это проще, чем кажется, и она может стать вашим лучшим помощником в борьбе с собственными эмоциями и ошибками, помогая строго следовать стратегии.

Отдельно хочу отметить модератора нашей секции Ярослава Монахова — Diamond. Он вёл панель с по-настоящему профессиональной лёгкостью: чётко следил за регламентом, задавал уточняющие вопросы и поддерживал динамику дискуссии. Особенно порадовало, как он брал инициативу на себя, когда из зала не поступало вопросов — формулировал их сам, помогая раскрыть спикеров и сделать обсуждение живым. Благодаря его работе секция прошла неформально, но при этом очень по делу.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

Доклад Алексея Вачерова, управляющего активами и преподавателя ВШЭ, был одним из самых академичных и в то же время новаторских на конференции. Он предложил посмотреть на рынок акций через призму концепций, традиционно применяемых к облигациям, — дюрации и выпуклости. Идея, по его словам, тянет как минимум на кандидатскую диссертацию.



Суть подхода заключается в том, чтобы рассматривать дивиденды как аналог купонных выплат по облигации. Используя модель роста Гордона, можно спрогнозировать будущий поток дивидендов (например, на 10 лет вперед), а стоимость акции в конце этого периода принять растущей с темпом инфляции. Получив этот денежный поток, можно рассчитать для акции дюрацию Маколея. В мире облигаций дюрация — это срок, по истечении которого инвестор «иммунизируется» к колебаниям процентных ставок и с высокой вероятностью получает запланированный доход. Алексей выдвинул гипотезу, что этот же

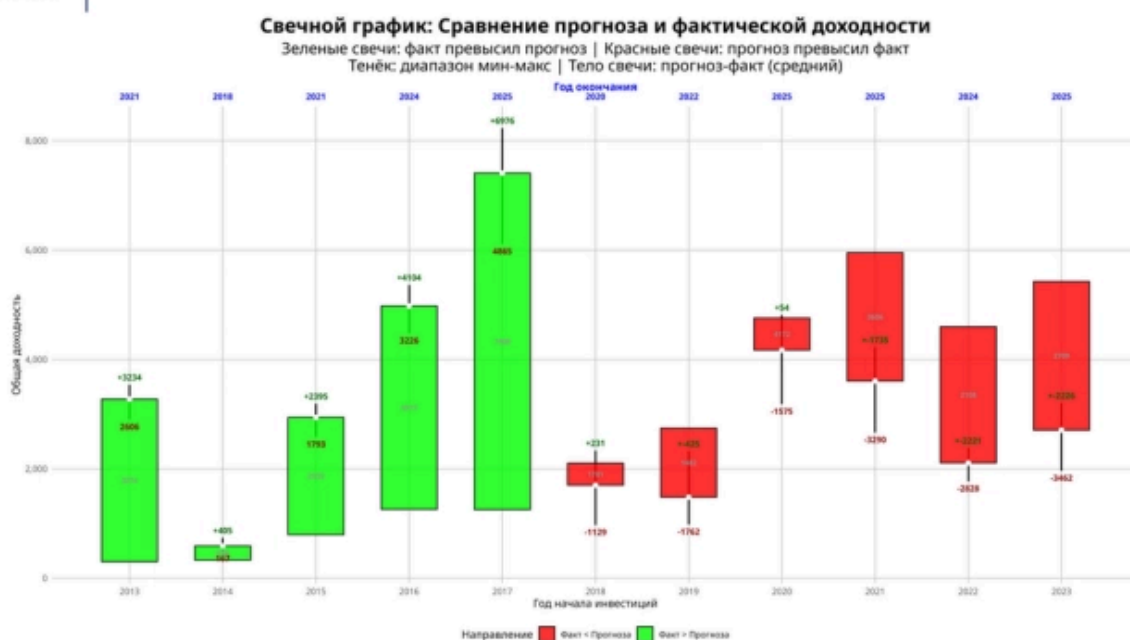
Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

рассчитанная дюрация стабильно держится в районе 7–8 лет. Прогнозы, сделанные на основе этой модели в 2013–2016 годах, с поразительной точностью попадали в диапазон цен, которые наблюдались в целевых 2022–2025 годах. Причём модель выдержала проверку даже на фоне всех потрясений последних лет. В то же время, для акций «Полюс Золота» метод совершенно не работает, что логично: бумага является прокси на цену золота, и её котировки не определяются фундаментальными денежными потоками.



