

ФИНАНСОВЫЙ ТРИУМФ

ТВОЙ ПЕРВЫЙ МИЛЛИОН

Узнай, как
инвестировать и
заработать на
фондовом рынке



ДЕНИС ФЕДОТОВ

Денис Федотов

**Твой первый миллион. Как
инвестировать и заработать
на фондовом рынке?**

«Автор»

2024

Федотов Д.

Твой первый миллион. Как инвестировать и заработать на фондовом рынке? / Д. Федотов — «Автор», 2024

Вы мечтаете о финансовой свободе и стабильном доходе? Книга «Твой первый миллион» — ваш идеальный путеводитель в мир инвестиций и фондового рынка! Я поделюсь своим практическим опытом, который поможет вам шаг за шагом создать капитал и достичь финансовых целей. Независимо от вашего уровня знаний — новичок или опытный инвестор — вы найдете в этой книге полезные советы и простые пошаговые инструкции. Изучите проверенные стратегии, которые помогут грамотно управлять финансами, приумножить доходы и избежать распространенных ошибок. Узнайте, как правильно составлять инвестиционный портфель, какие активы выбирать, и почему российский фондовый рынок — это надежный выбор для долгосрочных вложений. Начните свой путь к миллиону уже сегодня!

© Федотов Д., 2024

© Автор, 2024

Содержание

Обо мне	5
Глава 1.1. Магия инвестирования: как накопить и преумножить свои средства	6
Глава 1.2. Как работает бизнес и способы его масштабирования	9
Глава 1.3. Первичный и вторичный рынки	13
Глава 1.4. Типы счетов	15
Глава 1.5. ИИС	17
Глава 1.6. Участники биржи	20
Глава 1.7. Выбор брокера	22
Глава 1.8. Постановка цели и риск профиль инвестора	24
Конец ознакомительного фрагмента.	26

Денис Федотов

Твой первый миллион. Как инвестировать и заработать на фондовом рынке?

Обо мне

Друзья, меня зовут Федотов Денис. У меня за плечами более 15 лет работы в области коммуникаций. Последние 7 я провел на рынке брокерских и банковских услуг. Сейчас мне 34 года, и уже 6 лет я занимаюсь инвестициями в ценные бумаги. Много из того, что узнал на фондовом рынке, я постараюсь передать вам в этой книге.

Книга ориентирована как на новичков, так и на инвесторов средней руки, которые хотят освежить свои знания. Поэтому, вас ждет множество материалов, которые помогут погрузиться в мир инвестиций.

В процессе подготовки книги я убедился, что каждый желающий инвестировать в ценные бумаги сможет без труда открыть свой первый брокерский счет и сделать покупку. Ведь, что может быть проще?

Завершить это знакомство хочу такой мыслью. Президент Владимир Путин в послании Федеральному Собранию 29 февраля объявил о необходимости удвоить капитализацию фондового рынка к 2030 году. Он сказал: «Российскому фондовому рынку необходимо усилить свою роль как источника инвестиций. Его капитализация к 2030 году должна удвоиться по сравнению с нынешним уровнем и составить 66% ВВП. При этом важно, чтобы у граждан была возможность надежно инвестировать свои сбережения в развитие страны и получать при этом дополнительные доходы». Опыт последних лет показывает, что для нас нет надежнее способа инвестирования, чем вложения в отечественный рынок. Почему это так, мы разберем также в книге.

Кстати, капитализация рынка в 2021 году составила 62,8 трлн руб. В 2022 году, после введения санкций и ухода иностранцев с фондового рынка, индекс Мосбиржи потерял более 40% за год. Капитализация рынка акций тогда составила 38,4 трлн руб. По данным Мосбиржи, капитализация только рынка акций в 2023 году составила 58,1 трлн руб. Рынок разогревается, и видны серьезные перспективы.

Так что не будем затягивать, давайте приступать. Всем желаю успехов в изучении книги и, конечно же, всех благ! Не забывайте подписываться на меня в Телеграм: @positive_investments!

Глава 1.1. Магия инвестирования: как накопить и преумножить свои средства

Друзья, это первая глава и тут мы разберем базовые понятия, чтобы все были на одной волне. Обсудим, какие ценные бумаги бывают, что такое инвестирование и зачем оно нужно.

В первую очередь, спрошу: зачем мы вообще откладываем денежные средства? Ответ на поверхности – чтобы что-то купить в будущем. Кто-то откладывает на квартиру, свой бизнес, кто-то – на образование себе или детям. Цели у всех разные. Большинству хочется обзавестись капиталом, который позволит чувствовать себя комфортно в определенный жизненный период, путешествовать по всему миру, кататься на круизных лайнерах, в общем, жить без забот и хлопот.

И тут мы плавно переходим к вопросу формирования капитала. Какие варианты для накопления существуют?

В первую очередь – банковский депозит. Многие предпочитают размещать свои средства в этом инструменте. Правда, он наиболее эффективен исключительно при росте ключевой ставки и инфляции.

Ключевая ставка – это процент, под который центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам и принимает от них деньги на депозиты. На момент написания книги она составляет 19%. Также Банк России ожидает, что инфляция в 2024 году снизится до 4-4,5%. В данный момент она варьируется в диапазоне 7%. Инфляция – это обесценивание денег. Это значит, что миллион руб за год «подешевеет» на 70 000 руб.

Что еще можно рассмотреть? Можно взять деньги в долг – кредит. Но тут возникают не самые приятные коннотации. Ведь вы тратите чужое, а возвращаете свое, что всегда сложнее. К тому же, кредит – это деньги, которые предоставляются финансовой организацией под какой-то процент. Например, вы берете 1 миллион руб на покупку машины на 5 лет, а возвращаете в кредитной организации уже 3 миллиона. Зачем?

Напоследок вспомним про инвестиции. Этот инструмент позволяет сформировать капитал, пусть не в кратчайшие сроки, но все же, и помочь достичь ваших финансовых целей. Процент здесь выше, чем в депозите. Нет необходимости кому-то возвращать средства и погашать проценты, как в случае с кредитом. Инвестиции также помогают самодисциплинироваться. И самое интересное – инвестировать можно начинать с любой суммы. Магия сложного процента на длительном отрезке времени сделает большую часть работы за вас.

Итак, определим понятие: инвестиции – это систематическое вложение средств для получения дохода. Фактически, каждый может стать миллионером, не прикладывая больших усилий. Важно лишь совершать простые действия на протяжении долгого времени и помнить, что копейка рубль бережет. По моему опыту – это правило работает вообще во всех аспектах жизни.

