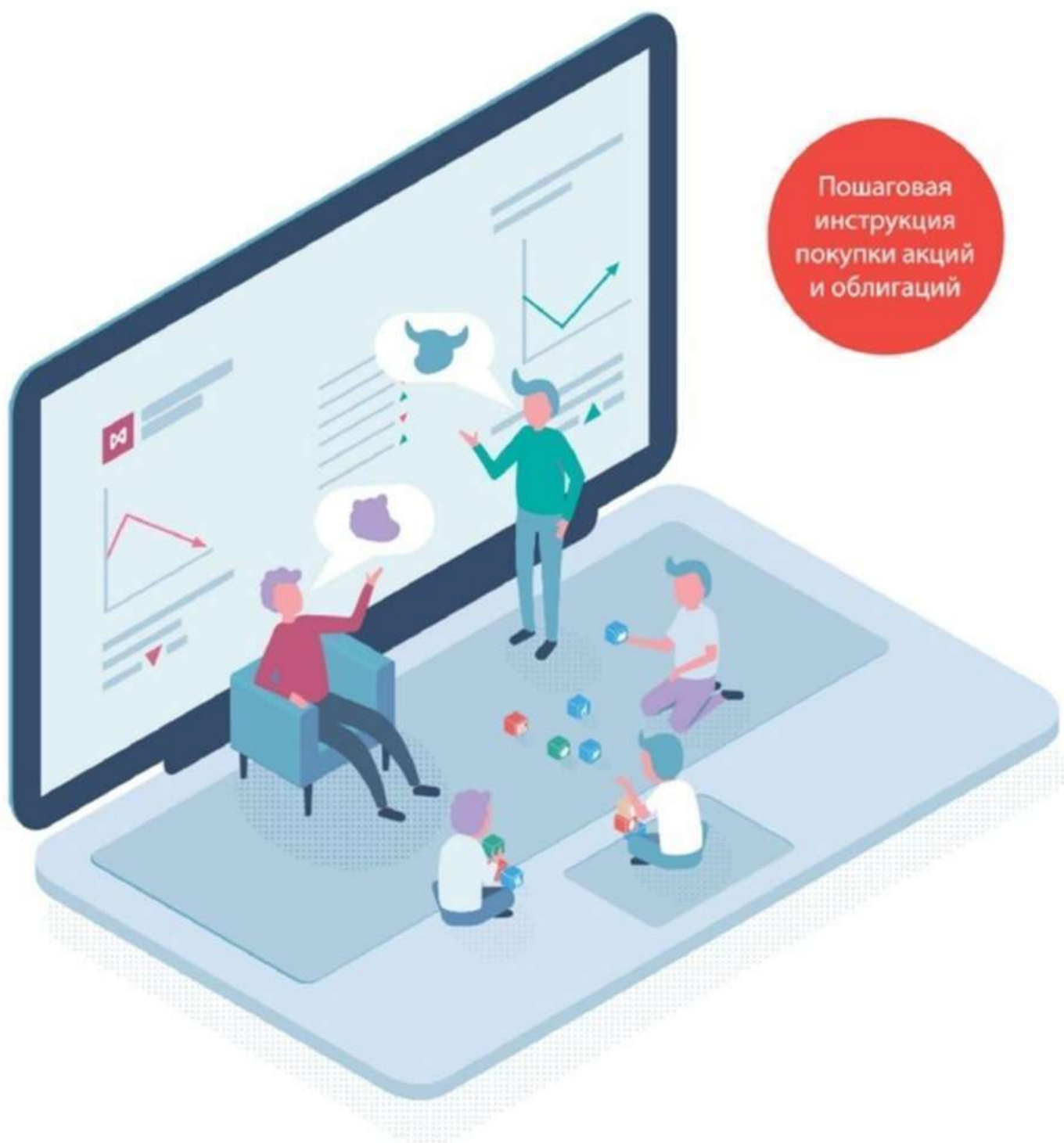


Евгений Кусакин

# Фондовый рынок

## для начинающих

Пошаговая  
инструкция  
покупки акций  
и облигаций



Евгений Кусакин

**Фондовый рынок для  
начинающих. Пошаговая  
инструкция покупки  
акций и облигаций**

«Издательские решения»

## **Кусакин Е.**

Фондовый рынок для начинающих. Пошаговая инструкция покупки акций и облигаций / Е. Кусакин — «Издательские решения»,

ISBN 978-5-44-966299-6

Эта книга — проводник для начинающего инвестора в мир фондового рынка. Она будет интересна не только начинающим инвесторам, но и студентам экономического вуза, а также тем, кто хочет разобраться в фондовом рынке и начать инвестировать и получать дополнительный доход. Вы получите в свои руки рабочий чек-лист по выбору акций и облигаций. Вы предостережете себя от ошибок, совершаемых 90% начинающих инвесторов. Узнаете, какие советы мне помогают в инвестировании и сегодня.

