

Дмитрий Бауков

РЫНОК В КАРМАНЕ



авторское изложение многолетнего опыта
работы с ценными бумагами

Москва

2023

Навигация (кликните по номеру страницы и перейдете в нужный раздел):

Вместо предисловия: [стр. 2](#)

Кратко о себе: [стр. 3](#)

Как задать мне вопрос: [стр. 5](#)

О чем я хочу рассказать: [стр. 5](#)

Источники информации: [стр. 6](#)

Принятие решений о покупке или продаже актива: [стр. 9](#)

Как составить диверсифицированный портфель: [стр. 12](#)

о акции: [стр. 13](#)

о облигации: [стр. 16](#)

о хедж (страховочные активы): [стр. 20](#)

о резервные активы: [стр. 21](#)

Как эффективно использовать волатильность рынка: [стр. 21](#)

Выбираем лицензированного брокера: [стр. 23](#)

Открываем ИИС (индивидуальный инвестиционный счет): [стр. 24](#)

Во что не стоит вкладывать деньги: [стр. 25](#)

Как устроена биржа, где хранятся наши ценные бумаги: [стр. 27](#)

Подводим итоги и вспоминаем основные правила и тезисы: [стр. 29](#)



Вместо предисловия

Жили-были старик со старухой и была у них меленка и молола она им дивиденды да купоны...

Так должна выглядеть современная сказка. Современных сказок, в том числе про баснословные доходы много, а я попробую рассказать вам быль. То, что есть на самом деле.

Зажиточные старик со старухой по версии искусственного интеллекта Kandinsky от Сбера

Я не знаю - новичок вы в этом деле или уже имеете некоторый опыт взаимодействия с фондовым рынком, но, надеюсь, изложенное ниже будет одинаково полезно всем категориям инвесторов.

И попробую сходу ответить на вечный вопрос: можно ли заработать на фондовом рынке? Ответ: можно. И добавлю – это даже нужно. Это учит управлять деньгами и временем.

Так как это сделать?

Нужно получить общее представление о том, как это всё работает и начать самому. Первый месяц будет тяжело, второй сложно, третий проще. Потом это станет интересной рутинной.

Почему данное пособие по инвестициям названо **Рынок в кармане?**

Современные технологии позволяют открыть счет с помощью смартфона и работать, не посещая брокера и банк. Буквально – рынок в кармане.



Кратко о себе

Кто я такой и почему меня стоит читать?



После ухода от корпораций и начав заниматься делом своей жизни

Меня зовут Дмитрий Бауков, и последние 15 лет своей жизни я посвятил инвестициям. После почти 20 лет в международных и значимых российских проектах, в личной работе с миллиардером из Топ-3 Forbes, став лауреатом рейтинга 1000 лучших менеджеров России по версии газеты *Коммерсантъ*, я обрёл покой в... вечной биржевой активности и горжусь тем, что наконец начал заниматься любимым делом.



20 лет после института были отданы карьере и работе на корпоративные цели

Сейчас я со своей командой в основном занимаюсь диагностикой, составлением и ведением клиентских портфелей.

Ещё, с 2018 года страждущим здорово помогает сервис инвестицей, в котором я делюсь своими и нашими коллективными биржевыми сделками в режиме онлайн – вся статистика за годы у вас перед глазами.

Моя суперсила – сложные и скучные понятия и процессы делать простыми и радующими, а личной энергией и компетенциями моей команды совершать точечные действия, которые приносят вам доходы и прекрасное настроение.

Как задать мне вопрос

В процессе ознакомления с материалом у вас могут возникать вопросы. Чтобы общаться со мной напрямую, присоединяйтесь к нашему сообществу в телеграм-канале: [канал Дмитрия Баукова](#)

Всегда рады новым участникам. В чате можно задавать вопросы и участвовать в обсуждении горячих тем.



О чем я хочу рассказать

Я постараюсь объяснить, как взаимодействовать с фондовым рынком планомерно и без суеты:

- источники информации, где и как посмотреть данные о ценной бумаге;
- принятие решений о покупке или продаже актива, что покупать и когда покупать;
- как составить диверсифицированный портфель:
 - акции;
 - облигации;
 - хедж (страховка);
 - резервы.
- как эффективно использовать волатильность рынка;
- выбираем лицензированного брокера;
- открываем ИИС (индивидуальный инвестиционный счет);
- во что не стоит вкладывать деньги и как не попасть в лапы мошенников;
- как устроена биржа, где хранятся наши ценные бумаги;
- подведем итоги и вспомним основные правила и тезисы.



И среди всего перечисленного будет спрятан небольшой подарок – ссылка на интерактивный портфель. В качестве образца. Он небольшой, но суть в структуре. Это даст понимание из каких разделов должен состоять диверсифицированный и сбалансированный портфель ценных бумаг.

План изложения построен своеобразно, сначала мы поговорим о портфеле ценных бумаг, а уже после – о выборе брокера и открытии счета, дело в том, что я полагаю - у многих из вас, скорее всего, счет уже открыт. А если нет, то в любом случае получите информацию о выборе брокера. А они отличаются, и очень сильно.