По сроку инвестирования инвестиции делятся на:

Краткосрочные – вложение на срок до 1 года.

Среднесрочные – на срок от 1 до 5 лет.

Долгосрочные – на срок более 5 лет.

Мы будем в основном говорить о долгосрочных инвестициях, так как именно они позволяют сформировать капитал за счет того, что фондовый рынок в совокупности растет от года к году.

А вот что будет, если мы начнем ежемесячно инвестировать суммы. Рассмотрим стандартную среднюю ставку в 15% годовых, разные суммы стартового капитала, ежемесячного пополнения и временные отрезки:

СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ

- СРЕДНЯЯ СТАВКА - 15%
- СУММЫ СТАРТОВОГО КАПИТАЛА: 500, 1 000, 10 000, 50 000 РУБ
- ЕЖЕМЕСЯЧНОЕ ПОПОЛНЕНИЕ: 500, 1 000, 10 000, 50 000 РУБ
- ВРЕМЕННЫЕ ОТРЕЗКИ: 5, 10, 15 ЛЕТ

	500 РУБ.	1 000 РУБ.	10 000 РУБ.	50 000 РУБ.
5 лет	40 399 Р (НП 10 399 Р + СВП 30 000 Р)	80 799 Р (НП 20 799 Р + СВП 60 000 Р)	807 997 Р (НП 207 997 Р + СВП 600 000 Р)	4 039 986 Р (НП 1 039 986 Р + СВП 3 000 000 Р)
10 лет	111 118 Р (НП 51 118 Р + СВП 60 000 Р)	222 236 Р (НП 102 236 Р + СВП 120 000 Р)	2 222 365 Р (НП 1 022 365 Р + СВП 1 200 000 Р)	11 111 827 Р (НП 5 111 827 Р + СВП 6 000 000 Р)
15 лет	234 908 Р (НП 144 908 Р + СВП 90 000 Р)	469 816 Р (НП 289 816 Р + СВП 180 000 Р)	4 698 163 Р (НП 2 898 163 Р + СВП 1 800 000 Р)	23 490 815 Р (НП 14 490 815 Р + СВП 9 000 000 Р)

НП - Начисление процентов
СВП - Сумма всех пополнений.

В этом и заключается магия сложного процента, когда вы стабильно ежемесячно покупаете ценные бумаги, реинвестируете дивиденды – процент со временем начинает начисляться на процент.

На самом деле, если в вашей семье появился ребенок, то, инвестируя всего лишь по 1 000 руб в месяц, к его совершеннолетию вы накопите полмиллиона руб, а это уже хорошее образование в ВУЗе. Остальные цифры говорят сами за себя.

К слову, в этот момент стоит задуматься. 10 000 руб сегодня не равны 10 000 руб через 15 лет, и вы окажетесь правы. Обратимся к статистике. С 1996 по 2022 годы среднегодовая доходность российских акций составила 23,9% при инфляции 13,2%. То есть, даже находясь в сильной просадке, мы получаем реальную доходность (сверх инфляции) более 10%. Это много по международным меркам. На Западе средние значения составляют около 5% сверх инфляции.

Инвестиции в ценные бумаги помогают сформировать существенный капитал и обогнать инфляцию. Более того, в рыночной экономике, в условиях инфляции спроса, когда наблюдается рост спроса на товары и услуги, растет вероятность увеличения прибыли. Производственные предприятия расширяют мощности, увеличивая количество рабочих мест и номинальную заработную плату.

Так, если в первый год вы вкладывали 1 000 руб, то в следующем году сможете 1 100, 1 200, 1 300 руб и так далее. Вы тем самым будете компенсировать инфляцию.

Задумайтесь над этим. Вместо того чтобы говорить, что инфляция все съест, или слушать пессимистичные мнения, лучше вложите деньги в фондовый рынок под 15% годовых при текущей инфляции в 7%. На 8% вы в любом случае будете в плюсе к концу года.

Позаботьтесь о себе, воспользуйтесь шансом на более качественную жизнь, возможность совершать дорогостоящие покупки или обеспечить себе высокий уровень достатка на пенсии.

Глава 1.2. Как работает бизнес и способы его масштабирования

Друзья, разобрав основные инструменты формирования капитала, предлагаю проецировать их на живой бизнес. В этой главе мы представим абстрактную модель бизнеса и на ее основе обсудим базовые понятия в инвестициях. Это нам потребуется для выстраивания понимания, как работает любой бизнес.

Представьте, у нас есть компания по производству и продаже телефонов. Наши устройства пользуются спросом, мы не работаем в убыток, у нас есть стабильный поток клиентов. Однако клиентов становится больше, а уровень производства телефонов не растет. Какая наша задача, как владельца бизнеса? Мы видим, что товар пользуется спросом, его активно покупают, и нужно увеличивать производство устройств. Как это сделать? Например, открыть новый цех, привлечь новые кадры, закупить комплектующие и т.д.

Разумеется, на все это нужны деньги. Как мы поступим?

Вариант 1 – пойти взять кредит в банке. Тут нам придется принести кипу бумаг, доказать, что нам кредит необходим, что мы его сможем погасить или хотя бы обслуживать, что у нас прозрачный и перспективный бизнес и т.д. Однако тут есть подводные камни. В зависимости от ключевой ставки, кредиты могут быть дорогими или дешевыми. Чем выше ставка ЦБ, тем выше ставка банков и, как следствие, само обслуживание этих кредитов. Вариант, конечно, такой себе, как и брать деньги в долг в целом.

Вариант 2 – выйти на фондовую биржу и выпустить в обращение акции или облигации компании.

Затронем теперь эти два инструмента более подробно. **Акция** – это ценная бумага, доля владения компанией. Она закрепляет ваши права на получение части прибыли в виде дивидендов, участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации, пропорционально количеству акций, находящихся в собственности у владельца. Тут надо отметить, что участие в управлении АО наступает после пороговых объемов в вашем пакете акций какого-то конкретного эмитента. Эти суммы могут быть колоссальными, поэтому можно об этом не задумываться.

Воспринимайте акции как реальную долю в бизнесе, это не просто бумажки или цифровые записи в приложениях брокера или на сайтах различных СМИ с бегающими цифрами.

Теперь вернемся к нашей модели бизнеса. Как нам произвести эмиссию акций? Нужно выйти на фондовую биржу. Выход на фондовую биржу включает следующие этапы:

Оценка бизнеса и активов, финансовой и информационной прозрачности, расчет количества акций. Для этого к нам приходят аудиторы и финансовые эксперты. Они оценивают и подтверждают итоговую стоимость бизнеса и помогают решить, сколько акций стоит выпустить в обращение и по какой цене.