ISBN 978-5-44-966299-6

© Кусакин Е.  
© Издательские решения

# Содержание

Предисловие	6
Часть 1.	7
Введение	7
Что такое фондовый рынок	8
Как идут торги на фондовой секции Московской биржи	9
Льготный брокерский счет	11
Что здесь продается	12
Акции	12
Облигации	18
ETF или как купить акции 50 развивающихся компаний	20
Ключевое соотношение в инвестициях	24
Конец ознакомительного фрагмента.	25

# **Фондовый рынок для начинающих**

## **Пошаговая инструкция покупки акций и облигаций**

**Евгений Кусакин**

Все материалы данной книги не являются инвестиционной рекомендацией или руководством к действию.

*Дизайнер обложки* Ольга Алексеевна Верба

© Евгений Кусакин, 2019

© Ольга Алексеевна Верба, дизайн обложки, 2019

ISBN 978-5-4496-6299-6

Создано в интеллектуальной издательской системе Ridero

## Предисловие

*Эта книга является верным спутником для тех, кто только знакомится с фондовым рынком. Она состоит из двух частей – теории и практики, написанных языком, доступным начинающему инвестору.*

*В первой части вы узнаете о фондовом рынке, об активах, которые на нем продаются, узнаете о ключевом соотношении в инвестициях на фондовом рынке, без которого нельзя начинать инвестировать. С помощью этой книги вы поймете, что такое акции, облигации, фондовый рынок в целом. Определитесь со стратегией инвестирования и определите один из важных параметров – вашу инвестиционную склонность к риску.*

*Во второй части вы узнаете, как можно попасть на фондовый рынок, выбрать подходящего вам брокера и купить свои первые ценные бумаги.*

*А в конце книги я поделюсь с вами советами, которые мне помогли и до сих пор помогают в инвестициях на фондовом рынке.*

*Книга обязательна к прочтению начинающим инвесторам.*

## Часть 1.

### Теоретическая

#### Введение

Когда я начал знакомиться с фондовым рынком, меня ожидало огромное количество непонятной информации. Как купить акции и облигации, как выбрать брокера, какие стратегии инвестирования бывают.

Другими словами, я не знал, с чего начать и в какую сторону двигаться. А материала было слишком много, но как его фильтровать и структурировать, было непонятно.

Я решил «помочь себе в прошлом» и написать эту книгу с ответами на интересующие меня вопросы. И разложить их в четкую структуру. Ведь я столкнулся с тем, что начинающему инвестору, знакомившемуся с фондовым рынком, негде искать именно структурированной информации.

Так много различных информационных сайтов, книг и прочего шума, что будущий инвестор просто не захочет вникать в этот информационный поток. А если и вникнет, то все будет настолько непонятно, что возникнет желание сразу уйти и никогда не возвращаться.

Поэтому я затронул все моменты, что были мне непонятны и являлись барьером в самом начале моего пути на фондовом рынке.

Эта книга для тех, кто никак не решается вступить на тропу инвестирования, тех, кто колеблется и не знает, с чего начать инвестиционный путь.

А также для тех, кто совершенно недавно начал инвестировать в фондовый рынок и хочет глубже в нем разобраться. Пусть эта книга станет вашим верным помощником, друзья.

## Что такое фондовый рынок

Каждый из вас слышал такие слова, как акция, облигация, брокерский счет, фондовый рынок. Но вначале инвестиционного пути мало кто может четко объединить все эти понятия в целостную картину. Поэтому сейчас я расскажу, как устроен фондовый рынок, и из чего он состоит. Из каких ценных бумаг, участников, и что, наконец, там можно купить. После чего картинка о фондовом рынке прояснится.

Начну с участника, без которого не может существовать ни один фондовый рынок, – это биржа.

*Биржа – то место, где торгуются все финансовые инструменты<sup>1</sup>, которые мы, как инвесторы, можем приобретать, продавать и выстраивать с их помощью инвестиционные стратегии.*

Она обеспечивает постоянную работу фондового рынка и всех инструментов, которые на нем торгуются.

В книге я рассказываю вам о Московской бирже. Именно она является организатором торгов ценных бумаг российских компаний. Биржа состоит из трех торговых секций.

*Валютная* – секция, на которой можно купить или продать валюту.

*Фондовая* – торгуются самые основные и известные нам инвестиционные инструменты, прежде всего, это акции и облигации.

