



ИСКУССТВО ПРИУМНОЖЕНИЯ КАПИТАЛА

КУПИТЬ

Владимир Михалкин

Владимир Михалкин

**Искусство
приумножения капитала**

«Автор»

2023

Михалкин В.

Искусство приумножения капитала / В. Михалкин — «Автор»,
2023

В книге "Искусство приумножения капитала" автор раскрывает секреты успешного инвестирования, помогая вам достичь финансовых целей. Основываясь на своем многолетнем опыте, автор предлагает пошаговое руководство, которое поможет вам разобраться в инвестициях, правильно выбрать брокера и научиться использовать инструменты аналитики. Книга также предлагает увлекательные разборы 15 компаний, анализируя их фундаментальные данные. С яркой и оригинальной подачей материала, эта книга не оставит равнодушным ни одного читателя, желающего расширить свои знания в области инвестиций.

© Михалкин В., 2023

© Автор, 2023

Содержание

Как читать эту книгу	5
ЧАСТЬ 1	6
ГЛАВА 1 ОБ ИНВЕСТИЦИЯХ	6
Знакомство с инвестициями	6
Цели инвестирования	8
Кредиты	10
Подушка	12
ТЕСТ К ГЛАВЕ 1	14
ГЛАВА 2 АКТИВЫ И БРОКЕРЫ	16
Виды активов	16
Брокеры	18
ТЕСТ К ГЛАВЕ 2	23
ГЛАВА 3 ИНСТРУМЕНТЫ	25
Фонды	25
Облигации	34
Акции	41
Конец ознакомительного фрагмента.	45

Владимир Михалкин

Искусство приумножения капитала

Как читать эту книгу

Книга посвящена основам инвестирования. Каждая глава состоит из нескольких уроков, которые представляют собой наборы конспектов и заданий. Один урок посвящен одной теме. После прочтения конспекта необходимо выполнить задания.

Все задания можно решать **любое** количество раз, не бойтесь ошибаться. Ответы на все задания доступны для самоконтроля в конце книги.

В конце глав вас ожидают **тесты**. Они помогут понять, насколько хорошо вы усвоили тему.

Дедлайнов по изучению инвестирования в книге нет, вы можете читать ее в любое удобное время, но для достижения лучшего результата рекомендую изучать ее регулярно и не забрасывать. В конечном счете это в ваших же интересах.

Вы будете заниматься в компании других читателей. Если у вас возникли сложности с конкретным уроком, обращайтесь в **Чат канала**¹.

Для успешного и продуктивного обучения просьба придерживаться следующих правил:

1. Не пишите ответы на задания в Чате. При этом *обсуждение заданий допускается и даже приветствуется*.

2. При выполнении заданий можете пользоваться помощью тех ресурсов, которые указаны в главе.

3. Общайтесь вежливо и с уважением, помогая друг другу в конструктивном диалоге без использования ненормативной лексики.

4. Мнения читателей и автора могут различаться, тем не менее, тесты и задания составлены на основании приведенного материала.

Информации в книге **всегда достаточно**, чтобы решить тестовые задания.

Если не получается решить тестовое задание, имеет смысл вернуться к началу главы и еще раз внимательно ее прочитать.

До встречи на бирже и удачи в инвестициях!

¹ <https://t.me/divigram>

ЧАСТЬ 1

ГЛАВА 1 ОБ ИНВЕСТИЦИЯХ

Знакомство с инвестициями

Всем привет. Спасибо что выбрали эту книгу для изучения инвестирования, и теперь я просто обязан выжать как можно больше из всех существующих знаний чтобы по максимуму подготовить вас к тому с чем придется столкнуться. А работать придется с постоянно меняющимися обстоятельствами, которые так или иначе будут влиять на размер ваших вложений, но обо всем по порядку.

Меня зовут Владимир, я более 20 лет изучаю альтернативные возможности по зарабатыванию денег. Можно идти по проторенной дороге, получить образование и устроиться на оплачиваемую работу, но правда в том, что по последнему высшему у меня красный диплом государственного и муниципального управления, а работать по найму мне больше не нужно с 2021 года.

Все началось с того, что в середине 90-х у меня появилась приставка ZX Spectrum, после чего моя жизнь изменилась раз и навсегда – я получил незабываемый опыт загрузки программ с аудиокассет, изучил основы языка Basic и поиграл во множество игр от стрелялок и гонок, и до космических путешествий и стратегий.

