

РЕКЛАМА

Хабр Карьера

КУРСЫ

Хабр

Если потянуло к знаниям



empenoso

20 окт в 15:26

Путь автоматизатора на Smart-Lab Conf 2025. Часть 1: Python, парадоксы ценообразования и психология трейдинга



Простой



19 мин



1.4K

Финансы в IT, Python*

Обзор

Всем привет! Я — Михаил Шáрдин 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.



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.

Экономика и логистика путешествия из Перми в Москву

Перелёт оказался первым испытанием. Цены на авиабилеты в октябре 2025-го ощутимо выросли — 20 799 рублей туда-обратно.

Информация о бронировании

Код бронирования *

* Для идентификации в контакт-центре необходимо сообщить код бронирования

Регистрация на рейс

ОБМЕН И ВОЗВРАТ

⌚ Регистрация доступна за 24 часа до рейса

Статус оплаты Оплачен: 20 799 ₽

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 Пермь	16:15 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

Авиакомпании теперь монетизируют всё, что не прикручено к креслу. За багаж просили ещё 5000 ₽, но я пошёл другим путём — купил портплед за 2000 ₽. Это такая складная сумка-чехол для костюма: проходит как ручная кладь, но вмещает костюм, рубашку, обувь. 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.

Ирония на высоте 10 000 метров

Питание на борту — сэндвич с индейкой, яблоко и шоколадка. Скромно, но по-деловому. И всё же этот рацион вызвал приступ ностальгии: вспомнил старый ролик «Аэрофлота» из 1980-х, где пассажирам подавали икру и напитки в стекле.

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.

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 было своего рода возвращение в родные пенаты. В диалоге он раскрыл несколько ключевых аспектов своего подхода к рынку и бизнесу, которые показались мне особенно интересными.

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](#).

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.

О бизнесе и жизни. Смартлаб он оценивает скорее как хобби, построенное вокруг его личности, а не как самостоятельный бизнес, готовый к продаже (разве что за «безумную сумму» в \$20 млн). Своим главным ориентиром в жизни и инвестициях он назвал Уоррена 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

После насыщенного вечера я наконец добрался до отеля.

Когда планировал поездку, выбрал «Звёзды Арбата», потому что понял: отель должен быть рядом с конференцией, чтобы можно было быстро вернуться, передохнуть и дописать эту статью, что вы могли быстрее её прочитать. Так выбор пал на «Звёзды Арбата» — 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 прошёл по Арбату.

Завтраки конечно шикарные - большой выбор

Антураж завтрака в отеле

Отель стоил 21 812 Р 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.

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 похуже, чем 25-й». В его словах сквозила усталость от ситуации, когда депозиты и облигации обыгрывают даже успешных инвесторов в акции.

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.

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.

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.

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.

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 абонемена в фитнес-клуб. На основе этого скоринга он составил свой рейтинг топ-5 банков.

На пятом месте оказался «Газпромбанк», чьё главное преимущество — возможность обменивать 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.

Второе место досталось ВТБ, который предлагает один из самых низких порогов входа (от 2 млн рублей) и щедрые 12 поездок на такси в год даже на базовом премиуме. А лидером рейтинга стал Т-Банк, предлагающий наиболее интересные условия для клиентов с 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 предостерег 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.

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.

Нина наглядно продемонстрировала эту концепцию на простом примере: друг не позвонил в обещанное время. Эта одна и та же ситуация может вызвать злость (мысль: «он меня не уважает»), тревогу (мысль: «с ним что-то случилось») или радость (мысль: «отлично, 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».

По словам Нины, когда эти автоматические мысли выносятся на бумагу, становится очевидно, что 90% из них иррациональны и не соответствуют действительности. Регулярная практика такого разбора (в течение 21 дня для формирования привычки) 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

Подшло 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.

Моя тема — «Алгоритмический скальпель: как Python помогает находить и использовать рыночные неэффективности». Я сразу оговорился, что речь пойдёт не о высокочастотной торговле, а о применении кода как инструмента для «отрезания» всего лишнего: эмоций, 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.

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.

Алексей Бачеров / Дюрация и выпуклость в акциях

Доклад Алексея Бачерова, 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 вперёд), 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 принцип работает и для акций: если держать бумагу в течение срока, равного её дюрации, то итоговый результат будет соответствовать прогнозу, сделанному в момент покупки.

Результаты бэк-теста на российских голубых фишках оказались впечатляющими. Для стабильных дивидендных компаний, таких как «Лукойл», «Сбер», «Новатэк» и «ФосАгро», 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.

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 гавани математики и логики. Он выделил три ключевых парадокса, которые сегодня делают этот рынок непредсказуемым и полным аномалий.

