

Максим Белошапкин

ИНВЕСТИЦИИ

*МЕЛКИЙ ШРИФТ,
КОТОРЫЙ МЫ НЕ ЧИТАЕМ

Максим Белошапкин

Инвестиции. *мелкий шрифт, который мы не читаем

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=68960964

SelfPub; 2023

Аннотация

Куда инвестировать? Как инвестировать? Это безопасно? И сотни других вопросов задают начинающие инвесторы вновь и вновь. Брокеры сделали бесчисленное количество курсов, но их курсы преследуют только экономические интересы брокеров. Аналитики с огнем в глазах продвигают новые производные инструменты. Инвест-блогеры и гуру торгуют готовыми портфелями, инвестиционными идеями, "сигналами". Как разобраться в бурных потоках информации? Я представляю вам исчерпывающее руководство по инвестициям в рынок ценных бумаг для начинающих инвесторов. Это не готовое решение, а практический инструмент, который обезопасит вас от финансовых потерь. Это фундаментальные знания, прошедшие проверку практическим опытом. Книга – невидимая рука, снимающая розовые очки на мир инвестиций.

Содержание

От автора книги	4
1. Пьянея от иллюзий, теряешь трезвый взгляд на инвестиции или «Что такое инвестиции и зачем они нужны»	9
2. Как устроен рынок ценных бумаг. Это безопасно?	15
3. Инструменты рынка ценных бумаг	26
Конец ознакомительного фрагмента.	28

Максим Белошапкин Инвестиции. *мелкий шрифт, который мы не читаем

От автора книги

2013 год. Лето в маленьком провинциальном городе. Сдача ЕГЭ на 280 баллов. Пройден долгий и тернистый путь к заветной мечте – экономическому факультету в Москве. Мечта уже была в моих руках, но... слитые ответы в других регионах страны. Результаты 300 баллов из 300 возможных (удивительно, почему не больше). В один момент бюджетные места мне стали недоступны, а платные слишком дорогие. Мечта уступила место реальности – экономическому факультету Орловского государственного университета. В гневе от несправедливости я твердо решил: стану миллиардером на торговле акциями со своей повышенной стипендии в 2 000 рублей. Всем покажу, как надо зарабатывать деньги.

Энтузиазм зашкаливал, я с нетерпением ждал дисциплины по рынку ценных бумаг. А они так предательски разбро-

саны по всей программе обучения. Мой внушительный стартовый капитал – целых 2 000 рублей повышенной стипендии – лежит в кармане без дела. Вообще-то, деньги должны работать. Поэтому у меня нет времени ждать.

К черту академические знания! Разберусь сам.

– Что? Бинарные опционы?

– Да, доходность 100% от успешной сделки. Научим, расскажем и покажем. У нас есть бесплатный обучающий курс. Желаете попробовать?

– Конечно, я в деле!

На следующий день с закрывающимися от бессонной ночи глазами я сидел на скучных парах и изучал технический анализ. Вроде все понятно. Тратить драгоценное время на демо-счет я не планировал, поэтому начал зарабатывать долгожданные миллиарды на реальном счете. Внес весь свой капитал, но спустя 15 минут от него не осталось ни копейки. В голове мысли: я все делал по индикаторам... в чем причина? Может быть трейдинг не мое? Или я просто не способен в экономике? Ладно, дождусь изучения этого в универе.

Отложив на время «инвестиционную» активность, я успел попасть в финансовую пирамиду и проникнуться идеями «Бизнес Молодости». Первый опыт предпринимательства и первые убытки. Никак не приумножается мой стартовый капитал. Я ведь студент эконома... Как такое возможно?

Наконец-то началась долгожданная финансовая математика. Преподаватель – практикующий трейдер. К тому же, с собственными курсами по трейдингу. Мне безумно повезло! Без сомнения покупаю. Изучаю японские свечи, фигуры и индикаторы технического анализа, тренируюсь на демо-счете. Все получается. Преподаватель предлагает открыть счет у брокера-партнера, ведь для меня будет особый тариф. Согласился, не раздумывая. Но вновь деньги потеряны, хоть торговал в строгом соответствии с методичками. Разочарованию в себе нет предела.