*Срочная* – на ней торгуются опционы и фьючерсы. Это сверхрискованные финансовые инструменты, и начинающему инвестору они не будут интересны.

Я вам расскажу именно о фондовой секции, так как на ней торгуются все интересующие нас активы, такие как акции, облигации и индексные фонды.

---

<sup>1</sup> Финансовые инструменты – акции, облигации, индексные фонды и т. д.

## Как идут торги на фондовой секции Московской биржи

На фондовой секции есть специальный режим торгов. Многие инструменты торгуются в режиме (T+2)<sup>2</sup>. Он означает, что если вы сегодня купили ценные бумаги, то фактически они поступят к вам на счет через 2 дня. Это важно отметить, потому что если вам понадобятся бумаги на какой-то конкретный день, например, для покупки дивидендных акций, то необходимо их купить за два дня до нужной даты. Об этом мы с вами поговорим, когда дойдем до акций.

Инвестировать на фондовом рынке разрешено не круглосуточно. Существует период торговой сессии. Нет, это не та сессия, на которую ходят студенты вузов, это время, когда биржа открыта и на ней можно инвестировать. Период работы фондовой секции с 10:00 до 18:40 по московскому времени в будние дни. В семь или десять часов вечера вы уже ничего не сможете купить, придется ждать следующего дня.

Итак, друзья, идем дальше. Как инвесторы, мы не можем взять и явиться на биржу или зайти на ее сайт и купить интересующие нас инструменты. Для этого нам нужен другой участник фондового рынка – брокер.

*Брокер – посредник между инвесторами и биржей. Он имеет право осуществлять операции с ценными бумагами.*

То есть мы открываем брокерский счет<sup>3</sup>, переводим на него деньги и после этого покупаем акции и любой другой финансовый инструмент, торгуемый на бирже.

Важно отметить, что инвестиции в фондовый рынок не страхуются. Тогда где гарантии, что брокер купит нужные нам активы, и где гарантии, что он нас не обманет? Ответы на эти вопросы кроются в следующем участнике рынка ценных бумаг – в депозитарии.

*Депозитарий – это участник рынка ценных бумаг, отвечающий за сохранность активов.*

Например, я сегодня купил акции Сбербанка, а через пару месяцев решил их продать. Так вот, депозитарий сохранит у себя все совершенные сделки. Даже если у брокера отзовут лицензию, то ничего с вашими акциями не случится, все шаги отмечены в депозитарии. Просто открываем новый брокерский счет у нового брокера и переводим ценные бумаги с одного брокерского счета на другой.

Заключительный участник фондового рынка – регистратор.

*Регистратор ведет реестр владельцев ценных бумаг и отмечает у себя, какие бумаги кому принадлежат.*

Кто за всем этим следит? На нашем рынке действует мегарегулятор – Центральный банк Российской Федерации. Это государственный регулятор, который следит за деятельностью на рынке ценных бумаг. Он организует и устанавливает права и правила игры участников и следит, чтобы закон соблюдался. А тех, кто нарушает закон, он наказывает, например, отзывом лицензии. Нарушать закон нет никакого смысла, это грозит отзывом лицензии и прекращением деятельности компании. Центральный банк серьезно следит за состоянием брокерских компаний, ведь рынок ценных бумаг – фундамент рыночной экономики, и никто не хочет, чтобы он пошатнулся.

---

<sup>2</sup> Где T – момент покупки.

<sup>3</sup> Подробный чек-лист по выбору брокерской компании вы найдёте во второй части книги.

Биржа, депозитарий и регулятор неукоснительно и жестко выполняют свои функции. Так что будьте спокойны, все сделки прозрачны, жестко регулируются под надзором мегарегулятора. А по уровню регулирования рынок приближается к ряду многих рынков развитых стран.

***Резюме.** Все интересующие нас ценные бумаги торгуются на бирже, которая состоит из трех секций. Для доступа к ним нужно открыть брокерский счет, перевести деньги и купить интересующую нас бумагу. Права на ценные бумаги учитываются в депозитарии и параллельно ведется учет в реестре регулятором. За всей деятельностью постоянно следит мегарегулятор – Центральный банк Российской Федерации, поэтому все операции абсолютно прозрачны.*

## Льготный брокерский счет

Теперь вы знаете, что без специальной лицензии доступ к активам фондового рынка нам закрыт. Необходимо открывать брокерский счет, чтобы получить доступ к рынку. Но брокерский счет – не единственный способ доступа на биржу. С 2015 года государство приготовило для нас дополнительный способ доступа к бирже. Это индивидуальный инвестиционный счет.