Первый парадокс — гигантский разрыв между доходностью длинных ОФЗ и нейтральной ставкой ЦБ. Рынок предлагает доходность 14-15% по дальним гособлигациям, в то время 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.

Третий и самый интересный феномен — «эффект толпы» или «синдром Монополии». На примерах кейсов «Монополии» и ТГК-14 Алексей показал, как негативная новость (плохая отчётность или арест топ-менеджеров) может вызвать панический пролив бумаги на 25-30% 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.

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 пропало. Этот подход работает на коротких горизонтах до года-полтора.

Второй лагерь — те, кто смотрит в будущее. Этот проспективный метод, основанный на макроэкономике, оценке бизнеса и циклах развития компаний, используют институциональные инвесторы. Их поведение противоположно: чем дороже становится 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 Берденицкий / 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.

«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.

Помимо акций, Алексей рассказал о возможностях торговли американскими опционами для построения сложных стратегий и хеджирования, а также фьючерсами, которые позволяют не только торговать товарами, но и заниматься межбиржевым арбитражем (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 кипит непримиримая борьба мнений, часто 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.

Но здесь, на конференции, всё совершенно иначе. Платный вход — это не просто способ монетизации, а гениальный социальный фильтр. Он отсеивает случайных прохожих и собирает в одном месте людей, которые осознанно инвестировали свои деньги и время в знания и нетворкинг. Атмосфера здесь пропитана взаимным уважением и конструктивным диалогом. Можно запросто подойти к спикеру или к автору популярного блога, задать 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.

⚠️ Вторая часть [уже опубликована](#).

Главный профит — не в докладах. Smart-Lab Conf 2025. Часть 2: Нетворкинг, афтепати и с...

Приветствую всех снова! В первой части мы с вами долетели из Перми в Москву, разобрались с логистикой...

habr.com



Автор: Михаил Шардин

 [Моя онлайн-визитка](#)

 [Telegram «Умный Дом Инвестора»](#)

25 октября 2025

Теги: [конференция](#), [смартлаб](#)

Хабы: [Финансы в IT](#), [Python](#)

Редакторский дайджест



Присылаем лучшие статьи раз в месяц



Оставляя свою почту, я принимаю [Политику конфиденциальности](#) и даю согласие на получение рассылок



223

45.1

Карма

Общий рейтинг

Михаил Шардин [@empenoso](#)

[Автоматизация](#) / [Data & ML](#) / [Финансы](#) / [Smart Home](#)

[Подписаться](#)



[Сайт](#) [Сайт](#) [GitHub](#)

[Комментировать](#)

Публикации

ЛУЧШИЕ ЗА СУТКИ

ПОХОЖИЕ



Catx2

21 час назад

Скоростные тепловозы

🕒 8 мин

👁 8.3K

📈 +38

🔖 23

💬 37



popski_ruvds

22 часа назад

«Wargames» 1983 года: как технотриллер про ИИ и ядерную войну впечатлил Рейгана и популяризовал хакерство?

🏷 Простой

🕒 13 мин

👁 1.9K

Ретроспектива

📈 +30

🔖 18

💬 6



CatScience

23 часа назад

А судьи кто?

🕒 10 мин

👁 3.4K

📈 +24

🔖 13

💬 54



kliment_01

3 часа назад

Arduino для агента 007 — Uno Q. Что это, зачем и как работает?

🕒 11 мин

👁 1.5K

📈 +22

🔖 8

💬 5



GeeksCat

21 час назад

Каждому из вас нужна Nintendo 3DS в 2025 году чего бы вам это не стоило

🏷 Простой

🕒 6 мин

👁 5K

Ретроспектива

📈 +20

🔖 15

💬 11



RationalAnswer

5 часов назад

Илон Маск хочет армию роботов, а также упавший AWS вскипятил «умные матрасы»

🕒 8 мин

👁 5.4K

[Дайджест](#)

+19

2

14



beget_com

4 часа назад

Клетки, яйца и видеоаналитика. Как устроена современная птицефабрика?

Средний

9 мин

1.1K

[Обзор](#)

+18

7

12



varabyo

2 часа назад

Где туристы из будущего?

Средний

7 мин

1.6K

[Обзор](#)

+15

3

15



yasaint

2 часа назад

Яндекс обновляет процесс найма разработчиков. Рассказываю, почему мы пошли на такой шаг

9 мин

2.5K

+15

5

11



klauss_z

38 минут назад

Мультиплексор, дешифратор... где великий комбинатор?