Затем меня ждали:

- тысячи страниц книг Баффета, Грэхема, Богла, в поисках идеальной стратегии;
- тысячи страниц мусорной литературы;
- сотни часов скучных лекций в душных аудиториях;
- сотни теоретических кейсов;
- сотни статей и сборников по инвестициям;
- сотни бессонных ночей перед монитором с графиками и расчетами;
- десятки курсов. Все такие похожие, словно подготовленные по одной методичке;
- покупка отчетов аналитиков;
- практика. 10 лет практики.

Ради чего был этот путь?

Чтобы сейчас поделиться с вами опытом и знаниями.

Моя книга – это:

- НЕ сборник пройденных курсов и прочитанных книг;
- НЕ прогрев перед запуском инфо-продукта;
- НЕ курс в чистом виде;
- НЕ книга в чистом виде.

Это теоретическое переосмысление практического десятилетнего пути.

Это знания, которые были нужны мне в далеком 2013 году с 2 000 рублей повышенной стипендии в кармане, огнем в глазах и бешеным энтузиазмом в сердце.

Моя книга – НЕвидимая рука, снимающая розовые очки на мир инвестиций.

Для кого моя книга?

Для начинающих интересоваться инвестициями в рынок ценных бумаг. Я проведу вас за руку, где прежде прошел в одиночку. Я расскажу базовую и, в то же время, достаточную для инвестирования информацию. Моя книга защитит от убытков, научит создавать и приумножать капитал. Об этом не расскажут университетские программы и брокеры. Не ждите от меня готовых решений. Я даю инструменты, с которыми вы придете к собственному готовому решению. Не сомневайтесь, у вас все получится... только если не сделаете наоборот.

Почему я не даю готовые решения?

Вспомните, как готовится к экзаменам большинство будущих водителей в автошколах. Они учат ответы на тесты в билетах. Не сами правила дорожного движения, а ответы

на тесты. Поэтому попадая на сложный перекресток в условиях реального движения, они теряются, допускают ошибки, получают штрафы, попадают в ДТП. Водитель, знающий сами правила, лишен такого недостатка. Он легко ориентируется по разметке, знакам, сигналам светофоров даже на незнакомых дорогах. В инвестициях готовые решения, не подкрепленные реальными знаниями, тоже ведут к ошибкам. За ошибками следуют лихорадочные и хаотичные действия, провоцирующие убытки.

Чтобы создать правильную настройку на чтение, скажу следующее: инвестиции – это просто. Они кажутся сложными из-за людей, демонстрирующих «экспертность» через использование специальной терминологии в речи. Как однажды сказал У. Баффет: «Эти модели, построенные разными умниками, которые используют термины, понятные только «посвященным» (такие как бета, гамма, сигма и им подобные) – они могут произвести на вас большое впечатление. Однако довольно часто инвесторы забывают разобраться в предположениях, которые стоят за всеми этими моделями. Опасайтесь «ботаников» с формулами».

1. Пьянея от иллюзий, теряешь трезвый взгляд на инвестиции или «Что такое инвестиции и зачем они нужны»

*Инвестирование должно напоминать
наблюдение за тем, как сохнет краска
или как растет трава.*

*Если вам нужен азарт, то возьмите 800
долларов и поезжайте в Лас-Вегас.*

Пол Самуэльсон

Инвестиции, Инвестиции, Инвестиции...

Тема настолько популярная и противоречивая, что социальные сети заполнены тысячами курсов о том, как разбогатеть на инвестициях. Я долго и много повторял клиентам о рисках, говорил, что рынок ценных бумаг не для каждого. Сначала они не воспринимали мои слова серьезно, ведь рекламные кампании брокеров такие сладкие. Но миражи рассеиваются, и перед глазами возникает отрезвляющая реальность. 2022 год обнажил реальное положение дел. Хотя даже это не мешает многим питать иллюзии насчет инвестиций. Поэтому пора взять слово и мне.