Если вы очень хотели инвестировать, но не знали, с чего начать, то, на мой взгляд, индивидуальный инвестиционный счет – отличный вариант. Кстати, именно с него я начал знакомство с фондовым рынком. И сейчас расскажу почему.

Все очень просто. При открытии этого специального счета мы получаем подарки от государства:

1. Возможность вернуть 13% от внесенной суммы, до 52 тысяч рублей в год.

Представьте, за год вы инвестировали 100 тысяч рублей. Значит, через год вы можете получить 13 тысяч от государства.

2. Право не платить налог с доходов.

Представьте, что за год вы получили доход в размере 50 тысяч рублей. С него вы должны вернуть государству 13% – это налог на доход физических лиц. Выбрав этот тип вычетов, вы освобождаетесь от уплаты этого налога. И 6,5 тысяч рублей можете направить на инвестиции, а не отдавать в качестве налогов.

Но выбрать мы можем только один из двух подарков – такие правила, и, чтобы ими воспользоваться, нужно не закрывать счет минимум 3 года. Подробнее о вычетах и нюансах индивидуального инвестиционного счета смотрите в приложении 3 в конце книги.

К началу 2019 года насчитывается уже более 1 миллиона таких счетов. Вроде цифра весомая, но относительно населения России – это меньше процента. Есть куда расти.

## Что здесь продается

На фондовом рынке много разных финансовых инструментов. А начинающему инвестору достаточно знать всего три из них. Это акции, облигации и индексные фонды ETF. Давайте разбираться, что они собой представляют, и с чем их едят.

### Акции

Это долевые ценные бумаги. То есть, приобретая акцию, вы покупаете маленькую долю в бизнесе компании, которая дает право на часть ее прибыли и имущества. Купив акцию, вы становитесь совладельцем компании, и не имеет значения, какой ее частью вы владеете, пусть даже одной акцией, компания будет относиться к вам как к полноценному владельцу: высылать приглашения на советы акционеров и сообщать о финансовых результатах. Акции являются высокорискованным инструментом, который не имеет фиксированной доходности. Помните, инвестируя в акции, можно как заработать, так и потерять ваши инвестиции.

Если бизнес у той компании, чью акцию вы купили, развивается, то со временем вы начинаете получать выгоды, о которых и пойдет речь далее.

#### Как можно зарабатывать на акциях

Выгоды можно получать двумя способами:

##### 1. За счет роста стоимости купленных вами акций.

Допустим, вы купили акции «Сбербанка» по 200 рублей. Через некоторое время их стоимость выросла до 300. Если вы продадите их по этой цене, то заработаете  $100^4$  рублей с каждой акции. Если купили 1 000 акций – прибыль составит 100 000 рублей, и так далее.

##### *Это интересно*

*За 5 лет, с 2014 по 2019 гг. котировки акций «Сбербанка» выросли с 84 до 213,9 рублей. Доходность за 5 лет – 154,6%, то есть среднегодовая доходность 31%, это без учета дивидендов.*



График цены обыкновенных акций ПАО «Сбербанк»

<sup>4</sup> Сумма без учета налогов.

за 5 лет на 13.02.2019

## 2. За счет получения дивидендов.

*Дивиденды – это доля прибыли<sup>5</sup>, которую компания распределяет между акционерами. Размер дивидендов зависит от прибыли, которую компания получила на определенную дату, например, по итогам года. Для получения дивидендов нужно владеть акцией на определенную дату. Эта дата называется датой закрытия реестра, или, на жаргоне инвестора, – датой отсечки.*

Способ очень простой. Нужно покупать акции, по которым компании выплачивают дивиденды и каждый год вы будете получать часть прибыли от акций.

Таким образом, при покупке акций развитых компаний доход в основном получается за счет дивидендов. При покупке акций развивающихся компаний, тех, кто не платит дивиденды, доход будет от увеличения цены. Естественно, есть компании, которые направляют свою прибыль и на дивиденды, и на развитие бизнеса, например, «Лукойл», «Сбербанк» и прочие.

Один из простых способов для начинающего инвестора – составить портфель<sup>6</sup> дивидендных акций «голубых фишек<sup>7</sup>». Их список публикует Московская биржа на своем сайте [www.moex.com](http://www.moex.com), сейчас в него входят 50 компаний. В этот список включены самые крупные и известные компании, такие как «Сбербанк», «МТС», «Лукойл», «Норильский никель» и другие.