Модель VS реальность - PLZL

19



Вывод Алексея: для долгосрочного инвестора в качественные дивидендные акции этот подход может стать мощным инструментом прогнозирования. Он позволяет рассчитать не только ожидаемую доходность, но и оптимальный горизонт инвестирования для её достижения. Дальнейшее развитие исследования, по его словам, лежит в области применения более сложных моделей (например, Монте-Карло) и анализа взаимосвязи котировок акций с процентными ставками через модифицированную дюрацию.

Алексей Ребров / Парадоксы, аномалии и неэффективности на рынке облигаций

Алексей Ребров в своём выступлении разрушил миф об облигационном рынке как о тихой

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

как и ЦБ, и аналитики прогнозируют снижение ключевой ставки до 7,5-9% в перспективе нескольких лет. Этот спред в 4-5% ничем не оправдан с точки зрения классических рисков. Вывод Алексея: рынок полностью отказался от долгосрочного планирования. Текущие доходности ОФЗ отражают ожидания лишь на 2026 год, а всё, что дальше — туман войны, который никто не пытается закладывать в цену.



Второй парадокс — системное преимущество флоатеров (облигаций с плавающим купоном) над бумагами с фиксированной доходностью. Сейчас спред между ними составляет около 3% в пользу флоутеров. По расчётам Алексея, даже при плавном снижении ключевой ставки этот разрыв не исчезнет, так как цены на «фиксы» тоже будут расти. В итоге, на текущей траектории политики ЦБ флоутеры имеют все шансы обогнать классические облигации по итоговой доходности.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

30% от номинала, даже если у компании нет реальных преддефолтных рисков, а рейтинг остаётся инвестиционным. Причина — на рынок ВДО пришла критическая масса частных инвесторов из акций и крипты, которые торгуют не фундаментал, а новости и эмоции. Эта паника усиливается многочисленными Telegram-чатами и приводит к выносу «плечевиков». Таким образом, по мнению Алексея, к анализу эмитента теперь нужно добавлять новый фактор — его уязвимость к подобным эмоциональным распродажам.

Петр Салтыков / Оценка будущей доходности: смотрим в прошлое или будущее?

Перемещаясь между залами, я успел застать часть очень интересного доклада Петра Салтыкова, который был посвящен вечному вопросу: на что опираться при прогнозировании — на прошлые результаты или на фундаментальную оценку будущего? Петр разделил всех инвесторов на два лагеря.

9 ФОРМИРОВАНИЕ ОЖИДАЕМОЙ ДОХОДНОСТИ

ПРОГНОЗНЫЙ МЕТОД

- Ставки (депозиты, облигации)
- Оценки вмененной доходности (IRR, DCF-модели, ...)
- Доходность с учетом переоценки актива
- Средняя по вероятностям сценариев (дефолт / восстановление)
- ...

**Трейдера по облигациям, аллокаторы, фундаментальный анализ, ...
Крупные и очень крупные деньги**

РЕТРОСПЕКТИВНЫЙ МЕТОД

- Акции, товары, ...
- Моментум и торговля по тренду
- Технический анализ
- Средняя по вероятностям сценариев (дефолт / восстановление)
- ...

**Трейдера и аналитики по акциям, технический анализ, физики, ...
Маленькие и средние деньги**

Первый — это те, кто смотрит в прошлое. Этот ретроспективный подход, основанный на экстраполяции недавних трендов (моментум), характерен в первую очередь для частных инвесторов. На данных по американскому рынку Петр наглядно показал: привлекательность рынка в глазах «физиков» почти идеально коррелирует с доходностью индекса S&P 500 за прошедший год. Рынок рос — бежим покупать, рынок падал — всё

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

рынок, тем ниже его привлекательность в их глазах. Этот же парадокс виден и в опросах финансовых директоров: на год вперед они прогнозируют, оглядываясь на прошлый год, а на 10 лет — исходя из фундаментальных оценок.

Применительно к российскому рынку, где доминируют частные инвесторы, это означает, что настроения могут быстро меняться от эйфории к панике, а главным драйвером является экстраполяция. Сейчас, по мнению Петра, мы находимся в состоянии пессимизма. При этом у «физиков» есть понятная альтернатива в виде депозитов и облигаций с высокой доходностью, что создает своего рода «пол» под котировками дивидендных акций. Инвесторы готовы покупать любую бумагу, дающую 15-16% дивидендной доходности, что сопоставимо с безрисковыми инструментами.