Привлечение андеррайтера – это компания, которая управляет процессом выпуска ценных бумаг эмитента, а также занимается их распределением среди инвесторов. Далее идет выбор фондовой биржи и подготовка проспекта эмиссии и инвестиционного меморандума.

Сбор предварительных заявок на акции, анализ спроса и предложения.

Листинг – начало обращения акций на бирже.

И вот приходят коллеги из первого пункта и оценивают наш бизнес. Говорят, что он стоит 10 млн руб. Мы решаем выпустить 50 000 акций номиналом по 200 руб каждая. Какую-то часть акций оставляем у себя, например, контрольный пакет – это доля голосующих акций, дающая их владельцу возможность самостоятельно принимать решения в вопросах функцио-

нирования акционерного общества, в том числе назначать руководящий состав. Безусловным контрольным пакетом является 50% + 1 акция.

А 49,9% выпускаем на биржу в обращение. Приблизительно 24 999 акций на 4,9 млн руб. Эти акции начинают покупать и продавать другие участники торгов. Это могут быть как физические лица – частные инвесторы – так и профессиональные участники – управляющие компании.

Этот процесс эмиссии акций и называется IPO (Initial Public Offering) – первичное публичное предложение акций компании широкому кругу инвесторов, сопряженное с получением листинга и началом торгов на фондовой бирже. После совершения IPO акции эмитента могут свободно торговаться на фондовом рынке, а также обладают рыночной оценкой в режиме реального времени, доступной широкой публике. Саму компанию называют публичной.

Теперь касательно купли и продажи акций. Естественно, мы физически не сможем прийти на биржу или к владельцу бизнеса и сказать: «Дружище, хочу купить твоих акций». Нас таких частных инвесторов может быть слишком много, и владельцу бизнеса работать с каждым индивидуально будет накладно. Поэтому для этих целей существуют брокеры. Они выступают посредниками между инвестором, компаниями-эмитентами и фондовой биржей. По российскому законодательству обычный человек не имеет доступа к фондовой бирже напрямую, только через брокерскую фирму.

Мы, как физические лица, можем открыть счет у брокера – инвестиционный счет для торговли ценными бумагами и валютой на фондовой бирже. Открыть такой счет можно только у брокера – профессионального участника рынка ценных бумаг. У каждого брокера есть мобильное приложение, через которое мы можем заводить денежные средства на биржу, совершать торговые операции с ценными бумагами и помогать отечественному бизнесу и экономике развиваться.

Но даже тут мы не будем покупать акции напрямую у эмитента или биржи. Биржа – это своего рода песочница, где торгуют управляющие компании, фонды, частные инвесторы и другие участники рынка. Тут яставляю заявку на покупку 1 акции компании за 25 руб, а кто-то выставляет ордер на продажу за 25 руб. Брокер нас сводит в режиме реального времени, и наши заявки погашаются. У нас акция, у оппонента – деньги.

Но как объяснить участникам рынка, что наша компания по производству телефонов подходит для инвестирования?

Для этих целей есть множество инструментов. Один из них – регулярный выпуск отчетности по РСБУ и МСФО, где инвесторы могут ознакомиться с нашими финансовыми показателями, а также политика прозрачности и открытости. Об этом мы поговорим в других главах.

Представим, что к нам пришли инвесторы и раскупили все наши 49,9% акций на сумму 4,9 млн руб. Что дальше? Мы выполняем свое обещание и расширяем бизнес: открываем новый цех, нанимаем специалистов, закупаем комплектующие и приступаем к увеличению объемов продукции. В результате мы начинаем продавать смартфоны уже не на 100 тыс. руб в год, а на 200 тыс. руб. По итогу происходит рост выручки, а следовательно, и чистой прибыли. Владельцы бизнеса могут направить ее на дивиденды, что привлекает дополнительный интерес к акциям и эмитенту. Это своего рода жест лояльности на рынке: «Вы помогли мне, а теперь и я вас поддерживаю дивидендами.»

Так мы условно купили акцию за 25 руб, а рост бизнеса и новости о дивидендах привели к росту стоимости самой акции до 100 руб, что является нормальной историей для рынка, хотя не в краткосрочной перспективе. Такую акцию уже не захочется продавать. В этом и заключается суть инвестирования на бирже: мы не покупаем какой-то пиксель или эфемерную цифровую запись, а становимся полноправными участниками бизнеса, покупая акцию.

Да, с бизнесом в любой момент может произойти что угодно. Однако в компаниях трудятся такие же люди, как и мы, которые нацелены на результат. Поэтому локальные и глобаль-

ные кризисные ситуации будут, но за ними всегда следует полоса развития. Да и в целом, к покупке акций нужно относиться как к заключению союза с супругом или супругой.

Есть еще такой долговой инструмент, как **облигации**, или бонды – это ценные бумаги, которые дают право своему владельцу на получение заранее определенного дохода в оговоренные сроки. Покупая облигацию при размещении, инвестор, по сути, дает компании деньги в долг под процент. Тот, кто следующим приобретает облигацию у первого владельца, выкупает долг вместе с правом получения дохода.

Пример. Компании требуется 5 млн руб на расширение своих производственных мощностей. Она решает выпустить облигации на фондовой бирже. Мы выпустим 5 000 облигаций. Стоит подчеркнуть, что 90% облигаций на бирже идут с номиналом в 1 000 руб.

К слову, рынок облигаций делится на две части – первичный и вторичный. На первичном рынке эмитент впервые предлагает новые ценные бумаги покупателям. На вторичном рынке участники торгов перепродают уже выкупленные на первичном рынке ценные бумаги друг другу.

Получается интересный инструмент, где мы даем в долг компаниям или даже государствам.

Если рассмотреть облигации в сравнении с акциями, то в акциях мы зарабатываем на росте курсовой стоимости, на дивидендах, и акции могут расти и падать, ведя себя непредсказуемо порой. Облигации же – это более устойчивый инструмент.

Остановимся на основных моментах подробнее. У всех облигаций есть купон – проценты по облигации, которые будут выплачиваться их владельцу. Проценты могут выплачиваться от одного до 12 раз в год – как решит эмитент. Чаще всего выплачивают два или четыре раза в год.