От выбора брокера зависит спектр бумаг, к которым у вас будет доступ, эффективная поддержка техсервиса, возможность участия в IPO и многое другое.



Источники информации



Основная проблема или даже беда при принятии решений – огромное количество источников информации, а вместе с ней и бесчисленное множество советов и рекомендаций.

Попробую перечислить те ресурсы, из которых черпаю нужные данные я и мои коллеги.

Самый главный сайт, что закономерно – сайт Мосбиржи, главной торговой площадки страны: <https://www.moex.com/>

На главной странице вы с легкостью найдете курсы валют, котировки фондового рынка и прочую информацию.

Это – первоисточник. Все новостные агентства, люди из телевизора, популярные блогеры берут информацию отсюда.

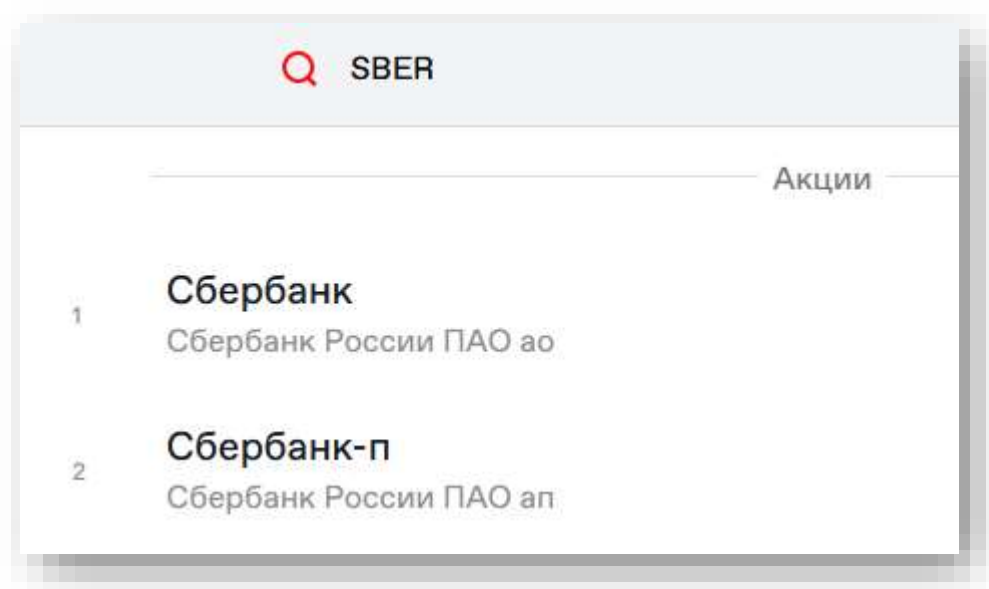
А вот для выбора акций можно использовать перечень бумаг, который входит в индекс Мосбиржи, актуальный список публикуется здесь: [Индекс Мосбиржи](#).

Полный перечень акций с объемом торгов можно увидеть вот тут: [Мосбиржа. Ход торгов](#).

Чтобы посмотреть данные о конкретной бумаге, введите в поисковой строке сайта Мосбиржи тикер эмитента.

Тикер – краткое обозначение актива на бирже

Например, у Сбербанка тикер: SBER



Тикер вводить не обязательно, можно сразу ввести в поисковую строку название компании.

Кликнув по выбранной акции, вы перейдете в раздел с графиком бумаги и полной информации о ней, которая избыточна для новичка.

Самое важное – это лотность. Возможно, не все знают, что акции на бирже торгуются лотами.

1 лот SBBER = 10 обыкновенным акциям Сбербанка.

1 лот SBERP = 10 привилегированным акциям Сбербанка.

А вот если говорить об акциях банка ВТБ, с тикером VTBR, то

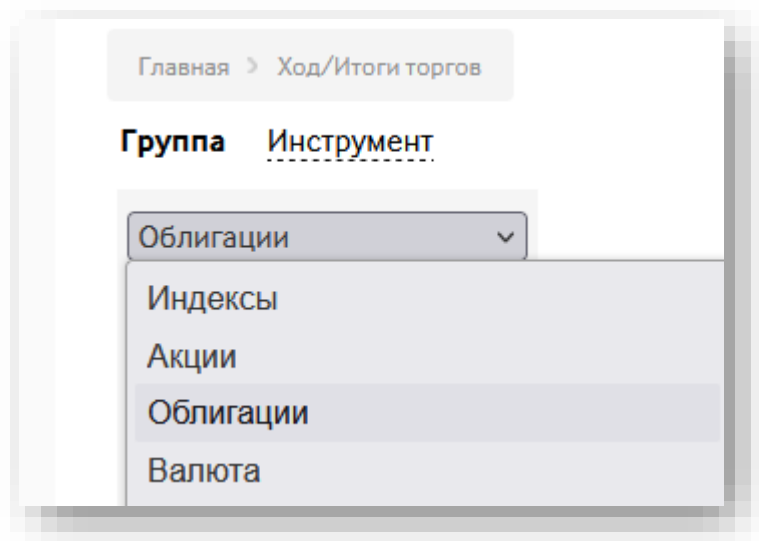
1 лот VTBR = 10 000 обыкновенным акциям ВТБ. Но у них и стоимость копеечная.