Кстати, после того как я узнал про дивиденды, и про то, что не нужно владеть акцией годами, чтобы их получать, у меня появилась гениальная идея. Купить акцию прямо перед выплатой дивидендов, за пару дней получить доход и продать бумагу. Все, прибыль получена. Схема, на первый взгляд, была рабочая. Но не прошло и суток, как я узнал о таком понятии, как «дивидендный гэп», или «дивидендный скачок». Оно означает, что после выплаты дивидендов цена на акции падает примерно на величину дивидендов. Подобное падение привожу в примере с акциями «Московской биржи».

---

<sup>5</sup> Прибыль от реализации продуктов или услуг.

<sup>6</sup> Портфель – набор финансовых инструментов под определенную цель.

<sup>7</sup> «Голубые фишки» – акции самых крупных и надёжных компаний. Сам термин «голубая фишка» пришёл на фондовый рынок из казино. Фишки этого цвета обладают наибольшей стоимостью в игре.



Дивидендный гэп в акциях ПАО «Московской биржи»

На рисунке видно, что до выплаты дивидендов цена акции была примерно 123 рубля, а после выплаты она снизилась на 5 рублей и стала 118 рублей. При размере дивидендов в 5,47 рубля на одну акцию. После этого случая я понял, что я не первый такой «умный» инвестор и что фондовый рынок не любит тех, кто пытается его обхитрить.

### Обыкновенные и привилегированные акции

Наиболее распространено деление акций на обыкновенные и привилегированные.

*Обыкновенные акции* – это «голосующие» акции. Если купить большое количество акций, то на собрании акционеров можно повлиять на решение о судьбе предприятия. Дивиденды по этим акциям необязательны.

А *привилегированные*, наоборот, не имеют права голоса, но зато по ним дивиденды вам обязательно выплатят. Исходя из исторической справки, обыкновенные акции являются более привлекательными для крупных инвесторов и поэтому они стоят, как правило, дороже, чем привилегированные акции тех же компаний.

Также обыкновенные акции быстрее набирают в стоимости в случае рыночного успеха предприятия, например, реализации какой-то новой продукции. Ну, а привилегированные акции являются интересными для инвесторов, ориентированных на фиксированные денежные потоки, ведь по ним вам точно выплатят дивиденды.

Сравним два типа акций ПАО «Сбербанка».

График обыкновенных акций «Сбербанка»:



График привилегированных акций «Сбербанка»:



Мы видим схожую динамику акций, но стоимость привилегированных акций ниже, чем обыкновенных: 176,99 рубля против 205,25 рубля. Данные актуальны на 23.02.19.

Признак	Привилегированная	Обыкновенная
Право голоса	Нет	Есть
Дивиденды	Получение фиксированных дивидендов	Дивиденд зависит от политики компаний и ее прибыли
Риск	Ниже	Выше
При ликвидации компании	Имеет преимущественное право на часть имущества	После распределения между привилегированными акциями
Курс акций (как правило)	Ниже	Выше

Сравнительная таблица привилегированных и обыкновенных акций

Если вам нужен стабильный доход по дивидендам, можно выбирать привилегированные акции. Выплаты у них более стабильные и предсказуемые. Если вы хотите более рискованный вариант с возможностью получить большие дивиденды, то выбирайте обыкновенные акции.

### От чего зависит стоимость акции

Динамика акций зависит от многих факторов. Это и ситуации внутри компании, и состояние отрасли или страны в целом.

Любая негативная новость или плохая финансовая отчетность компании тоже могут сильно повлиять на цену бумаги. Очевидно, что чем лучше чувствует себя компания, тем лучше для вас, как для владельца ее части бизнеса.

#### *Это интересно*

*Если акция компании стоит несколько копеек, то это никак не отображает положение компании.*

*Цена акции – просто цифра, которая сама по себе ничего не значит. Количество акций может быть, как очень маленьким, так и очень большим. И если цена одной акции в сотни раз меньше другой, это скорее говорит о том, что у одной компании количество акций больше, чем у другой.*

*Например, у «ВТБ» больше 4-копеечных акций, чем у «Лукойла» акций за 5 тысяч рублей.*

*Акции «Лукойла» стоят дорого, потому что их мало. Акции «ВТБ» стоят дешево, потому что их много. Нужно сравнивать не стоимость акций, а стоимость всей компании.*

*Например, стоимость акций «ВТБ» 0,0371 рублей, а выпущено акций почти 13 триллионов. А «Лукойл» при стоимости в 5350 рублей выпущено акций 609 миллионов.*

*Данные о стоимости акций приведены на 13.02.2019.*

### **Как узнать стоимость компании**

Допустим, вы выбираете между банком «ВТБ» и «Лукойлом». Чтобы узнать, как фондовый рынок оценивает публичную компанию, нужно умножить цену акции на их количество. По-другому цена компании называется рыночной капитализацией. Например, «Лукойл» стоит примерно в восемь раз дороже «ВТБ»:

<b>Компания</b>	<b>Число акций, шт. (1)</b>	<b>Цена акций, руб. (2)</b>	<b>Капитализация (1)*(2)</b>
ВТБ	12 924 470 278 062	0,037	478 205 400 288
Лукойл	750 000 000	5350	4 012 500 000 000

Капитализация рассчитывается на основе цены акций, которая постоянно меняется. Данные в таблице приведены на 13.02.2019.