Простой

9 мин

269

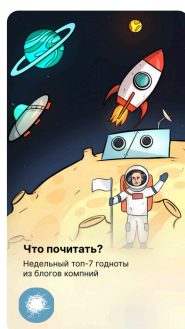
+12

4

0

[Показать еще](#)

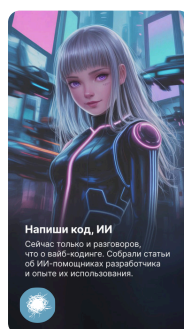
ИСТОРИИ



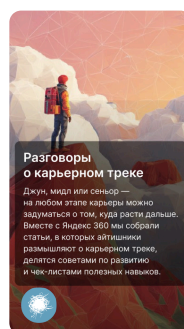
Годнота из блогов компаний



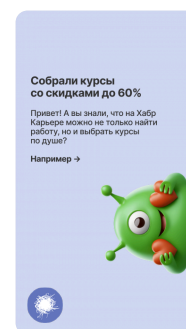
На мороз!



Made in AI



Как расти в ИТ: советы, гайды и опыт сеньоров



Курсы со скидками до 60%

ВАКАНСИИ

Python Developer

от 100 000 до 150 000 Р · Strikt · Можно удаленно

Backend Python Developer Middle/Senior

до 3 000 \$ · AppRoute · Можно удаленно

Python разработчик

от 75 000 Р · ITK academy · Казань · Можно удаленно

Python разработчик

от 180 000 до 200 000 Р · Космос Про Медиа · Москва

Junior Python Developer

от 75 000 Р · ITK academy · Нижний Новгород · Можно удаленно

[Больше вакансий на Хабр Карьере](#)

МИНУТОЧКУ ВНИМАНИЯ



Миссия выполнима с Celery: отказоустойчивость в облаке

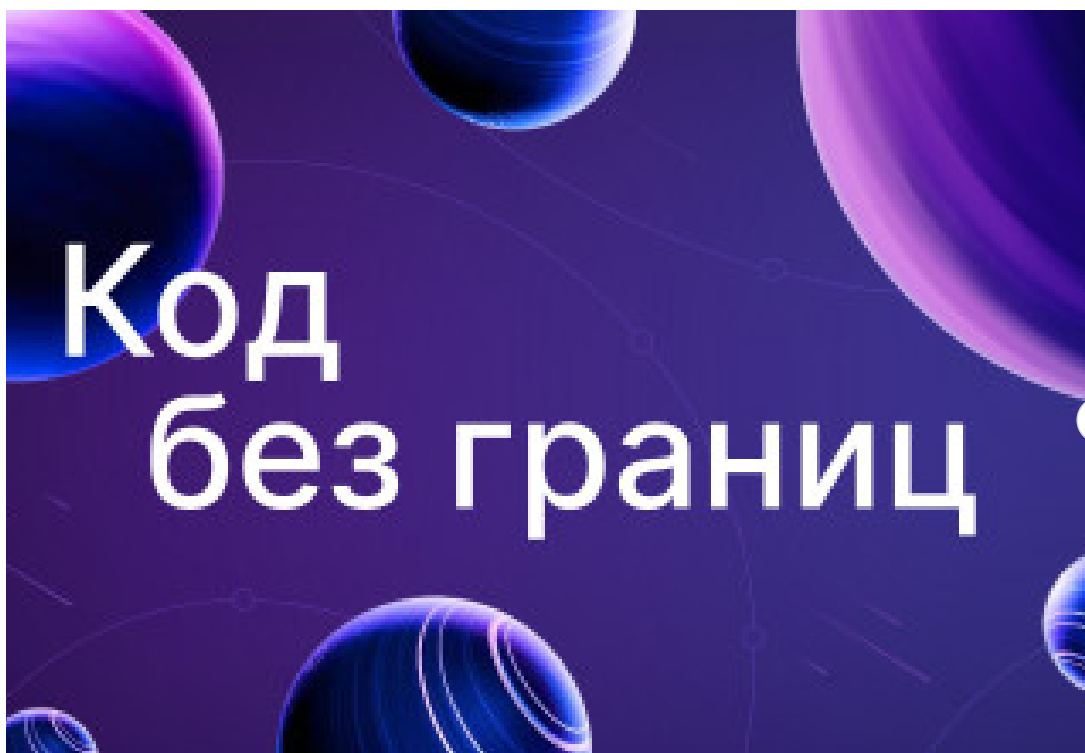


Расскажите, что вам действительно важно в работодателе



Пилот шаг за шагом: как мы создавали и пилотировали NGFW

БЛИЖАЙШИЕ СОБЫТИЯ



3 сентября – 31 октября

Программа грантов для развития open source проектов «Код без границ»

Онлайн

Разработка

[Больше событий в календаре](#)

Хабр



 [Настройка языка](#)

[Техническая поддержка](#)

© 2006–2025, Habr