Представим, что у нас купон 10% годовых. Считается он от номинала облигации, то есть от 1 000 руб. Так, за год нам начислят 100 руб. Если выплаты полагаются дважды в год, то спустя первые полгода – 181 день – нам выплатят 50 руб – первые 5%, спустя еще полгода – еще 50 руб.

Эмитент может сделать облигации не с фиксированным купоном, а с плавающим. Размер купона может изменяться от выплаты к выплате, но быть заранее известным. А может зависеть от ставки ЦБ или инфляции. Тогда не получится рассчитать доходность облигации на весь срок ее существования.

Касательно номинала, еще важный момент. Вы наверняка видели, что облигации порой торгуются выше или ниже номинала, например за 1 100 руб или за 900 руб. Что это значит? Этот ценовой диапазон определяет интерес инвесторов к бумаге. Но не обращайтесь на это внимания. Купон в любом случае будет считаться от номинала в 1 000 руб при выплате. Да и погашение тела облигации также произойдет по цене ее номинальной стоимости. Так, купив облигацию за 900 руб, вы будете в плюсе по сравнению с покупкой ее по более высокой стоимости.

Дата погашения – это дата, когда компания вернет основной долг, то есть номинал облигации. В какой-то конкретный день облигация сама исчезнет из портфеля инвестора – брокер ее спишет. Инвестору вместо облигации начислят номинал и последний купон.

Держать облигацию до погашения не обязательно. Ее можно продать на бирже другим инвесторам в любой момент.

Затронем еще принцип накопленного купонного дохода. Допустим, мы купили облигацию с купоном 50 руб, которая выплачивается раз в полгода. Но вы держали облигацию только три месяца, а потом решили ее продать.

Кажется, что вы не можете рассчитывать на выплату по купону за срок хранения облигации. Однако эту половину купонного периода вам компенсирует покупатель ценной бумаги. Он заплатит вам ее стоимость и еще половину купона сверху – 25 руб. А когда наступит дата выплаты купона, новый владелец облигации получит полный купон, хотя держал бумагу только половину периода.

Ну а если вы приобретаете облигацию у другого инвестора, вы компенсируете ему часть купона, а в дату выплаты получите целый купон, хотя облигацию держали только часть периода.

По типам облигации бывают:

Государственные облигации – или ОФЗ (облигации федерального займа) – выпускает Министерство финансов. Это самые надежные облигации и наименее доходные. В марте 2024 года ОФЗ давали 13-14% годовых.

Муниципальные облигации – выпускают органы власти регионов, районов и городов. Их риск чуть выше, чем у ОФЗ, но и доходность чуть больше – 15-16% годовых.

Корпоративные облигации – облигации компаний: от гигантов вроде Сбербанка и Газпрома до небольших предприятий. Доходность колеблется от 14 до 20% годовых.

Получается, облигации помогают эмитентам получать деньги дешевле, чем в банке, а инвесторам – зарабатывать зачастую больше, чем в банке. В будущих главах данные инструменты мы рассмотрим куда более подробно.

Глава 1.3. Первичный и вторичный рынки

Друзья, в прошлой главе я уже упомянул первичный и вторичный рынок. Понимание различий между ними является основой для успешной торговли ценными бумагами. Эти рынки играют ключевую роль в том, как компании выпускают акции и облигации, а инвесторы – покупают, продают и управляют этими активами. Разберем подробнее. И да, если мы где-то будем повторяться – ничего страшного. Повторение – мать учения.

Первичный рынок: где создаются новые ценные бумаги

Первичный рынок – это платформа, где ценные бумаги появляются на свет. Здесь компании впервые размещают свои акции или облигации, чтобы привлечь капитал. Этот процесс известен как первичное размещение акций (IPO), когда компания из частного статуса переходит в публичный. Основная цель первичного рынка – дать компаниям возможность получить финансирование для развития, строительства инфраструктуры или расширения бизнеса.

Пример IPO. Когда компания АБЦ. решает стать публичной, она нанимает андеррайтинговые компании (обычно инвестиционные банки), чтобы оценить ее стоимость и определить цену акций. После определения цены, например, в 15 руб за акцию, компания предлагает свои бумаги инвесторам через андеррайтеров.

Так, **участниками первичного рынка становятся:**

Эмитенты – компании или правительства, выпускающие новые ценные бумаги для привлечения капитала.

Андеррайтеры – инвестиционные банки, которые помогают определить стоимость и продать новые ценные бумаги.

Инвесторы – покупатели, включая институциональных и частных инвесторов.

По типам первичные размещения разделяют на:

IPO (Initial Public Offering) – публичное предложение акций.

Частное размещение – продажа ценных бумаг ограниченному кругу крупных инвесторов.

Льготное размещение – предложение акций избранным группам инвесторов на особых условиях.

Эти сделки на первичном рынке важны для экономики, так как они предоставляют компаниям доступ к долгосрочному капиталу, который можно использовать для роста и инноваций.

Вторичный рынок: место для торговли ценными бумагами

Вторичный рынок – это тот самый фондовый рынок, о котором чаще всего говорят в новостях. Здесь уже выпущенные акции и облигации переходят из рук в руки между инвесторами. Главная особенность вторичного рынка – отсутствие участия компании-эмитента в сделке. Это значит, что, покупая акции ВТБ или Лукойла, вы фактически приобретаете их у другого инвестора, а не у самой компании.

Пример. Если вы хотите купить акции Сбера, то на вторичном рынке вы сделаете это через Московскую биржу. Вы будете торговать с другим инвестором, а не с самим Сбером.

Важные аспекты вторичного рынка

Ликвидность: Вторичный рынок предоставляет инвесторам возможность быстро купить и продать свои ценные бумаги, что создает привлекательную среду для торговли.

Ценообразование: Рыночные цены на вторичном рынке могут изменяться в зависимости от спроса и предложения, экономических новостей и общей рыночной динамики. Тут рынком движут капиталы – это важно помнить!

Инструменты: На вторичном рынке обращаются не только акции и облигации, но и деривативы, фьючерсы и опционы, что делает его важной платформой для комплексных финансовых операций.

Третий и четвертый рынки: элитные площадки для крупных игроков

Понятия **третий** и **четвертый рынок** могут показаться экзотикой для большинства инвесторов, так как они касаются операций между крупнейшими финансовыми учреждениями. Эти рынки служат для крупных сделок с целью избежать влияния на цены на традиционных биржах.

Третий рынок – это внебиржевые сделки между брокерами-дилерами и крупными учреждениями.

Четвертый рынок – это сделки между самими крупными учреждениями, без участия брокеров.