Чехарда с лотами берет свое начало от приватизации, разные компании эмитировали разное количество акций с номиналом, взятым «с потолка».

Облигации можно выбрать там же, где и акции. В разделе с объемом торгов:

[Мосбиржа. Ход торгов.](#)

Слева в выпадающем списке выберите вместо акций облигации. Нажмите «обновить» и получите перечень облигаций.



Он будет сформирован по объему торгов по принципу «от большего к меньшему». В верхней части списка будут самые торгуемые, а значит – самые ликвидные бумаги.

Это далеко не все источники информации. Далее я дам вам еще ссылки на толковые ресурсы.



Принятие решений о покупке или продаже актива

Для того чтобы купить ценную бумагу, нужно ответить на два вопроса:

- Что покупать?
- Когда покупать?

Что покупать?

Первый критерий – ликвидность инструмента. Мы покупаем то, что активно торгуется. А активно торгуются инструменты, к которым есть повышенный интерес у институциональных инвесторов: банков, инвестиционных компаний, крупных частных инвесторов и самих эмитентов.

Ликвидность – возможность быстро продать актив по рыночной цене

Для акций выбор в первую очередь должен склоняться к бумагам, которые присутствуют в Индексе Мосбиржи.

Облигации разделены на три категории: государственные, региональные и корпоративные.

Государственные: ОФЗ-ПД (фиксированный купон), ОФЗ-ПК (переменный купон).

Региональные: облигации округов, краев и областей нашей необъятной Родины. К примеру, облигации Московской области или Краснодарского края.

Корпоративные – облигации компаний, если вы неискушенный инвестор, то при выборе корпоративных облигаций обращайте внимание на крупные компании федерального уровня. Принцип, как и при выборе акций – выбирайте облигации тех компаний, которые присутствуют в Индексе Мосбиржи.

Важно: покупайте облигации срок погашения которых наступает через 2-3 года, не более. В особенности это касается ОФЗ-ПД. При росте ключевой ставки новые выпуски ОФЗ-ПД будут с большей купонной доходностью. А если вы купили облигацию со сроком погашения через 5-7 лет, то она сильно просядет в цене, по сравнению с новыми выпусками облигаций.

Когда покупать?

Наверное, это самый важный вопрос. Покупка может быть долгосрочной или спекулятивной. Спекуляции – это для профи, если не понимаете рынок досконально и не умеете анализировать отчетность компаний, то с этим лучше подождать.

А вот долгосрочный портфель сможет собрать любой неопит.

Портфель нужно буквально собирать со временем. Никогда не покупайте ценные бумаги «сразу на всё».

Желательно не брать на исторических максимумах. У каждой акции есть свой исторический пик цены. И если бумага сейчас находится рядом со своей вершиной, а вы не знаете отчетность эмитента и перспективы его развития, то лучше постоит пока в стороне.

Лучшее время для покупок – откаты рынка вниз.

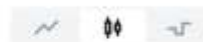
На рынке всегда наступает момент, когда хорошие бумаги ввиду геополитических или иных причин, начинают падать в цене. Вот тут и стоит их подбирать.

На примере Сбербанка:

Сбербанк SBER

Акция обыкновенная

Минута 10 Минут Час День Неделя **Месяц** Квартал



На графике каждая свеча равна одному месяцу. Зеленым помечены места потенциальных покупок.

Итак, **главное правило** – не вкладывайте все средства сразу в рискованную часть портфеля, в акции. Собирайте портфель постепенно, ступенями.

И запомните, обвальное падение рынка – всегда хороший шанс для опытного инвестора. Ведь можно купить хорошие активы по отличной цене.



Как составить диверсифицированный портфель

А теперь перейдем к более подробному разбору портфеля ценных бумаг. Основной подход при формировании – диверсификация.

Диверсификация – это инвестирование средств в разные активы.

СТРУКТУРА ВАШЕГО ПОРТФЕЛЯ

Сбалансированный портфель подразумевает разнообразие инвестиционных активов.

В вашем портфеле вы должны разделить активы на следующие группы:

1. РИСКОВЫЕ АКТИВЫ

К активам с наибольшим риском относят **акции компаний**. Цены на акции подвержены колебаниям (волатильности) по широкому спектру причин: политика, экономические кризисы или конкурентные изменения в секторе/отрасли, к которой относится компания.

Не стоит 100% средств вкладывать в акции.

2. АКТИВЫ С НИЗКИМ РИСКОМ

К активам с низким риском традиционно относят **облигации**. В вашем портфеле три вида облигаций: государственные (ОФЗ и субфедеральные) и корпоративные – облигации коммерческих организаций.

Вместе с облигациями в этом разделе находятся ETF облигаций – фонды, активы которых инвестируются в широкий спектр облигаций, что облегчает работу по выбору актива.