Инвестировать можно куда угодно: в собственные зна-

ния и компетенции, здоровье, бизнес, недвижимость, искусство, транспортные средства, алкоголь, криптовалюты, рынок ценных бумаг и десятки других направлений.

Инвестиции в общем виде – это вложения «ограниченно-го ресурса» сегодня для получения «выгод» в будущем. Не имеет значения, что вкладывать: время, деньги, трудовые затраты, эмоциональные усилия. Тратя конкретный ресурс, мы ожидаем результат. Любое действие подчинено цели. Здесь мы будем говорить об инвестициях денежных ресурсов в рынок ценных бумаг. Поэтому далее инвестирование – это вложение денег в ценные бумаги и другие финансовые инструменты.

Необходимо осознать цели инвестирования. Вы инвестируете:

- НЕ потому что модно;
- НЕ потому что посоветовал любимый блогер, друг, родственник, менеджер банка;
- НЕ потому что вам обещали баснословные проценты.

Вы инвестируете для достижения собственных финансовых целей. Инвестиции для частного лица преследуют четыре основные цели. Запомните их:

- защита сбережений от инфляции, то есть от обесценивания;
- получение пассивного дохода;
- приумножение капитала в долгосрочной перспективе;
- распределение вложений для вашей финансовой без-

опасности и стабильности.

Глобально все перечисленные цели направлены на финансовую безопасность. Именно осознание целей позволит инвестировать системно и осмысленно.

Инвестиции предполагают вложение вашего дохода от активной деятельности для создания пассивного дохода. У вас должны оставаться свободные деньги после всех расходов. И не 2 000 рублей повышенной стипендии, а гораздо больше. Чтобы быстрее ощутить прелести инвестиций, обеспечьте себе высокий уровень доходов и следуйте финансовому плану. Поэтому сначала вы инвестируете преимущественно в себя: здоровье, образование и профессиональное развитие, максимизируя доходы. И только потом переносите акцент на рынок ценных бумаг. Примите и запомните эту последовательность, как основу инвестиций.

Сразу забудьте про «игры на бирже». Биржа НЕ песочница, НЕ казино, НЕ ставки на спорт и НЕ лотерея. Вы вкладываете деньги не в иллюзию, вы приобретаете финансовые инструменты. Например, покупая акции, вы получаете долю в бизнесе и право на часть прибыли компании. Через облигации кредитуете бизнес или государство. Благодаря фондам вы приобретаете долю от большого портфеля ценных бумаг управляющей компании. В каждом случае вы вступаете

в финансовые и юридические отношения, но никак не игровые.

Вы спросите: «трейдинг и арбитраж разве не игра на бирже?» Нет, это спекуляции, но без негативного смысла. Спекуляции я допускаю в двух случаях:

- ваш (только ваш) прогноз обладает высокой вероятностью или подтверждается фактами;

- вам интересно удовлетворить потребность в «игре», но контролируемо, без рисков для основного портфеля. Для таких целей откройте второй счет с четкими запретами для себя: по размеру денег на нем и запретом использования кредитов брокера (они называются кредитным плечом, если применять умные термины). Если что, я об этом не говорил, вы этот пункт не читали.

Чрезмерные спекуляции пресекаются брокерами. Им не нравится, когда вы слишком много зарабатываете. Например, Тинькофф списал доходы инвесторов, полученные на колебаниях курсов валют весной 2022 года. Он сослался на «неправомерное обогащение», хотя сами брокеры, банки и даже государство не прочь заработать таким способом.

Закрепим разделение терминов на будущее.

Инвестирование – это долгосрочные вложения дохода от активной деятельности для обеспечения финансовой безопасности и стабильности.