Такие сделки помогают избежать рыночных колебаний, которые могли бы возникнуть при крупных объемах торговли на бирже.

Внебиржевой (ОТС) рынок: менее формализованная торговля

Внебиржевой рынок (ОТС) включает в себя торговлю акциями, которые не котируются на крупных биржах, таких как ММВБ, Nasdaq или NYSE. Компании, которые торгуются на ОТС, часто меньше по размеру и менее регулируемы. На внебиржевых платформах инвесторы торгуют через дилеров, а не через организованные биржи. Это делает рынок менее прозрачным, но гибким для тех, кто хочет торговать акциями небольших компаний.

Подытоживая, хочу отметить, какое первичный и вторичный рынки имеют стратегическое значение для финансовой системы:

Первичный рынок способствует **развитию компаний и экономики** в целом, обеспечивая бизнесы средствами для роста, внедрения инноваций и создания рабочих мест.

Вторичный рынок повышает **ликвидность и эффективность** финансовой системы. Он позволяет инвесторам свободно покупать и продавать активы, улучшая доступ к капиталу и обеспечивая адекватное ценообразование на ценные бумаги.

Глава 1.4. Типы счетов

Теперь, друзья, вернемся к нашему гипотетическому бизнесу, который вышел на биржу по итогам эмиссии ценных бумаг, и мы, конечно же, хотим их прикупить. Для этих целей нам нужно сначала открыть инвестиционный счет у какого-то брокера. При регистрации в приложении брокера у вас появляется возможность открыть два типа брокерских счетов: обычный или ИИС. Эти счета позволяют покупать и продавать ценные бумаги и валюту на фондовых рынках.

Обычный брокерский счет можно открывать в неограниченном количестве у разных брокеров, если вы не хотите использовать один счет для всех ценных бумаг. С помощью одного счета можно покупать акции, с помощью другого – облигации. С прибыли, полученной от операций на обычном брокерском счете, потребуется заплатить НДФЛ – 13% или 15%, если совокупный доход инвестора будет более 5 миллионов руб за год.

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) – это специальный счет, который может быть открыт только один раз. С 1 января 2024 года появился ИИС-3, который заменил старые типы ИИС и сочетает различные льготы для инвесторов. Этот тип счета мы рассмотрим в следующей главе, так как его коснулись достаточно сильные изменения в 2024.

Как устроена работа с биржей через брокера? Ранее мы говорили, что участниками торгов на биржах могут быть только брокеры и дилеры. Обычным гражданам необходимо заключить договор с такими посредниками, чтобы брокер мог проводить сделки от их лица. Поэтому миновать брокера нельзя, и брокерский счет необходим для проведения торговых операций.

По сути, брокерский счет похож на банковский: инвестор зачисляет на него деньги, а брокер их направляет на покупку активов по указанию инвестора. Обратный процесс происходит при продаже активов: брокер продает актив и переводит деньги от продажи на брокерский счет, где они становятся доступны инвестору.

Выделим три подвида брокерских счетов, которые открываются для различных целей:

Основной счет: предназначен для обычных сделок по покупке биржевых активов, таких как акции и облигации.

Срочный счет: используется для торговли фьючерсами и опционами. Эти инструменты являются сложными и не рекомендуется их использовать без серьезной подготовки.

Внебиржевой счет: необходим для сделок за пределами биржи, например, для покупки активов на зарубежных площадках. Здесь нужно быть особенно внимательным, так как комиссии и спред могут быть выше.

Также при регистрации у вас откроется депозитарный счет, или счет депо. Если брокерский счет нужен для перевода денег, то на депозитарном счете хранятся купленные ценные бумаги. Когда ценная бумага попадает на этот счет, депозитарий регистрирует нового владельца.

На фондовой бирже также можно выделить ряд секций:

Фондовая секция: здесь обращаются акции, облигации, депозитарные расписки, инвестиционные паи, ПИФы, ЕТФ.

Валютная секция: здесь торгуются доллары, евро, юани и другие валюты. Покупка валюты на бирже является наиболее выгодной, поскольку банки покупают валюту на бирже и перепродают населению с комиссией. Поэтому лучше купить валюту на бирже и вывести ее на валютный счет.

Срочная секция: здесь торгуются фьючерсы и опционы, которые имеют ограниченный срок действия.

Товарная секция: здесь обращаются металлы и товары.

На Московской бирже присутствуют все четыре секции. Все инструменты торгуются лотами, где лот – минимальный размер количества актива при покупке или продаже. Один лот может содержать 1, 10, 1 000, 10 000, 100 000 и т.д. акций. В случае с валютой это может быть 1 или 1 000 у.е.

Почему я не говорю про СПБ биржу? На текущий момент структура ее будущего бизнеса не ясна. Следует за ней понаблюдать. Возможно, из нее сделают площадку с ЦФА или создадут отечественную криптобиржу. Компания может и отойти от классических услуг биржи.

Глава 1.5. ИИС

Друзья, как мы ранее уже затронули, с 1 января 2024 года в России был введен новый тип индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) – ИИС-3, который предназначен для долгосрочного инвестирования. Хотя сам закон был подписан еще в декабре 2023 года, поправки в налоговый кодекс, определяющие условия получения льгот, были приняты только в марте 2024 года. Новые правила рассчитаны на повышение привлекательности инвестиций и поддержку экономического роста за счет стимулирования частных инвесторов. Разберем, как работает новый тип счетов, чем он отличается от предыдущих и какие налоговые льготы можно получить.

Ключевые изменения в ИИС-3

Главные изменения касаются сроков владения счетом, структуры налоговых льгот и возможностей для управления активами.

Несколько счетов одновременно

Если ранее каждый инвестор мог открыть только один ИИС, то с ИИС-3 это ограничение снимается. Теперь у одного человека может быть до трех активных счетов ИИС одновременно. Это решение было принято для того, чтобы инвесторы могли распределять активы между разными брокерами или управлять счетами с иностранными активами, что было актуально в условиях санкций.

Однако открыть несколько ИИС можно только при отсутствии активных договоров по ИИС предыдущих типов (ИИС-А или ИИС-Б).

Долгосрочные обязательства инвестора

Новый ИИС-3 рассчитан на долгосрочные вложения, что обусловлено постепенным увеличением минимального срока владения счетом:

- 5 лет для счетов, открытых в 2024–2026 годах;
- 6 лет – для 2027 года;
- 7 лет – для 2028 года;
- 8 лет – для 2029 года;
- 9 лет – для 2030 года;
- 10 лет – для счетов, открытых с 2031 года и далее.