3. ХЕДЖ (СТРАХОВОЧНЫЕ) АКТИВЫ

К страховочным активам относят инвестиции в **золото** и в **инструменты, имеющие номинал в валюте другого государства**. Золото в период кризиса обычно растет за счет оттока капитала из рискованных активов (акции). Валютные инструменты страхуют рублевые активы. При девальвации рубля ценные бумаги, номинированные в долларах США, евро или юанях частично нивелируют обесценивание рублевых ценных бумаг.

4. РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ

Резервные активы используются для покупки подешевевших бумаг. Для этого часть средств должна быть в **денежных фондах** и/или в **деньгах (валюта + рубли)**.

Итак, разберем детально:

✓ I. АКЦИИ (рисковые активы)

Эту часть портфеля разделим по отраслям:

- Нефть и газ (Газпром, Новатэк, Роснефть, Лукойл и пр.)
- Электроэнергетика (ИнтерРАО, РусГидро, Юнипро и пр.)
- Финансы (Сбербанк, Мосбиржа)
- Телекоммуникации (МТС, Ростелеком)
- Металлургия (Северсталь, НЛМК, Норникель)
- Химическое производство (Фосагро, Акрон)
- Ритейл (Магнит, Черкизово, Инарктика)
- Транспорт (НМТП, Совкомфлот, ДВМП)
- Строительство (Группа ПИК, Самолет)
- Прочие активы (АЛРОСА, Артген, Фармсинтез)

Это, конечно же, далеко не полный список. Но деление активов по отраслям наведет некоторый порядок в портфеле.

Вот еще одно правило: **избегайте «любимых бумаг»**. Не стоит половину всех ваших средств вкладывать в Газпром или Сбербанк. Рискованную часть портфеля распределите покупкой акций из разных отраслей.

Акции могут приносить доход двумя способами – разница в курсовой стоимости и выплата дивидендов. Но не все компании выплачивают дивиденды и далеко не все выплачивают их регулярно.

По части относительно стабильной выплаты дивидендов на нашем рынке можно выделить следующие компании:

Компании со стажем выплат 15 лет и больше

Акция	Тикер	Непрерывное количество лет с дивидендами	Годовая дивидендная доходность
Лукойл	LKOH	24	12,9%
Новатэк	NVTK	20	6,3 %
Татнефть-ао	TATN	20	11,0 %
Газпром нефть	SIBN	19	9,8 %
МТС	MTSS	19	13,9 %
Татнефть-ап	TATNP	18	11,0 %
Газпром	GAZP	17	13,9 %
Роснефть	ROSN	17	12,3 %
Таттелеком	TTLK	17	4,7 %
Транснефть	TRNFP	16	13,4 %
Банк Санкт-Петербург	BSPB	15	12,0 %

К списку дивидендных бумаг стоит добавить компании, которые выплачивают дивиденды чаще одного раза в год.

Компании с дивидендами чаще раза в год

Акция	Тикер	Количество выплат за последний год	Дивидендная доходность за последний год
НоваБев (Белуга)	BELU	4	13,5 %
ФосАгро	PHOR	3	15,3 %
Татнефть	TATN, TATNP	3	11,0 %
Инарктика	AQUA	3	6,9 %
Лукойл	LKOH	2	12,9 %
Роснефть	ROSN	2	12,3 %
Банк Санкт-Петербург	BSPB	2	12,0 %
Газпром нефть	SIBN	2	9,8 %
Новатэк	NVTK	2	6,3 %

Если сумма инвестиций слишком мала (<100 тыс. руб.), то стоит добавить в портфель паи (акции) фонда ETF, состоящего из акций индекса Мосбиржи.

ETF (Exchange-Traded Fund) — это биржевой инвестиционный фонд, состоящий из акций и/или облигаций и других активов

ETF – это инвестиционный фонд, паи которого обращаются на бирже, как акции и облигации. ETF – это ценная бумага, которая содержит в себе много других ценных бумаг. Покупая одну акцию ETF, вы покупаете все входящие в него ценные бумаги в определенной пропорции.

Преимущества ETF:

- Отличный вариант для неискушенного инвестора: чтобы не промахнуться с покупкой той или иной ценной бумаги, надо купить сразу корзину разных бумаг;
- Возможность вложить деньги сразу во всю отрасль (например, нефтегазовую) или даже экономику целой страны (например, России, США или Китая);
- Большой выбор составных инструментов ETF – акции, облигации, биржевые индексы, драгоценные металлы, валюты;
- Маленькая комиссия за управление – десятые или даже сотые доли процента.

Вот два фонда которые помогут диверсифицировать часть портфеля, состоящего из акций: **SBMX** и **SBRI**.

Идем дальше, ко второй части портфеля:

✓ II. ОБЛИГАЦИИ (активы с низким риском)

Основные способы заработка на облигациях:

Купонный доход – получение периодических выплат в оговоренном размере;

Дисконтный доход - разница между ценой покупки облигации и ценой погашения. Цена облигаций существенно меняется в зависимости от экономических обстоятельств, но погашается всегда по номиналу. Для подавляющего большинства облигаций – это 1000 руб.

○ Государственные облигации

▫ ОФЗ-ПД

Самый распространенный вид ОФЗ. Доходность купона определяется заранее и не меняется.