Трейдинг – это спекуляция: купить дешево, продать дорого в течение одного дня, недели или максимум месяца. Трей-

дер покупает в надежде, что цена вырастет в ближайшее время. Мошенники норовят вас «научить» трейдингу. Нужен только час свободного времени и компьютер. Но успешный трейдинг – это годы обучения и опыта, глубокие знания экономики и рынков, постоянное совершенствование и такая же работа, как любая другая. Сложная, интеллектуально и эмоционально напряженная, время- и трудозатратная. Станете ли вы успешным программистом, занимаясь программированием час в день, к тому же, нерегулярно? Для программирования тоже достаточно только компьютера. Но почему-то для будущих программистов таких чудо-курсов, как для трейдеров, не существует. Мы так устроены, что живем в поисках волшебной таблетки и легких денег из воздуха. Но, к сожалению, в трейдинге такого тоже не бывает. Кстати, трейдер также переводит заработанные деньги в долгосрочные инвестиции.

Об арбитраже расскажу на примере. На разных биржах стоимость финансовых инструментов бывает разной. Например, акция Сбера стоит на Московской бирже 100 рублей, а на Санкт-Петербургской 105 рублей. Увидев эту разницу, вы покупаете акцию на Московской бирже и сразу продаете ее на Санкт-Петербургской. Сделка должна пройти с одного брокерского счета. Вы заработаете 5 рублей за вычетом комиссии брокера и налога. Это называется арбитражем: поиск разрывов стоимости одного и того же актива на разных биржах. Арбитраж – обычная спекуляция. По такому же

принципу работают перекупщики на автомобильном рынке. Приобретают автомобили в регионах, где они стоят дешевле, и продают дороже в других регионах. Поэтому на арбитраже подробно не останавливаюсь, так как ничего сложного в отслеживании различий в курсах нет. Арбитраж криптовалют ничем не отличается. Нет необходимости покупать обучение, чтобы отслеживать такие разночтения на биржах.

Самое главное: для заработка на арбитраже и трейдинге нужно оперировать большими суммами. Иначе «игра не стоит свеч». Сделать миллиард из 2 000 рублей повышенной стипендии не выйдет.

Инвестиции – это не только теория и механические действия. Важно разбираться в психологии инвестиций и иррациональности человеческого поведения. Подробно об этом расскажу в отдельной книге, так как это 50% от успешного инвестирования. Мало кто уделяет психологии инвестиций должное внимание.

Невыносимо больно смотреть на рушащиеся надежды о быстром и легком заработке на инвестициях, не правда ли? Дальше будет еще больнее.

2. Как устроен рынок ценных бумаг. Это безопасно?

«Большинство людей считает, что им пошло бы на пользу, если бы они взяли немного у тех, кто имеет больше. Насколько больше принесло бы им пользы, если бы они узнали немного от тех, кто знает больше.»
Уильям Беткер

Зачем знать устройство рынка ценных бумаг? Чтобы обезопасить себя от мошенничества.

Устройство рынка ценных бумаг называется инфраструктурой или списком учреждений, обеспечивающих его работу.

Начнем с самого рынка. Он делится на внебиржевой и биржевой рынок.

Внебиржевой рынок не имеет жестких регламентов. На нем торгуются компании, не представленные на фондовой бирже и специфические финансовые инструменты. Сделки могут выполняться долго, так как участников меньше, чем на биржевом рынке. Поэтому обычному инвестору он не нужен.

Биржевой рынок строго регламентирован, контролируется Центральным банком. Именно о нем я буду рассказывать.

Связывая с предыдущими договоренностями, мы обсуждаем **долгосрочные инвестиции на биржевом рынке.**

Переходим к участникам рынка. Условимся, что:

Активы – все то, во что мы инвестируем. Это слово объединяет все ценные бумаги и финансовые инструменты.

Ликвидность – возможность быстро продать актив по рыночной стоимости, не снижая цену за срочность. Например, недвижимость обладает низкой ликвидностью: чтобы ее срочно продать, нужно опустить цену ниже рыночной. Чем проще и быстрее вы можете продать актив по рыночной цене, тем выше его ликвидность. Деньги обладают абсолютной ликвидностью.