Раннее закрытие счета приводит к утрате налоговых льгот, что делает ИИС-3 интересным только для тех инвесторов, кто готов держать свои активы на счете долгие годы.

Комбинированные налоговые льготы по ИИС-3

ИИС-3 предоставляет инвесторам возможность получать сразу два типа налоговых вычетов – на взносы и на доходы, что выгодно отличает его от предыдущих типов счетов.

Налоговый вычет на взносы

Инвестор может получить возврат налога с ежегодно вносимых средств. Однако база для вычета ограничена суммой в 400 тысяч руб в год. В зависимости от ставки НДФЛ, максимальный размер вычета составит от 52 до 60 тысяч руб ежегодно.

Налоговый вычет на инвестиционный доход

Второй вычет предоставляется с доходов от инвестиций, включая прибыль от продажи акций и облигаций, а также купонные выплаты по облигациям. База для вычета ограничена 30 млн руб за весь срок владения ИИС-3. Если доход превышает этот лимит, налог уплачивается по ставке 13% или 15%.

Пример.

Если доход инвестора составил 10 млн руб, он освобожден от уплаты налога.

Если доход 50 млн руб, налог взимается с 20 млн руб, что составит 2,6–3 млн руб налога.

Гибкость в управлении активами и налоговые послабления

ИИС-3 предоставляет инвесторам несколько новых возможностей, ранее недоступных на ИИС предыдущих типов.

Вывод средств без закрытия счета

Раньше вывод средств с ИИС означал автоматическое закрытие счета и утрату налоговых льгот. Новый ИИС-3 позволяет частично или полностью изымать деньги с сохранением льгот, но только в случаях тяжелых жизненных обстоятельств, например, на оплату дорогостоящего лечения. К таким заболеваниям относятся онкология, инсульт, почечная недостаточность и другие серьезные болезни.

Ограничения на покупку иностранных ценных бумаг

На ИИС-3 запрещено приобретение иностранных активов, включая депозитарные расписки компаний, чьи головные офисы находятся за границей. Это распространяется и на старые ИИС, сделанные до 2024 года. Инвесторы смогут покупать только российские ценные бумаги, что связано с текущими геополитическими и экономическими рисками.

Кому стоит открыть ИИС-3?

Если вы не планируете активно пользоваться инвестиционным счетом в ближайшее время, но хотите воспользоваться налоговыми льготами в будущем, имеет смысл открыть ИИС-3 уже сейчас. Это позволит зафиксировать дату открытия счета, и минимальный срок владения начнет отсчитываться с этой даты. Чем раньше вы откроете счет, тем быстрее сможете воспользоваться налоговыми вычетами.

Для кого ИИС-3 особенно выгоден:

Долгосрочные инвесторы, готовые вкладывать средства на срок не менее 5–10 лет.

Инвесторы с высоким доходом, которые смогут ежегодно вносить до 400 тысяч руб для получения максимального налогового вычета.

Люди, планирующие крупные расходы на лечение, так как ИИС-3 позволяет выводить средства без утраты льгот в таких случаях.

Кому стоит подумать:

Если у вас уже открыт ИИС первого или второго типа, необходимо внимательно изучить условия трансформации счета в ИИС-3, чтобы не потерять действующие льготы.

Если вы планируете активно торговать иностранными ценными бумагами, то ИИС-3 может оказаться не самым удобным инструментом.

Несмотря на закон о введении ИИС-3 и поправки в налоговый кодекс, у некоторых брокеров пока возникают трудности с трансформацией старых ИИС в новый тип счета. Это связано с отсутствием нормативных актов и разъяснений от Минфина и Федеральной налоговой службы. Без этих документов брокеры не могут гарантировать корректное оформление счетов, а инвесторы рискуют потерять льготы, если откроют новый ИИС до завершения трансформации старого.

Минфин и ЦБ подтвердили наличие этой проблемы, но ожидается, что нормативная база будет полностью разработана до конца 2024 года.

ИИС-3 – это мощный инструмент для долгосрочных инвесторов, предлагающий привлекательные налоговые льготы и возможность частичного вывода средств в сложных жизненных ситуациях. Однако выбор в пользу ИИС-3 должен быть осознанным и основанным на планах долгосрочного инвестирования. Важно внимательно следить за изменениями в законодательстве и уточнять детали у своего брокера перед принятием решения.

Глава 1.6. Участники биржи

Теперь предлагаю обсудить функционал биржи и процесс взаимодействия с ней другими профессиональными участниками рынка.

Функции биржи:

Открытие брокерского и депозитарного счета;

Покупка и продажа ценных бумаг на бирже по вашему поручению;

Составление отчётов о движении средств и изменении балансов;

Вывод средств с брокерского счета на банковский;

Расчёт и удержание налогов с прибыли, полученной от продажи ценных бумаг.



Отдельными участниками биржи считаются Национальный клиринговый центр (НКЦ) и Национальный расчетный депозитарий (НРД).

НКЦ проверяет правильность соблюдения условий расчетов и берет на себя ответственность за риски при проведении операций. Проще говоря, НКЦ становится гарантом того, что сделка прошла успешно.

Главная задача НРД – хранение записей о сделках с ценными бумагами. Если у брокера начнутся проблемы, это не отразится на активах инвестора благодаря тому, что депозитарий хранит всю необходимую информацию о сделках.

Теперь представим, что у нас есть два участника торгов. Один подает заявку на покупку 1 акции, а другой – на продажу. Покупку и продажу можно оформить двумя способами:

Оформить заявку как рыночную, то есть купить/продать акции по рыночной цене;

Оформить заявку как лимитную, то есть назначить цену самостоятельно.

Если эта цена совпадает с рыночной, заявка исполнится. В противном случае заявка сохранится до окончания ваших торгов, если вы не удалите её сами.

И вот заявки попадают в биржевой стакан – это окно, которое в реальном времени отображает рыночную активность на разных уровнях цен на фондовом рынке. Когда заявки встречаются в стакане, сделка совершается: одному приходят деньги, другому – акции.

Но что скрыто за этим процессом? На момент совершения сделки она попадает в НКЦ, который проверяет всех участников цепи, наличие денег у покупателя акции на счете и самой акции на счете продавца. Если все проверки проходят успешно, данные передаются в НРД.