А вот цена на облигации волатильная и зависит от ключевой ставки ЦБ. При росте ключевой ставки старые (предыдущие) выпуски теряют в цене и деньги на рынке уходят в новые выпуски с другой ставкой купона.

▫ **ОФЗ-ПК**

Купон ОФЗ-ПК привязан к ставке межбанковских рублевых кредитов RUONIA (Rouble Overnight Index Average). С ростом ключевой ставки растет ставка межбанковского кредитования и, соответственно, доходность облигаций с переменным купоном.

В чем главное различие между ними? Их рыночная стоимость и доходность меняется вместе с ключевой ставкой Центрального банка

Если ЦБ повышает ключевую ставку:

- а) Цена ОФЗ-ПД снижается, купонная доходность неизменна;
- б) Цена ОФЗ-ПК практически неизменна, купонная доходность растет.

Если ЦБ понижает ключевую ставку:

- а) Цена ОФЗ-ПД повышается, купонная доходность неизменна;
- б) Цена ОФЗ-ПК практически неизменна, купонная доходность снижается.

Как это использовать в своих целях?

В вашем портфеле должны быть оба вида облигаций. Это создаст баланс, и вы будете готовы к любым рыночным неожиданностям.

Для начала можно выбрать эти бумаги:

- ОФЗ-ПД 26234
- ОФЗ-ПД 26226
- ОФЗ-ПК 29014

○ **Региональные облигации (субфедеральные)**

По существу, это тоже государственные облигации. У них высокая надёжность. Это облигации регионов страны, что прямо следует из названия. Московская область, Краснодарский край, Республика Саха (Якутия) – практически каждый регион страны выпускает свои облигации.

Из субфедеральных в качестве примера можно рассмотреть:

- МосОбз4014 (Московская область)
- КраснодарКрЗ (Краснодарский край)
- Якут-10 об (Республика Саха)

- **Корпоративные облигации**

Здесь риски несколько выше. И поэтому, как я уже упоминал выше, обращайтесь внимание на крупные компании федерального уровня.

Из корпоративных облигаций самые надежные — это долговые ценные бумаги компаний с государственным участием и управлением. В случае финансовых проблем, они с большой вероятностью получат государственную поддержку.

Крупнейшие компании с госуправлением:

- Сбер
- Газпром
- Роснефть
- Транснефть
- ВТБ
- Ростелеком
- Аэрофлот
- ФСК-Россети

Наш выбор несколько шире облигаций, выпускаемых госкорпорациями, и для примера приведем следующие:

- Атомэнпр01 (Атомэнергопром)
- ТрнфБО1Р8 (Транснефть)
- СибурХ1Р01 (СИБУР Холдинг)

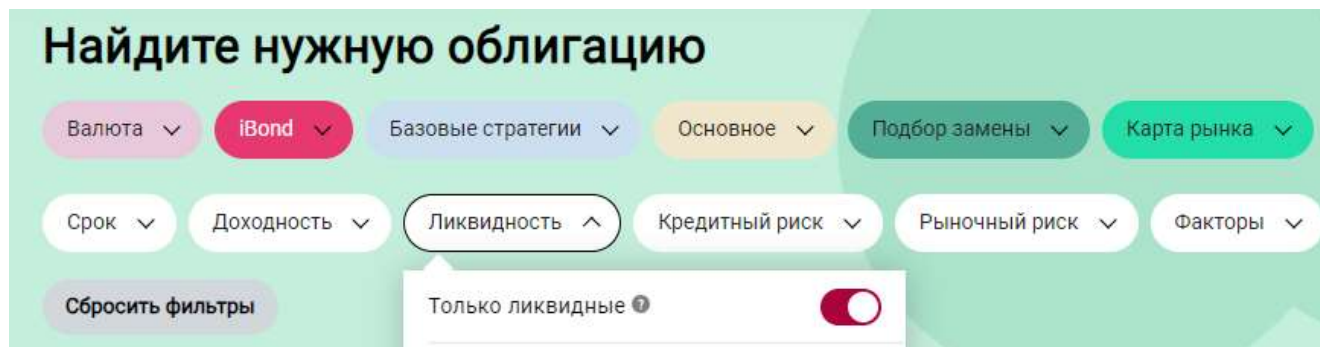
Где и как выбирать облигации?

Вот ресурс, который подберет облигации по заданным параметрам: [Анализ облигаций](#).