То, что стоимость акций колеблется от копейки до десятков тысяч рублей – специфика российского рынка. Так сложилось исторически. При этом цена компании на бирже – это мнение инвесторов о том, сколько она должна стоить. То есть, если на акцию большой спрос, то цена акции начинает постепенно расти. Если же, наоборот, акция стала по тем или иным показателям не интересна инвесторам, то они начинают продавать эту ценную бумагу. Тем самым на нее снижается спрос, и цена падает.

Решения о покупке могут приниматься по-разному: кому-то нравится бренд, кто-то пытается оценить качество бизнеса. Один из способов принять решение о покупке – это оценить качество бизнеса – узнать, насколько он прибыльный.

А как оценить бизнес в первом приближении, и в какую сторону двигаться, вы узнаете во второй части книги.

### **Как торгуются акции**

Еще один важный момент, о котором нужно знать начинающим инвесторам: акции на фондовом рынке торгуются в лотах, а не в штуках. Один лот на Московской бирже может содержать 1, 10, 100, 1000 или 10000 акций.

Поэтому, чтобы понять, в какую цену нам обойдется покупка одного лота, потребуется цену одной акции умножить на количество акций в лоте. Ниже привел примеры нескольких акций.

Данные в таблице приведены на дату 13.02.2019.

Название компании	Цена 1 акции, руб.	Размер лота, шт.	Стоимость лота, руб.
Газпром	159,27	10	1592,7
Сбербанк-ао	213,90	10	2139,0
Сбербанк-ап	182,87	10	1828,7
МТС	254,10	10	2541,0
Лукойл	5451,0	1	5451,0

## Облигации

Если сильные перепады стоимости акций вам некомфортны, тогда имеет смысл посмотреть на консервативный, т. е. менее рискованный инструмент инвестирования – облигации.

Облигация – это долговая ценная бумага. То есть, покупая ее, вы даете деньги в долг тому, кто ее выпускает.

Рассмотрю аналогию с кредитом в банке. Банк выдает кредит на определенный срок и говорит, сколько мы должны заплатить за пользование кредитом. В облигациях в роли банка выступает инвестор, но он дает деньги в долг не конкретному человеку, а компании, области или целому государству.

Облигации бывают двух видов<sup>8</sup> – дисконтные и купонные.

*Купонных облигаций* большинство на нашем фондовом рынке. Такие облигации платят регулярные купонные выплаты. Эти выплаты аналогичны процентам по банковскому депозиту, только называются они купонами.

В *дисконтных облигациях* нет купона. Они выпускаются по цене ниже, чем та цена, по которой у вас ее покупают. Она называется ценой погашения облигации. Например, вы купили облигацию за 900 рублей, а в дату погашения у вас ее выкупили за 1000 рублей. То есть, когда подходит срок погашения облигации, ее гасят по 100%, хотя вы ее могли купить за 95% или 90% от начальной стоимости.

Но можно и совместить эти два вида. Например, процентные облигации можно купить дешевле, чем цена погашения.

**Какие бывают облигации?**

### 1. Государственные облигации или облигации федерального займа (ОФЗ)

<sup>8</sup> В книге рассказываю про два основных вида облигаций.

Это один из самых надежных способов вложить деньги. При этом доходность ОФЗ составляет около 7—8%. Как правило, доходность государственных облигаций чуть выше банковского депозита. Гарантом возврата денег выступает государство. Конечно, есть вероятность, что у вас не выкупят облигацию, но для этого в стране должен произойти дефолт, например. То есть риски минимальны.

## **2. Муниципальные облигации**

Если вы хотите получить большую доходность, то можно приобрести муниципальные или региональные облигации, которые выпускает крупный город или регион. Купонный доход по таким облигациям выше, чем по ОФЗ. Но тут и риски выше, ведь отдельный регион может объявить себя банкротом, так что лучше выбирать крупнейшие мегаполисы и богатые области, такие как Москва, Санкт-Петербург, Екатеринбург и т. д.

*Доходность:* 8—10% годовых.