НРД подтверждает законность сделки, биржа проводит операцию, и НРД делает отметку на счетах ДЕПО о смене собственника акции. При этом НРД фиксирует переход ценной бумаги от одного брокера к другому, а не от конкретных физических лиц. Затем НРД передает всю информацию в конечный депозитарий, где уже отражены физические лица как участники торгов. Вот так происходит передача прав на ценные бумаги по сделке, буквально в мгновение ока!

Дополнительно отмечу, что к участникам фондового рынка относятся как институциональные инвесторы (пенсионные фонды, хедж-фонды, страховые компании), так и розничные инвесторы (индивидуальные инвесторы, вкладывающие свои личные средства). Также существуют аккредитованные инвесторы – состоятельные люди с опытом инвестирования, имеющие доступ к более сложным инструментам, таким как венчурный капитал.

Инвесторы чаще всего придерживаются долгосрочной стратегии, рассчитывая на постепенный рост стоимости своих активов. Трейдеры, напротив, занимаются краткосрочными сделками, стремясь получить выгоду от колебаний цен на рынке.

А вот брокеры выступают посредниками между инвесторами и фондовым рынком. Существуют брокеры полного цикла, которые предлагают инвестиционные консультации и управление активами, а также дисконтные брокеры, предоставляющие больше самостоятельности инвесторам.

Регулирование отечественного рынка осуществляет ЦБ РФ и Министерство финансов РФ, которые следят за соблюдением законов и защищает инвесторов от мошенничества. Регулирование играет важную роль в поддержании доверия к рынку, обеспечении прозрачности и честности торговых операций.

Что насчет безопасности? В случае с депозитом в банке он будет застрахован на сумму до 1 400 000 руб. У брокерских счетов такой страховки в нашей стране не предусмотрено. Поэтому, если ваш брокер окажется недобросовестным или обанкротится, у вас есть риск потерять деньги, находящиеся на брокерском счете. Однако, такие ситуации, кажется, ещё не происходили. Бывали случаи с отзывом лицензии Центральным банком у брокера, но в остальном ЦБ тщательно следит за каждым профессиональным участником и регулярно проводит проверки.

Стоит отметить, что ценные бумаги и другие неденежные активы хранятся на счете депо, а валюта, как и российские рубли, остаётся на брокерском счете. Поэтому, если вы хотите инвестировать в валюту, имейте в виду, что на счете у вашего брокера она находится в меньшей безопасности. Из этого следует – любые средства и валюту инвестируйте в ценные бумаги. Это ваше имущество, и оно никуда не пропадет. Плюс – это двойная диверсификация. Например, если растёт стоимость валюты и стоимость ценной бумаги, то тут вы получаете кратную выгоду.

Практика показала, что некоторые недружественные государства манипулируют рынком так, что наша валюта или зарубежные ценные бумаги могут быть заморожены. В этом случае брокер самостоятельно проведет перенос ценных бумаг из одного депозитария в другой, чтобы исключить санкционных участников из торгов. Однако не стоит ждать, что это произойдет в мгновение ока. Практика также показывает, что процесс затягивается уже на годы.

Глава 1.7. Выбор брокера

Друзья, теперь, с позиции наших знаний, мы можем заключить, что фондовый рынок – это не физическое место, а совокупность торговых операций, которые происходят с акциями и другими финансовыми инструментами. Основной целью его существования является привлечение капитала для компаний, что помогает им расти и развиваться. В то же время, для инвесторов это способ вложить деньги с целью получения дохода.

Формирование цены акций зависит от многих **факторов**:

Спрос и предложение на рынке;

Финансовые показатели компании;

Общие экономические условия;

Настроения инвесторов, которые иногда могут быть иррациональными и зависеть от новостного фона.

Инвесторы покупают акции по различным причинам. Одни делают это для получения дивидендов, другие – для последующей продажи акций по более высокой цене. Есть и те, кто участвует в собраниях акционеров, стремясь повлиять на управление компанией. Но все это делается с целью получения финансовой выгоды.

Но все это будет невозможно без брокера, который предоставит услуги своей площадки по торговле ценными бумагами. Я намеренно не стану никого рекомендовать и потому опишу процесс выбора брокера. Тут важно учитывать следующие моменты:

- **Наличие лицензии Центробанка** на осуществление брокерской деятельности. Это все можно посмотреть на сайте ЦБ.

- **Рынки и активы**, к которым брокер имеет доступ. Тут для нас важен в современной парадигме лишь рынок РФ. Лучше не рисковать. Не известно какие санкции Запад может еще ввести против нас.

- **Наличие удобного терминала** – это может быть мобильное приложение или веб-сервис для ПК. В целом, приложения у всех брокеров более-менее адекватные, все будет зависеть от вашего вкуса.

- **Количество клиентов брокера, рейтинг и отзывы**. До 22 года Московская биржа публиковала данные по количеству клиентов. Сейчас этого она уже не делает, чтоб не привлекать внимание Запада и не показывать у кого на рынке какие результаты. А то подобные действия чреваты лишним вниманием и новыми санкциями со стороны США и прочих государств. Поэтому смело смотрите на рейтинг брокеров от 2021 года. Думаю, диспозиция сил там не сильно поменялась. Смело рассматривайте кого-то из первой десятки. Дальше лучше не лезть.

- Ну и последнее в списке, но не по смыслу – это **размер комиссии за сделки**, а также другие платежи по тарифам. Это самое основное, на что вам следует обратить внимание при выборе брокера.

Что я тут могу посоветовать. Зачастую инвесторы открывают первый брокерский счет у брокера, который принадлежит банку, обслуживающему их пластик. Тут бывают различные предпочтения. Ну и главное, решите для себя, с какой частотой вы планируете совершать сделки. От этого будет зависеть итоговый сбор брокера. Стоимость инвестиционного тарифа у каждого брокера своя. Комиссия может взиматься за обслуживание счета, за услуги депозитария, за подачу заявок по телефону, за куплю-продажу акций и т. д. Если вы не планируете совершать сделки постоянно, то для вас в первую очередь имеет значение оплата депозитария, которая должна быть фиксированной ежемесячно. Когда вам нужно совершать ежедневные сделки, на первый план встает уже не стоимость услуг депозитария, а размер комиссии за одну биржевую операцию. Вам будет выгоднее выбрать тариф с минимальной комиссией за сделку.

Но мы тут больше думаем о долгосрочном инвестировании, а не о трейдинге. Поэтому первый вариант должен быть наиболее оптимальным.

Подробно с комиссиями вы можете ознакомиться в моем обзоре брокеров в YouTube канале или в Дзен.