Фондовая биржа

Фондовая биржа – это электронная площадка. Ее участники: компании, государство, обычные люди. Они покупают и продают ценные бумаги и финансовые инструменты. Фондовая биржа, как Авито в мире инвестиций. На Авито покупают и продают товары и услуги, а на фондовой бирже – активы. Рыночные цены активов определяются соотношением спроса и предложения, как на обычном рынке. Все сделки контролируются «администрацией рынка». На биржу допус-

каются только участники, прошедшие полную проверку, поэтому мошенников на ней нет. Разместить акции на фондовой бирже не настолько легко.

В России действуют две биржи: Московская и Санкт-Петербургская. Доступ на них обеспечивает брокер (ох, уж эти назойливые посредники). При выборе брокера решите, к каким биржам требуется доступ, так как не все брокеры дают возможность торговать сразу на обеих биржах. Поэтому необходимо знать отличия бирж.

Критерий сравнения	Биржа	
	Московская биржа	Санкт-Петербургская биржа
Количество и структура активов	Больше ценных бумаг (инструментов) российских компаний	Больше ценных бумаг (инструментов) зарубежных компаний
Преимущественный режим торгов	T+2	T+2
Расписание торговых сессий	https://www.moex.com/s1167	https://spbexchange.ru/ru/stocks/inostrannye/raspisaniye/
Валюта расчетов по зарубежным активам	Российский рубль	Валюта страны, в которой зарегистрирована компания
Ликвидность и объемы торгов Прим.: если есть выход на обе биржи у одного брокера, можно отслеживать разницу курсов и совершать арбитражные сделки.	Ликвидность ниже за счет меньшего объема торгов Соотношение может существенно поменяться после вступления в силу ограничений по покупке зарубежных активов	Ликвидность выше за счет присутствия зарубежных торговых площадок Соотношение может существенно поменяться после вступления в силу ограничений по покупке зарубежных активов

Прим.: на дату публикации книги режим торгов на Московской бирже был T+2. С 31 июля 2023 года Московская биржа перешла на режим торгов T+1.

Ожидаемый вопрос: к какой бирже открывать доступ?

Обычно отвечают: новичкам достаточно Московской биржи. Но зачем с самого начала ограничивать себя в возможностях? Я рекомендую выбирать брокеров, предоставляющих доступ к обеим биржам в рамках одного счета.

Я упомянул о режиме торгов T+2 / T+1. Большинство инструментов торгуется по такой схеме. T+2 означает, что ценные бумаги переходят в вашу собственность через два торговых дня после исполнения заявки. T+1 означает, что ценные бумаги перейдут в вашу собственность на следующий рабочий день. Но отображаются на вашем счете сразу. Зачем это знать? Допустим, вы решили получить дивиденды по акциям компании, которых у вас нет. Тогда вам необходимо стать собственником акций на дату фиксации реестра акционеров. Дата известна заранее. Поэтому для гарантированного получения дивидендов приобретайте акции минимум за два торговых дня до закрытия реестра на Санкт-Петербургской бирже и за один рабочий день – на Московской бирже.

Торговый день – рабочий день. Биржа не работает по выходным и праздничным дням. Если торговая сессия прекратилась, то вы не совершите сделки и в рабочий день. С актуальным расписанием ознакомьтесь на официальных сайтах бирж. Ссылки в таблице выше.

Постепенно мы подходим к мысли: ценные бумаги не настолько быстро конвертируются (переводятся) назад в деньги.

Брокер

Торговать на бирже вы можете только через брокера или профессионального управляющего. Для этого достаточно установить приложение брокера и открыть брокерский счет. Какого брокера выбрать? Ожидаемый вопрос. Моя цель дать не готовое решение, а инструмент, с которым вы сами придете к собственному решению. Поэтому правильная постановка вопроса: как выбрать брокера?

Биржевой брокер – это ~~паразит~~ посредник на рынке ценных бумаг. Он:

- открывает счета;
- исполняет поручения клиентов;
- рассчитывает и уплачивает налоги за клиентов (но есть нюансы);
- начисляет и выплачивает дивиденды;
- ведет отчетность.

Брокеры существуют в банках, страховании, таможне, недвижимости, бизнесе. Обычно их задача – сопровождение сделок.

Оценивайте брокера поэтапно:

1) Юридический аспект.