В этом, по словам спикера, и кроется возможность для профессионалов: выбирать из этих акций те, у которых дивиденд устойчив и есть потенциал роста бизнеса. В качестве конкретного прогноза Петр предположил, что если к концу следующего года ставки снизятся до 12%, то потенциальная доходность по акциям Сбербанка может составить 45%. При этом, с точки зрения соотношения риска и доходности, длинные выпуски ОФЗ сейчас выглядят даже привлекательнее, предлагая потенциал 30-35% при гораздо меньшем риске.

Алексей Бербеницкий / Возможности торговли на азиатском и американском рынках

Весь доклад являлся прямой и подробной презентацией услуг и продуктов брокера «Финам», в частности счёта «Сегрегированный Global», ориентированного на работу с международными рынками.

Выступление Алексея Берденицкого было целиком посвящено теме доступа к международным рынкам в условиях санкций. Это был, по сути, подробный рассказ о продуктовой линейке одного из немногих брокеров, сохранивших для российских квалифицированных инвесторов такую возможность. Ключевой посыл Алексея: диверсификация — главный принцип сбережения средств, а для этого необходим выход за пределы российского рынка.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



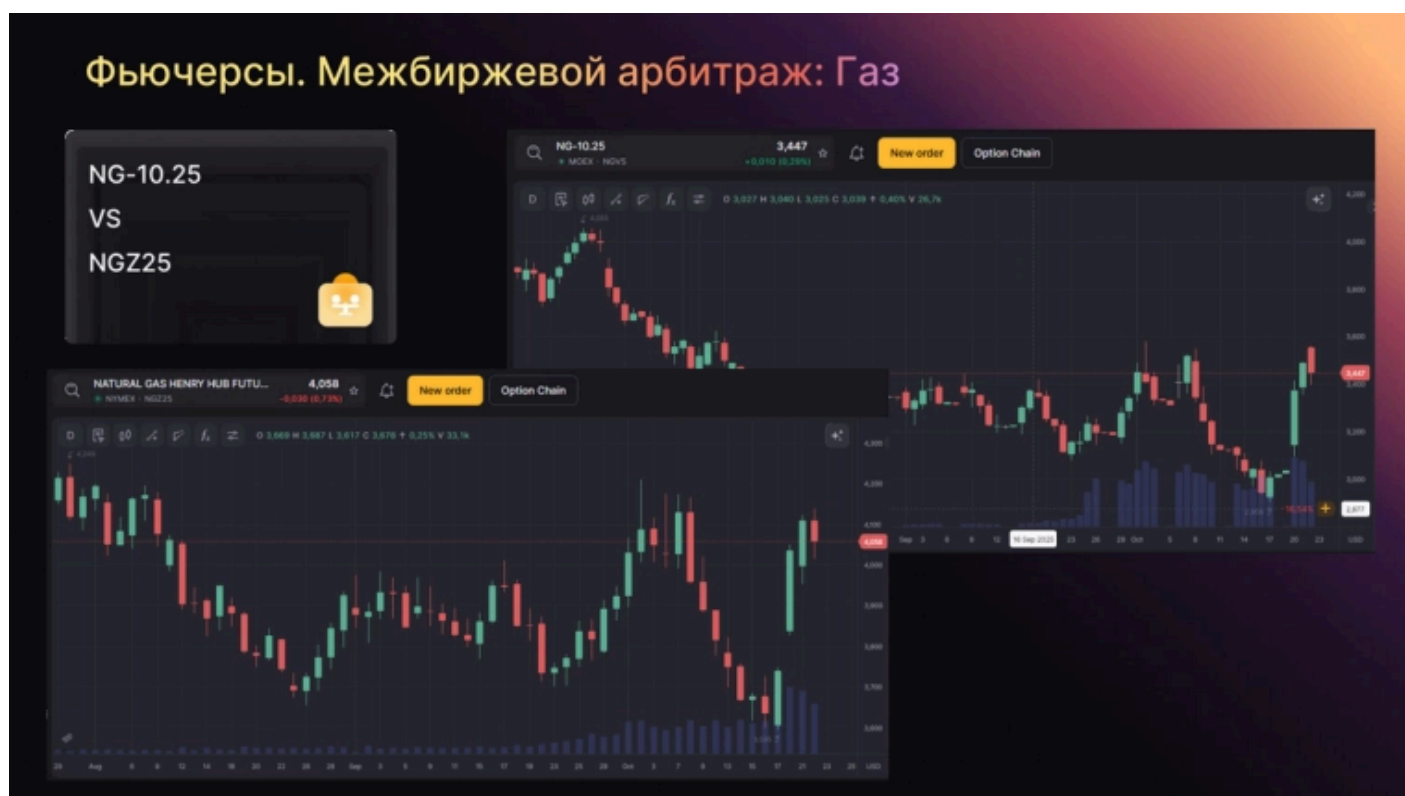
«Финам», по его словам, предоставляет доступ к самому широкому спектру площадок: США (акции, опционы, фьючерсы), Гонконг, материковый Китай (Шанхай и Шэньчжэнь) и, с недавнего времени, Япония. В планах — добавление Южной Кореи, Сингапура, Канады и других стран. Чтобы сделать доклад более предметным, Алексей поделился несколькими инвестиционными идеями, отметив, что это его личный выбор, а не рекомендация. Среди них были как известные гиганты (Sony, Mitsubishi, Uber), так и менее очевидные для российского инвестора компании.