И не забывайте про расписание торгов на нашей бирже:

- Основная дневная торговая сессия 10:00–14:00.
- Дневная клиринговая сессия 14:00–14:05.
- Основная вечерняя торговая сессия 14:05–18:45.
- Вечерняя клиринговая сессия 18:45–19:00.
- Вечерняя дополнительная торговая сессия 19:00–23:50.

Глава 1.8. Постановка цели и риск-профиль инвестора

В завершении вводной части давайте обсудим, что такое цель в инвестировании и как корректно определить свой риск-профиль.

Многие неопытные инвесторы, когда приходят на биржу, начинают скупать все, что плохо лежит. Что-то где-то услышали, где-то что-то видели и т.д. Такой подход в корне неверный.

Первое, с чего надо начать – поставить перед собой цель!

Любые инвестиции начинаются с цели, которую ставит перед собой инвестор. Хотя, все в жизни начинается с цели. Предположим, вы хотите инвестировать какую-то сумму с расчетом, что через пять лет она вам точно понадобится. В таком случае лучше выбирать более консервативный подход и делать ставку на низковолатильные инструменты.

Если же вы ставите себе долгосрочную цель, можно составлять портфель с преобладанием акций. Пример долгосрочной цели – накопить достаточный капитал для выхода на пенсию через 10–20 лет.

Допустим, вы хотите за 10 лет накопить 30 000 000 руб, чтобы жить на них на пенсии. Согласно расчету, этих денег хватит, чтобы ежемесячно выводить по 125 000 руб на протяжении 20 лет. Какие моменты тут нужно учесть?

Например, роль инфляции и необходимость скорректировать целевой капитал на размер предполагаемой инфляции. Деньги со временем теряют свою покупательскую силу, и для каждой валюты скорость обесценивания разная. Через 10 лет на 30 000 000 руб уже не получится купить столько же товаров, сколько вы можете себе позволить сегодня.

А как корректно ставить цель? Это ведь во многом психология, которая строится на внушении и визуализации. Тут поможет система SMART – это подход (от англ. Specific, Measurable, Achievable, Relevant, Time-bound) позволяет определить цели таким образом, чтобы они были конкретными, измеримыми, достижимыми, соответствовали вашим потребностям и были ограничены во времени:

- **Конкретность** – определите четкую и конкретную цель, избегая общих формулировок. Например, «Хочу стабильный пассивный доход при выходе на пенсию». Цель должна быть конкретной, тогда вы будете знать, как ее достигать.

- **Измеримость** – определите критерии, по которым будете оценивать достижение цели. Например, «Хочу на пенсии получать 100 000 руб пассивного дохода в месяц».

- **Достижимость** – цель должна быть реалистичной и достижимой в рамках ваших возможностей. Отталкивайтесь от своего реального дохода. Если доход позволяет откладывать 10 000 руб в месяц, накопить 500 000 руб за 3 года будет достижимой целью.

- **Согласованность** – цель должна соответствовать вашим потребностям и финансовым целям в долгосрочной перспективе. Например, если ваша финансовая цель – обеспечить финансовую независимость, то инвестирование в долгосрочные активы может быть наиболее подходящим решением.

- **Ограничение по времени** – установите конкретный срок достижения цели. Например, «за 3 года». В противном случае, если мы не будем себе ставить конкретных сроков, то мы цель будем достигать бесконечно долго. Поэтому цель должна быть ограничена во времени.

Также цели в инвестировании могут меняться с течением времени. Важно периодически пересматривать свои цели, учитывая изменчивость финансовой ситуации и изменившиеся обстоятельства. При необходимости вносите корректировки и переопределяйте свои инвестиционные стратегии.

Далее важно определиться с собственным риск-профилем. Риск-профиль позволит вам понять, насколько вы агрессивный инвестор и какие инструменты будут для вас наиболее оптимальными.

Но как его определить? Смотрите, у каждого актива есть риск – без него инвестиции не приносили бы доходность. Инвестору всё время приходится делать выбор: либо рискнуть сильнее, чтобы потенциально получить высокую доходность, либо отказаться от высокой доходности в пользу низкой. Чаще всего эти параметры можно оценить лишь примерно, но зависимость между ними всегда остается.

Например, акции могут сильно вырасти в цене и принести инвестору высокую доходность. Но с той же вероятностью может произойти обратное, и инвестор получит убыток. Колебания цен на акции, как правило, сильнее, чем на облигации – из-за этого риск потерять деньги выше.

Инвестор может относиться к движениям цены по-разному: кто-то готов к потенциальным потерям, а кто-то нет. Готовность к риску называют риск-профилем. Он зависит от личных особенностей, целей и сроков инвестирования.

А теперь представьте ситуацию, в которой инвестор копит на первоначальный взнос по ипотеке. Деньги понадобятся через 5 лет. Стартовый капитал небольшой, поэтому инвестор решает вложить его в акции, чтобы быстрее достичь цели.

За полгода акции упали в цене на 30%. Инвестор опасается, что падение продолжится, поэтому распродает все акции. В итоге он получил убыток из-за сделки, которую совершил на эмоциях.

В примере инвестор не учел свой риск-профиль. Когда чувствительность к риску высокая, не стоит держать большую долю капитала в акциях – при малейшей просадке появится желание поскорее от них избавиться, чтобы минимизировать убытки. Это приведет к спонтанным решениям и потере денег.

Волатильность – то, как изменяется доходность актива. Например, акции более «капризны» и их котировки могут изменяться на несколько процентных пунктов в день. А облигации не испытывают таких сильных перепадов цены, поэтому они считаются менее рискованным активом. Именно волатильность и служит мерой риска на фондовом рынке. Если в вашем портфеле преобладают акции, то портфель более рискованный, но и потенциально более доходный, чем портфель из облигаций. Любая инвестиционная стратегия должна учитывать этот момент.

Здесь все зависит от терпимости инвестора к риску: какие просадки портфеля для вас допустимы, чтобы не испытывать стресс и не совершать импульсивных поступков? Если снижение портфеля на 20–30% заставляет человека в панике распродавать активы, то он вряд ли достигнет своей цели.

С другой стороны, волатильность и потенциальная доходность взаимосвязаны: чем больший риск берет на себя инвестор, тем выше ожидаемая доходность. Так, на этапе планирования важно найти баланс между ожидаемой доходностью и риском.

Подходов к риск-профилированию много, но традиционно выделяют не больше пяти профилей: консервативный, умеренно-консервативный, сбалансированный, умеренно-агрессивный и агрессивный. Я же упрощаю для себя и вас эту парадигму и выделяю лишь три профиля.

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.