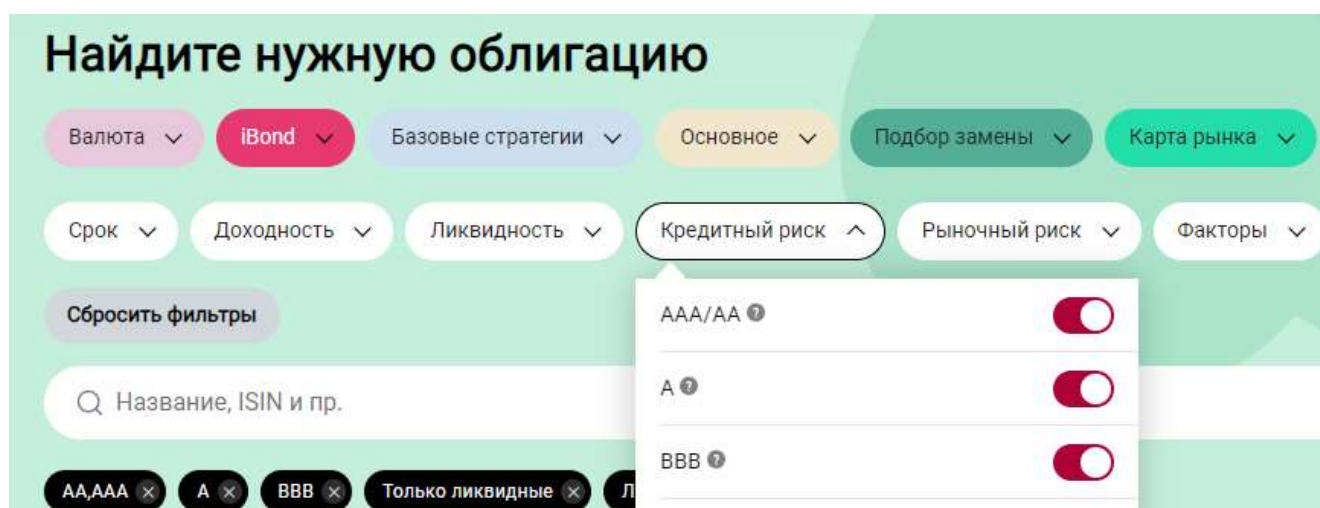
В таблице избыточное количество параметров для выбора облигаций.

Чтобы не заблудиться в этом лесу, для начала используйте два параметра:

1) Ликвидность. Сделайте выбор «только ликвидные»;

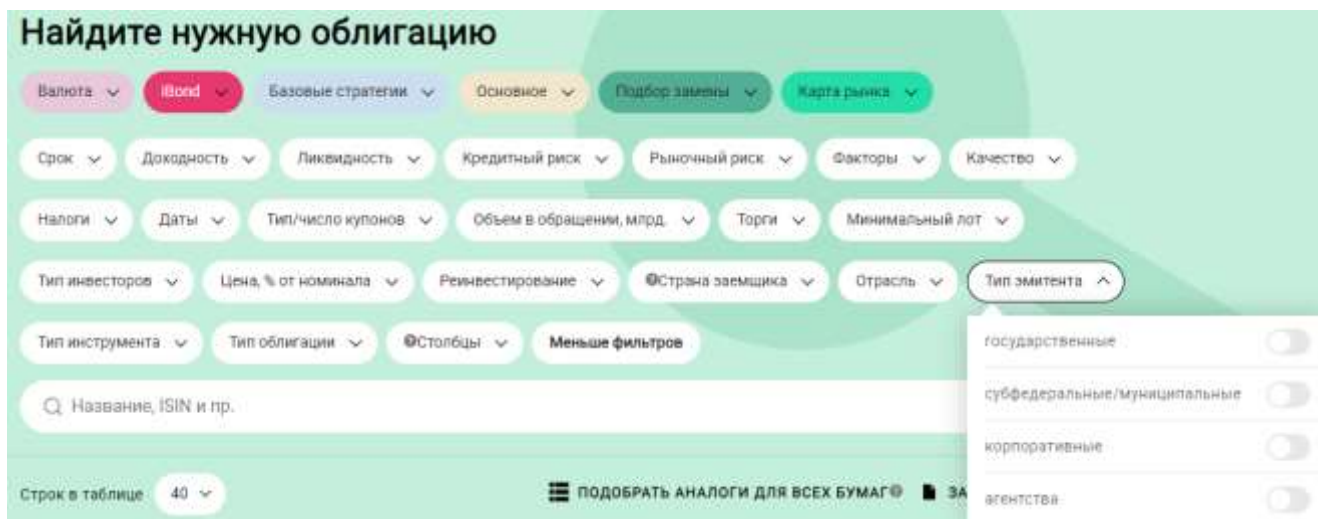


2) Кредитный риск. Сделайте выбор трех параметров: AAA/AA, A, BBB.



Таким образом вы получите список вполне достойных облигаций.

Для выбора эмитента: государственный, региональный или корпоративный
Нажмите вкладку «**больше фильтров**» и далее в раскрывшемся списке «**тип эмитента**»:



Таким образом вы сможете собрать свою вторую часть портфеля, состоящую из облигаций.

Можно добавить облигационные фонды ETF: **SBGB**, **OBLG**.

✓ III. ХЕДЖ (страховочные активы)

Что и как мы страхуем?

Дело в том, что отечественные акции и облигации номинированы в рублях. А рубль, как бы помягче сказать, не самая устойчивая валюта. И в периоды девальвации рубля его покупательская способность снижается.

И для снижения связанных с девальвацией рисков в портфеле должны быть инструменты, номинированные в валюте.

Это золото и частично облигации, номинированные в иностранной валюте. Валютные облигации вы можете выбрать с помощью ресурса, указанного выше.