Например, из китайских эмитентов он выделил China Yangtze Power — крупнейшего оператора ГЭС с высокой дивидендной доходностью, и гонконгскую MTR Corporation с её уникальной бизнес-моделью, совмещающей транспортные услуги и девелопмент недвижимости на землях, полученных под строительство станций метро. Эти примеры хорошо иллюстрировали его тезис о том, что на азиатских рынках есть много стабильных и недооценённых компаний, о которых в России почти не знают.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

(например, между ценами на газ на CME и Мосбирже).

Для тех, кто хочет, но не знает, с чего начать, был представлен целый набор инструментов: AI-скринер для подбора бумаг по заданным параметрам, аналитические обзоры по азиатским эмитентам, обучающий курс по опционам и различные сервисы от автоследования до персонального брокера.



Заключение первой части

Сейчас только 15 часов, а впереди ещё вторая половина дня! Но уже сейчас, подводя промежуточный итог, я поймал себя на мысли о поразительном контрасте. Все мы знаем Смартлаб как площадку, где в комментариях к любому посту часто кипит непримиримая борьба мнений, переходящая в откровенную токсичность. Я лично знаю нескольких специалистов, которые просто перестали делиться своей экспертизой на сайте, устав от потока необоснованной агрессии со стороны анонимных пользователей. Когда ты тратишь часы на подготовку материала, а в ответ получаешь ушат грязи, мотивация быстро сходит на нет.

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

прямой вопрос — и получить развёрнутый, адекватный ответ. Никаких аватаров и ников, только живое общение с теми, кто нацелен на развитие, а не на самоутверждение за чужой счёт.

Сейчас я сижу в номере своего отеля, пишу эти строки и готовлюсь ко второй половине дня. Впереди еще больше докладов, а вечером — знаменитое афтепати. Обо всем этом — в следующей части. Не переключайтесь и подпишитесь на меня чтобы не пропустить.

⚠ Вторая часть [уже опубликована](#).

Автор: Михаил Шардин

 [Моя онлайн-визитка](#)

 [Telegram «Умный Дом Инвестора»](#)

25 октября 2025

Смартлаб

конференция смартлаба

 конференция смартлаба

13.4K 

☆ 22

💬 117

❤ 153



Михаил Шардин

📍 Пермь

👤 361 📊 3 435

📅 с 23 января 2019

📧 +HreHDn1F5CZjN...

+ Подписаться

117 КОММЕНТАРИЕВ

[Сначала старые](#) ▾

📌 Комментарий закреплён



[Михаил Шардин](#) ★

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции

1

**Тимофей Мартынов** прокомментировал Ваш пост: "Блин когда ты успел этот пост то написать?"
10 мин

**Тимофей Мартынов** ★ добавил в избранное "Как я съездил на конференцию Смартлаба 2025: личный опыт, инсайты с докладов и цена вопроса"
11 мин

**Тимофей Мартынов** ❤️ оценил вашу запись "Как я съездил на конференцию Смартлаба 2025: личный опыт, инсайты с докладов и цена вопроса"
11 мин

**FatCat** ❤️ оценил вашу запись "Репортаж с конференции Смартлаба. Часть 2: от дивидендов до секретов трейдинга"
13 мин

**Василий Чучалин** ❤️ оценил вашу запись "Репортаж с конференции Смартлаба. Часть 2: от дивидендов до секретов трейдинга"
18 мин