## **3. Корпоративные облигации**

Если доходность по ОФЗ кажется слишком скромной, то можно вложить средства в корпоративные облигации – облигации крупных компаний, корпораций. В условиях экономической нестабильности лучше выбирать бумаги самых известных и крупных компаний, таких как «Газпром», «Роснефть», «Сбербанк», «ВТБ» и т. д.

*Доходность:* 9—10% годовых и более.

## **Основные параметры облигаций**

**Номинал облигации** – это цена, по которой у вас выкупят облигацию. Если вы купили облигацию с номиналом 1000 рублей, то в дату погашения вам вернут эту сумму.

**Дата погашения** – дата, когда облигация будет погашена. То есть в эту дату вам вернут деньги за облигацию.

**Рыночная цена** – на рынке цена облигации может отличаться от номинала и быть больше или меньше номинала. Цена облигации выражается в процентах от номинала: 100% – цена соответствует номиналу 1000 рублей, 101% – цена выше номинала на 1%, цена 1010 рублей. На рынке цена облигации колеблется в зависимости от рыночных условий, процентных ставок, спроса и предложения. Обычно диапазон колебаний 95—105% от номинала. Чем ближе дата погашения, тем ближе цена облигации к номиналу и в меньшей степени подвержена изменениям.

**Купон** – доход, который мы получаем от облигаций. По структуре очень похож на банковский процент по вкладу. Ставка купона выражается в процентах годовых и показывает годовую купонную доходность облигации к номиналу.

Например, номинал облигации 1000 рублей, купон 12%, выплата два раза в год. Это значит, что инвестор получит доход 120 рублей двумя платежами по 60 рублей. Периодичность выплаты купона, как правило, устанавливаются 1 раз в квартал, 1 раз в полгода, 1 раз в год. Ниже привожу пример облигации Министерства финансов РФ выпуска 25083.

ВЫПУСК	
Наименование:	Минфин РФ, облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, документарные именные, выпуск 25083
Состояние выпуска:	в обращении
Данные госрегистрации:	№25083RMFS от 06.10.2017, Минфин
ISIN код:	RU000A0ZYCK6
Номинал:	1000 RUB
Объем эмиссии, шт.:	350 000 000
Объем эмиссии:	350 000 000 000 RUB
Объем в обращении, шт.:	350 000 000
Объем в обращении:	350 000 000 000 RUB
Период обращения, дней:	1526
РАЗМЕЩЕНИЕ	
Дата начала размещения:	11.10.2017
Дата окончания размещения:	25.12.2019
Дата рег. отчета об итогах:	18.10.2017
ПОГАШЕНИЕ	
Дата погашения:	15.12.2021
Дней до погашения:	1011
Дюрация по Макголею, дней:	922
КУПОН - Постоянный	
Периодичность выплат в год:	2
Текущий купон (всего):	3 (8)
Дата выплаты купона:	19.06.2019
Размер купона, % годовых:	7

Стоимость облигации

Дата погашения

Количество выплат в год

Годовая доходность

То есть, купив облигацию ОФЗ-25083 за номинал 1000 рублей, вы получите выплаты в размере 35 рублей два раза в год. И так ежегодно, пока в 2021 году у вас ее не выкупят за 1000 рублей. А в дисконтных облигациях нет купонного дохода, доход вы получаете за счет разницы цены покупки и продажи облигации. Например, купили облигацию за 950 рублей, а выкупили у вас ее за номинал 1000 рублей. Тем самым вы заработали на разнице между покупкой и продажей.

## ETF или как купить акции 50 развивающихся компаний

Есть еще один интересный инструмент на фондовом рынке, который очень нравится начинающим инвесторам и тем, кто предпочитает пассивные<sup>9</sup> инвестиции. Это биржевой индексный фонд или ETF (Exchange Traded Funds). С помощью этого инструмента у инвестора есть возможность купить «весь рынок целиком». Причем этот инструмент не требует самостоятельного подбора активов. Давайте разбираться. Представьте, что вы готовите салат из множества ингредиентов. Ингредиенты – это такие компании, как «Сбербанк», «Лукойл», «Новатэк», «Газпром» и еще множество известных российских гигантов. После чего вы делите салат на несколько частей и получаете маленькие порции – это и есть наш ETF. Сбалансированный портфель, состоящий из акций разных отраслей.

Например, возьмем ETF на российские акции. На Московской бирже его можно найти по тикеру FXRL. В фонд FXRL входят акции 50 самых крупных и надежных компаний – это «Сбербанк», «Газпром», «Лукойл», «Новатек», «Магнит», «Роснефть», «Норильский никель», «ВТБ», «Сургутнефтегаз», «Транснефть» и других отечественных гигантов.

<sup>9</sup> Инвестиции, не требующие ваших действий на протяжении длительного срока.