А золото на нашем рынке можно прикупить следующим образом:

- 1) Фонды ETF: **GOLD** (активы фонда инвестируются в золотые слитки с физическим хранением в России), **TGLD** (фонд, инвестирующий в физическое золото);

2) **GLDRUB_TOM** (золото в обезличенном виде на биржевом спотовом рынке драгметаллов Московской биржи).

Для страховки от инфляционных процессов нам поможет фонд **ETF INFL** (БПИФ Ингосстрах Инфляционный) – фонд из ОФЗ с защитой от инфляции (с индексируемым номиналом).

✓ **IV. РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ**

Эта часть портфеля используется для хранения средств, предназначенных для покупки дешевеющих бумаг. В периоды рецессии, кризиса часть ценных бумаг начнет падать в цене. Вот тут и пригодятся резервы.

Для этой цели можно использовать денежные фонды: **SBMM** и **LQDT**.

Подобные фонды - удобные инструменты хранения на брокерском счете свободных денежных средств, если в данный момент на рынке нечего купить. То есть это качественный способ краткосрочной «парковки» этого капитала, справляющийся с инфляцией.



Как эффективно использовать волатильность рынка

Рынок характерен периодами взлетов и падений, этим он и хорош. Так же чертой рынка является период стагнации, его обычно называют «боковик», чтобы было понятнее, посмотри на инфографику ниже:



*Волатильность – это показатель,
характеризующий изменчивость цены*

Не стоит пытаться предсказать поведения рынка. Под рынком подразумеваются вообще любая ценная бумага или их совокупность. Занятие это - бесполезное.

Можно оценить актив с точки зрения его перспектив, и если бумага действительно достойная, то её стоит добавить в портфель, но всегда нужно помнить, что должны быть свободные средства, для пополнения портфеля при снижении цены.

Самая замечательная акция или облигация может хорошо «просесть» при различного рода обстоятельствах.

А обстоятельств множество:

- политические события внутренние и внешние;
- экономический рост или стагнация;
- кризисы всех уровней (помним пандемию?);
- действия регулирующих органов – налоги, ключевая ставка и прочее;

Это список можно расписать как простыню. Но главный вывод один – мы не способны ни предсказывать эти события, ни, тем более, влиять на них.

В наших силах только (а) выбрать достойные инструменты фондового рынка, (б) докупать при снижении цены, и (в) продавать частями при росте.

А вот и подарочек...

Для понимания как должен выглядеть портфель, ниже будет ссылка на образец диверсифицированного портфеля. Он сильно сокращен для удобства восприятия. Самое важное – принцип составления портфеля.

Портфель для новичка должен выглядеть примерно так: [Портфель «Старт»](#)



Выбираем лицензированного брокера

Прямой доступ к фондовому рынку возможен только через брокерские компании или просто брокеров, то есть лицензированных посредников между вами и биржей.

Для покупки ценных бумаг потребуется открытие брокерского счета. У большинства крупных брокеров этот счет можно открыть онлайн, то есть не обязательно посещать офис брокера.

Лучшие брокеры России:

- Финам
- БКС
- Алор+
- Открытие-брокер
- Тинькофф-инвестиции

Почему именно они? Личный опыт. Особенно первая тройка. Эти компании предоставляют самый широкий спектр услуг, они давно на рынке (с 90-х годов), у них относительно безупречная репутация.

А полный список лицензированных организаций приведен на сайте Мосбиржи: [Брокеры \(банки и инвестиционные компании\)](#).



Открываем ИИС (индивидуальный инвестиционный счет)

Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) — это специальные счета, которые были разработаны правительством РФ в 2015 году для того, чтобы популяризировать инвестиции в российскую экономику, в частности в фондовый рынок.

Основная особенность ИИС заключается в том, что они позволяют получать налоговые вычеты:

- для консервативных инвесторов ИИС является достойной альтернативой стандартному банковскому депозиту и открывает возможность получения дополнительных 13% в виде возврата налога по НДФЛ
- активные же инвесторы также могут воспользоваться преимуществами ИИС, а именно - не уплачивать налог с прибыли от инвестиционной деятельности.

В чем достоинства ИИС для простых людей, а не финансистов и биржевиков? В том, что вы дополнительно получаете от государства 13% от суммы вложенных вами средств. Вы знаете, что государство не слишком щедро на любые подарки, а тут у нас появилась уникальная возможность что-то от него получить. Так почему бы не воспользоваться этим?

ИИС может стать хорошим вариантом для тех людей, которые интересуются инвестированием с целью сохранения и приумножения собственных средств, а используя преимущества ИИС можно гарантированно получить прибыль, намного превышающую ставки по банковским депозитам.



Во что не стоит вкладывать деньги

1. **Бинарные опционы**. Это мошенничество. Речь идет именно о **бинарных** – изобретение проходимцев, которые торгуют ими на внебиржевом рынке.

А вот классический опцион – производная ценная бумага и абсолютно легально торгуется на Московской бирже. И купить этот инструмент можно через лицензированного брокера и только на Московской бирже.

2. **Валютный рынок Forex**. Высочайший риск и огромное число компаний-аферистов.

Валюту можно покупать на бирже. А вот внебиржевой рынок Forex – клондайк для мошенников.