Обсуждаемые

[ренцию См...](#) 91

[разгаре, а я...](#) 39

[от настоящ...](#) 30

[валилась](#) 45

[ый человек...](#) 19

[офей Март...](#) 50

[нимаю или ...](#) 44

[а банковск...](#) 28

[мировых э...](#) 75

[енцию Сма...](#) 27

**GOLD** ★

25 октября 2025, 16:15

Внимание! [Малиновые штаны!](#)

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Два раза КУ)))

— Показать 9 ответов



ABC4045

25 октября 2025, 16:22



Где-то около того, но я, вот лично я, не услышал ни одного сценария «если», а для меня, как инвестора, это важнее, чем долгие рассказы о белизне и пушистости.

Атмосфера хорошая, не спорю, но у многих в глазах страх и уныние и, если заметить, больше всего народу на облигациях.

Вопрос Автору — «а что, кашка и сосиски с яичницей уже считаются шикарным завтраком?»

— Показать 4 ответа



Вазелин

25 октября 2025, 16:39



Короче, облигации и западные акции.

— Показать 2 ответа



Ещё 39 комментариев

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



ОТПРАВИТЬ

Читайте на SMART-LAB:

осБиржи (MOEX2), дневной график



Лучшая и худшая акция недели — что потом?

С прошлой пятницы Индекс МосБиржи в небольшом минусе — завершается неделя боковика. Отличились акции Совкомбанка ...



БКС Мир инвестиций

14.11.2025

Обновление кредитных рейтингов в ВДО и розничных облигациях (ООО «Л-Старт» присвоен В.гу, АО «Полипласт» повысил А.гу, ООО «СЛАВЯНСК ЭКО» подтвердил...

● ООО «СЛАВЯНСК ЭКО» АКРА подтвердило кредитный рейтинг на уровне BBB-(RU), изменив прогноз на «Стабильный», ранее действовал «Негативный» прогноз. Славянск ЭКО —...



Иволга Капитал

09:20

Софтлайн в
топ-500
компаний
России



Софтлайн в топ-500 компаний России

Софтлайн снова вошла в рейтинг крупнейших российских компаний по выручке — РБК 500. Компания присутствует в списк...



Softline

14.11.2025

Установите приложение Смартлаба:



RuStore

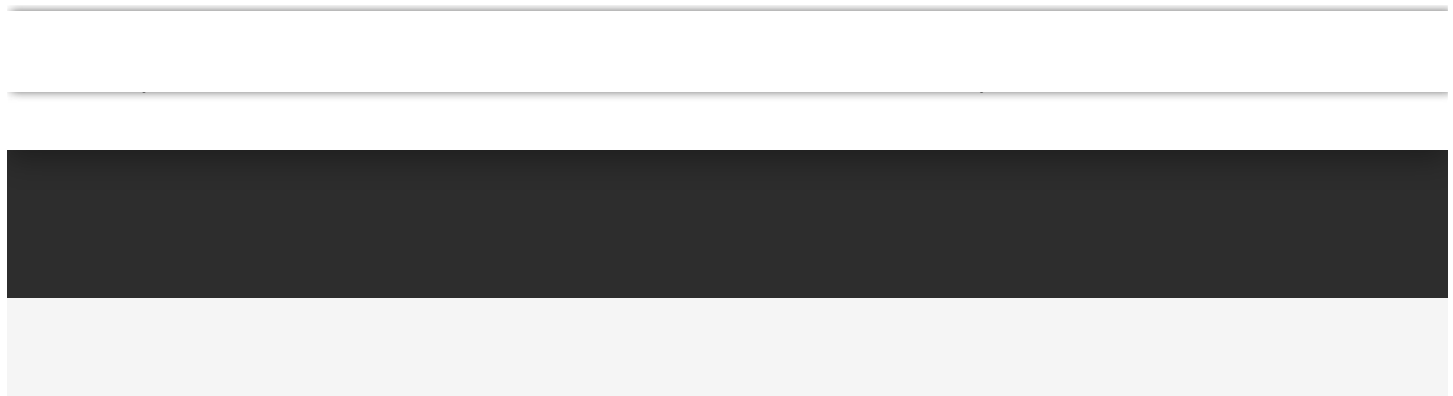


AppGallery



App Store

Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции



Откройте счёт в ВТБ Мои Инвестиции