Брокер должен иметь лицензию Центрального банка РФ. Список брокеров, имеющих лицензию на осуществление

брокерской деятельности, есть на сайте Московской биржи <https://www.moex.com/ru/members.aspx>

Дополнительно проверьте наличие лицензии на сайте ЦБ РФ https://cbr.ru/securities_market/registries/

Выбрав брокера из данного перечня, вы будете уверены, что его деятельность законна.

2) Присутствие в санкционных списках или наличие риска попадания в санкционные списки.

Брокеры, находящиеся под санкциями, имеют ограниченный доступ к инструментам и часто передают ценные бумаги другим брокерам. Из-за этого активы замораживаются на длительный срок. Избегайте таких брокеров. Почитайте актуальные новости перед выбором. Но нет гарантий, что он внезапно не попадет под санкции.

3) Рейтинг в национальном рейтинговом агентстве.

Шкала оценки имеет диапазон от А (высшая) до D (низшая). Самая высокая оценка – AAA. Далее по убыванию последовательно по алфавиту и количеству букв. Шкалу и результаты оценок изучите на сайте национального рейтингового агентства <https://www.ra-national.ru/ru/about/rating-scale>

Шкалу рейтингового агентства рекомендую изучить сразу. Она понадобится при формировании инвестиционного портфеля. Выбирайте брокера с наивысшей оценкой рейтингового агентства.

4) Количество клиентов и размер торгового оборо-

та.

Чем больше, тем лучше. Сортировать брокеров по этим критериям можете на любом сайте по запросу «рейтинг брокеров».

5) Тарифы.

Только в конце сравнивайте тарифы, комиссии, доступные рынки, функционал приложений, сервис, уровень технологий.

Я хотел нарушить свое обещание о готовых решениях и подготовить рейтинг брокеров. Но решил не заниматься пустой работой, так как рейтинг может устареть, пока я пишу книгу. Тем более, у вас на руках есть инструмент, актуальный при любых экономических условиях.

Эмитент

Вы открыли брокерский счет, видите список акций, облигаций, других инструментов, их шифров. За каждым инструментом стоит эмитент: компания, государство, регион государства. Ценные бумаги размещаются, чтобы привлечь дополнительные деньги на развитие.

Депозитарий

Деньги хранятся в банке. С ними все понятно. А где хранятся ценные бумаги? Сейчас все акции и облигации – это цифровой код. Как ваши электронные деньги на банковской карте просто запись на счетах. Их нет на бумажном носителе. Информация о владельцах, эмитентах, операциях хранится в реестре и записывается депозитариями. Депозитарии выступают как свидетели и хранители памяти о сделках. Депозитарии есть у каждой биржи, у брокеров и доверительных управляющих. Но существует и Национальный расчетный депозитарий. Он владеет сведениями о всех сделках. Он – всевидящее око рынка. Если у вас есть акции зарубежных компаний, то информация о них хранится не только в российских депозитариях, но и в зарубежных. От депозитариев не спрятаться.

Так, хорошо, а кто все это дело контролирует?

Единый регулятор всех финансовых рынков – Центральный Банк РФ

Он выдает лицензии всем участникам рынка и лишает их, если кто-то не выполняет требования.

Таким образом, наличие лицензии ЦБ РФ – обязательное условие, на которое необходимо смотреть при распоряжении своими деньгами. Любые заявления о наличии лицензии перепроверяйте на сайте ЦБ РФ.

Что насчет зарубежных брокеров? В таком случае на вас ложатся повышенные риски. Если будут проблемы, вам придется иметь дело с судебной системой страны, в которой зарегистрирован брокер. К тому же, необходимо тщательно изучить налоговое законодательство этой страны. В обстоятельствах, возникших с 2022 года, сотрудничать с зарубежными брокерами не рекомендую. Например, один из самых популярных брокеров Interactive Brokers прекратил работу с российскими клиентами. Гарантий, что другие не последуют его примеру, нет. Поэтому разбирать данный вопрос не будем.

При покупке ценных бумаг есть 2 типа заявок.

Рыночные: покупка / продажа по рыночной цене сейчас.