3. **ПИФы**. Это умирающий вид инвестиций. ПИФ – паевой инвестиционный фонд, сейчас интенсивно вытесняется фондами ETF.

Главный недостаток ПИФа – управляющие компании берут гигантские комиссии за управление фондом, что будет съедать значительную часть вашего дохода.

4. Псевдо-инвестиционные компании.

Мошенники стали изощреннее, и нашумевший недавно Финико, в очередной раз пропел песню из кинофильма нашего детства: «покуда есть на свете дураки, обманом жить нам, стало быть, с руки».

Финансовая пирамида — это неустойчивая бизнес-модель, в которой первоначальные инвесторы зарабатывают деньги, привлекая других, а не продавая реальные продукты или услуги. Модель работает, предлагая новым инвесторам внести авансовый платеж, чтобы им было разрешено присоединиться к схеме. Деньги, полученные от новобранцев, используются для выплаты инвесторам, ранее присоединившимся к схеме.

Пирамида живет пока приток новых вкладов превышает сумму процентных выплат для уже попавших в сеть вкладчиков.

Атрибуты финансовой пирамиды

Финансовые пирамиды имеют некоторые общие характеристики, на которые следует обратить внимание.

Акцент на привлечении вкладчиков

Программа, в которой большое внимание уделяется привлечению других к участию в схеме за вознаграждение.

Отсутствие продажи фактического товара или услуги

Следует быть очень осторожным в отношении схем, которые не предполагают продажи каких-либо подлинных товаров или услуг. Иногда мошенники создают необычно звучащие продукты, чтобы было легче обманывать людей.

Обещания высокой отдачи в течение короткого времени

Если вам предлагают способ быстро заработать деньги за очень короткое время, он должен скептически относиться к таким схемам. Единственный

способ, которым программа может принести быструю прибыль, — это если платежи от новых «инвесторов» используются для выплаты первоначальным инвесторам.

Как не попасть в неприятную историю? **Заключайте договор только с лицензированным брокером**, список приведен выше. И через торговый терминал брокера вы будете торговать ценными бумагами, которые находятся в котировальных списках Московской биржи.



Как устроена биржа и где хранятся наши ценные бумаги



Современная биржевая сделка – это мгновенная операция в электронном виде. Продавцу неизвестен покупатель, а покупателю – продавец.

Акцию и облигацию нельзя взять в руки, как раньше, сегодня они существуют в виде записей на электронных носителях.

Можно взять выписку со своего счета, но она не является ценной бумагой. Этот документ всего лишь подтверждает наличие на вашем счете каких-либо активов.

Так как же происходят сделки на бирже и, вопрос, волнующий многих: где хранятся наши акции? Разберем на примере Московской биржи.



Мосбиржа является финансовой группой и состоит из трех подразделений:

1. Собственно, сама биржа
2. Национальный клиринговый центр (НКЦ)
3. Национальный расчетный депозитарий (НРД)

Биржа – это место, где происходят сделки. Электронный котел, в котором не варятся электронные грешники, а выставляются заявки продавцов и покупателей.

Национальный клиринговый центр (НКЦ) выполняет функцию центрального контрагента. Как организатор и контроллер, НКЦ берет на себя риски по заключаемым участниками в ходе биржевых торгов сделкам, выступая посредником между сторонами: продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца. То есть покупая акцию, мы покупаем не у конкретного продавца, сидящего по другую сторону монитора, а у НКЦ.

Национальный расчетный депозитарий (НРД) обеспечивает учет и хранение ценных бумаг. То есть это большой электронный архив. В реестре депозитария при каждой сделке на бирже появляется отметка о смене прав собственников.

В итоге наша сделка выглядит примерно так:

1. Мы выставляем заявку на бирже (через брокера).
2. НКЦ выступает второй стороной по нашей заявке (как покупатель или продавец).
3. НРД делает запись в реестре о смене собственника

Это упрощенный вариант происходящего на фондовом рынке. В реальности у перечисленных организаций функционал несколько шире: гарантии исполнения обязательств, управление ликвидностью, обеспечение проводимых IPO и многое другое.



Подводим итоги и вспоминаем основные правила и тезисы

С чего стоит начинать вложения на фондовом рынке? Ответ: с активов, которые несут минимальный риск.

Начните с облигаций. Подберите государственные, региональные и корпоративные облигации, которые погашаются через 2-3 года. Из корпоративных отдавайте предпочтение тем бумагам, которые выпускаются госкорпорациями. У них минимальный риск дефолта.

В качестве страховки портфеля (хеджа) используйте инструменты, имеющие валютную оценку. Самые доступные на Мосбирже – это активы в золоте.

Кстати, есть облигации, номинированные в валюте: долларе, евро и юане. Их тоже стоит добавить в портфель.

Рискованную часть портфеля, состоящую из акций, стоит собирать постепенно, используя просадки рынка для покупки хороших бумаг. А хорошими бумагами считаются ликвидные, дивидендные акции с хорошей историей. Список приведен выше.

И для того, чтобы быть в курсе событий, приглашаю в свой телеграм-канал:

[канал Дмитрия Баукова](#)

Удачи в мире инвестиций!