Все бумаги в фонде находятся в процентном соотношении. Если какая-то бумага возрастает, то портфель в процентном соотношении тоже возрастает. И наоборот.

### **ETF на Московской бирже**

На Московской бирже торгуются 15 ETF от двух управляющих компаний – FinEx и ITIFunds. Есть возможность инвестировать и в индекс акций США в целом, и в ИТ-сектор США, и в акции России, Китая, Австралии, Великобритании, Германии, Японии и прочих. Фонды ETF на Московской бирже с сайта московской биржи <https://www.moex.com/a246>

	Фонды ETF	Наименование Провайдера ETF	Валюта	Тикер
<b>ETF на еврооблигации российских корпоративных эмитентов</b>				
1	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (RUB)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	₽	FXRB
2	FinEx Tradable Russian Corporate Bonds UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXRU
3	ITI Funds Russia-focused USD	ITI Funds (АйТиАй Фандс)	\$	RUSB
<b>ETF на золото</b>				
4	FinEx Gold ETF (USD)	FinEx Physically Backed Funds plc (ФинЭкс Физикли Бэкт Фандз)	\$	FXGD
<b>ETF на акции, входящие в состав индексов MSCI</b>				
5	FinEx MSCI Germany UCITS ETF (EUR)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	€	FXDE
6	FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXIT
7	FinEx MSCI Japan UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXJP
8	FinEx MSCI Australia UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXAU
9	FinEx MSCI USA UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXUS
10	FinEx MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	£	FXUK
11	FinEx MSCI China UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXCN
<b>ETF денежного рынка (портфель краткосрочных казначейских облигаций США)</b>				
12	FINEX CASH EQUIVALENTS UCITS ETF (RUB)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	₽	FXMM
<b>ETF на акции, входящие в состав индекса PTC</b>				
13	FINEX RUSSIAN RTS EQUITY UCITS ETF (USD)	FinEx Funds plc (ФинЭкс Фандс плс )	\$	FXRL
14	ITI FUNDS RTS EQUITY ETF	ITI Funds (АйТиАй Фандс)	\$	RUSE
<b>ETF на акции, входящие в состав индекса KASE</b>				
15	FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF (KZT)	FinEx Physically Backed Funds plc (ФинЭкс Физикли Бэкт Фандз)	₸	FXKZ

### Что ETF делают с дивидендами

Если инвестировать в ETF из акций, то куда приходят дивиденды? Таким вопросом я задался при покупке этих бумаг, когда мне на счет не пришли дивиденды. Оказывается, вся прибыль, получаемая от дивидендных акций, входящих в ETF, реинвестируется<sup>10</sup>. Это отражается в цене ETF. Например, если за год совокупные отчисления дивидендов составили 5%, то на эти деньги покупаются новые активы. И стоимость одного ETF вырастает на 5%.

График ETF на индекс Московской Биржи.

<sup>10</sup> Данное правило зависит от политики фондов. На московской бирже нет ETF, которые выплачивают дивиденды инвестору.



### Что покупать?

Из доступных в России ETF можно составить хороший инвестиционный портфель. Если горизонт инвестирования у вас больше 3 лет, вы не планируете изымать деньги из инвестиционного портфеля и готовы к временным просадкам вашего портфеля, то индексные фонды – отличный вариант.

Для реализации успешной стратегии инвестирования целесообразно вложиться в разные классы активов, то есть диверсифицировать<sup>11</sup> свои вложения. На Московской бирже представлены 13 фондов FinEx ETF, среди которых есть акции ведущих экономик мира, США, Германии, Великобритании, Китая, Японии, Австралии, Казахстана, корпоративные облигации и фонд денежного рынка. Сформировав инвестиционный портфель из комбинации ценных бумаг на разные классы активов, вы значительным образом снизите уровень риска для своего портфеля.

<sup>11</sup> Подробнее о диверсификацией рассказываю в следующей главе.

## **Ключевое соотношение в инвестициях**

Всем нам хочется вложить свои свободные деньги, посчитать на калькуляторе, какой доход мы получим, и жить, ни в чем себе не отказывая, получая заветный доход. Начинающий инвестор обязан знать, что любая доходность несет в себе риски. А самый главный риск для инвестора – это потеря денег, своего капитала. Поэтому следует помнить, что высокая доходность всегда сопряжена с высокими рисками и возможной потерей ваших вложений.

Чтобы выбрать, какие активы нам добавить в инвестиционный портфель, важно понимать, какой они несут в себе риск. Инвестору для принятия оптимальных решений необходимо понимать ключевое соотношение инвестиций – соотношение риска и доходности инструментов.

## **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.