Лимитные: покупка / продажа по указанной вами цене.

Сделка исполнится, когда цена достигнет указанного значения. Есть несколько разновидностей лимитных заявок. Но суть одинаковая: сделка происходит при достижении заданного уровня цены. Сюда относятся тейк-профит, стоп-лосс.

Зачем нужны лимитные заявки? Если:

– вы не хотите покупать / продавать по рыночной стоимо-

сти, и предполагаете, что стоимость поменяется;
– необходимо ограничить возможные убытки.

Еще немного мучений в этом разделе.

Если вы читаете мою книгу, вы точно неквалифицированный инвестор. Не подумайте, что я вас оскорбляю. Это указывает на объем ваших возможностей и доступов на бирже. Квалифицированным инвесторам доступны все финансовые инструменты на любых рынках. Неквалифицированные инвесторы не могут торговать на всех рынках всеми инструментами. Главная проблема для неквалифицированных инвесторов: с 1 января 2023 года им запрещено совершать сделки с ценными бумагами недружественных стран. В остальном вы не почувствуете ограничений. Актуальный список недружественных стран установлен Распоряжением Правительства РФ от 05.03.2022 N 430-р «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц».

Желаете получить статус квалифицированного инвестора? Тогда обратитесь к своему брокеру с заявлением. Но необходимо выполнить одно из условий:

- владение активами на сумму не менее 6 млн. руб.;
- обороты по сделкам за год не менее 6 млн. руб.;
- не менее 2-х лет работать в компании, связанной с цен-

ными бумагами;

– иметь высшее экономическое образование в ВУЗе, аттестовывающем в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, или иметь аттестат специалиста финансового рынка.

Последнее, что разберем в разделе – первичный и вторичный рынок. Акции могут размещаться на фондовой бирже впервые – это называется IPO – первичное размещение ценных бумаг. Акции могут торговаться последующими собственниками – это называется вторичным рынком ценных бумаг. В 99% случаев инвестиционные портфель формируется на вторичном рынке. Вернемся к примеру с Авито. На Авито вы можете купить как новый автомобиль от дилера, так и подержанный у второго собственника. С акциями аналогично: вы можете быть ее первым владельцем, если будете участвовать в IPO, а можете перекупить в будущем. Но есть нюанс: новый автомобиль доставляет меньше хлопот владельцу, чем подержанный. Акция без истории торгов наоборот более непредсказуема.

Теперь вы знаете, как устроен рынок, как выбрать брокера, на каких биржах проходят официальные торги. Мошенникам стало сложнее вас обмануть.

3. Инструменты рынка ценных бумаг

«Знайте, чем вы владеете, и знайте, почему вы этим владеете».

Питер Линч

На биржах работают три секции:

1. Фондовый рынок. На нем торгуются долевые (акции) и долговые (облигации) ценные бумаги, доли в паевых инвестиционных фондах (ПИФ), ETF-фонды;

2. Валютный рынок. Исходя из названия, торгуются валютные пары;

3. Срочный рынок. На нем торгуются производные финансовые инструменты: фьючерсы и опционы.

Начнем в обратной последовательности.

Срочный рынок

Срочный рынок не нужен, можете даже не открывать к нему доступ. Но знать основы нужно.

Фьючерсы и опционы чаще всего используют крупные сырьевые компании для страхования рисков и фиксации цен.

За фьючерсом и опционом всегда стоит материальный базовый актив: золото, нефть, пшеница, металл и любое сырье. Сейчас за ними могут стоять акции, валюты и даже индексы.

Фьючерсы (фьючерсные контракты) работают следующим образом: в день исполнения контракта покупатель должен выкупить базовый актив по ранее согласованной цене, а поставщик обязан его продать. Прямо как обычный договор поставки. Только цена фиксируется сегодня, а поставка будет через какое-то время, согласованное в контракте. Но бывают фьючерсы, которые не подразумевают поставку. В день их исполнения осуществляются расчеты между сторонами: оплачивается разница в цене. Такие фьючерсы называются расчетными.

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.