С годами я понял, что наибольшую радость мне приносили те игры, в которых происходило увеличение капитала, и в будущем это развилось в поиск настоящего **финансового грааля**. Эта книга и будет посвящена его познанию.

Не обошел стороной также покер, Forex, майнинг криптовалют и торговлю ими на крипто биржах. А вот "традиционные" фондовые биржи меня тогда пугали своей сложностью заведения счета и отдачей торговых распоряжений по телефону или в отделениях банка. Но время все расставило на свои места, и я очень этому рад.

Сейчас я предпочитаю инвестировать более спокойно и основательно, а основные усилия прикладываю на ведение своих каналов об инвестициях, путешествия и исследование новых интересных проектов.

В ходе изучения книги вас ждет пошаговая и структурированная подача материала – открытая и четкая. Мысли порой будут глубокими, а смысл ясным и прозрачным. Воды будет мало, а от практики порой будет больно. Но чтобы читать книгу было особенно приятно, расскажите о ней друзьям, будет очень интересно обсудить потом как они будут отвечать на разные вопросы.

А вы кстати замечали в себе предпосылки к поиску "нетипичных" способов заработка?

1. Да, было дело
 2. В целом нет, живу обычной жизнью
 3. А я уже зарабатываю "нетипичным" образом
- Итак, приступим!

Все мы помним русские народные сказки, когда какой-нибудь Иван-дурак сидел на печи, ничего не делал и **ВДРУГ** сделал что-то такое незначительное, а оно ему девушку красивую, сто мулянов и полцарства в придачу. Конечно потребности пирамиды Маслоу у Ивана могли располагаться иначе, но обычно стартер пак золотой рыбки, шуки и конька-горбунка именно такой.

В недавнем прошлом после развала СССР люди продолжали жить парадигмой *"я для общества, а общество для меня"*, что разумеется привело к ряду очевидных нестыковок с наступающими рыночными отношениями, и именно то прошлое доверие к системе трансформировалось в безусловное чувство необходимости всеобщей справедливости, отсюда менее совестливые люди смогли нехило нажиться на простаках, используя разные обманные схемы.

Какие пирамиды 90-х вам знакомы?

1. "Хопер инвест"
2. "Русский Дом Селенга"
3. Банк "Чара"
4. АО "МММ"
5. "Властилина"

И вот выросло новое поколение людей, западная пропаганда вместе с маркетингом экспортируемой продукции также привила всем уже хорошо известную мысль: **"работай и у тебя все будет"**.

Но у них в отличие от нас со временем она успешно трансформировалась следующим образом: **"Работай чтобы закрыть потребности, а потом вкладывай в другие средства производства чтобы они работали вместо тебя"**.

Как видите, на западе вместо Ивана-дурака есть "американская мечта" о том, что ничем не примечательный официант, парикмахер, водитель или любой другой представитель рабочего класса упорно трудится, но с ним тоже происходит экстраординарное событие, и он становится королем империи ресторанов, барбершопов или транснациональных перевозок.

Со временем эта идея стала плохо продвигаться в странах СНГ, а нами так вообще была принята в штыки, у нас же есть Иван, поэтому вернулись старые добрые пирамидальные схемы. Эти схемы уже были основаны на мысли, что люди будут вкладывать не в надежде на то, что кто-то потом вложит в их структуру еще и они получают статус бриллиантового магистра. Вместо этого их вложения будут произведены **якобы в бизнес**, который, видимо, должен как-то работать сам по себе и приносить доходы от инвестиций.

Какие из "печатных станков" современности вам известны?

1. Майнинг криптовалют
2. Финико
3. Кэшберри
4. МММ 2.0

И тут уже встал вопрос об элементарной финансовой грамотности населения. Отчасти благодаря проверенным инструментам эта книга закроет большинство пробелов.

Вот список самых очевидных вопросов:

- Как компания может платить больше, чем размер вложений в нее?
- Почему крупнейшие инвестиционные фонды мира не вкладывают под такую доходность?
- Почему компания дает вкладываться другим, а не монополизирует такую супервозможность в одни руки?
- Почему при такой обещанной доходности от вложений ставка ЦБ в нашей стране на несколько порядков меньше?
- Как долго люди продолжают верить в сказки?

Деньги это на самом деле **абстракция**, все вокруг может быть деньгами. Деньги, вложенные в банк, дадут какое-то количество процентов. Банк **тоже** их куда-то вложит и **тоже** получит еще больше процентов. А на часть **прибыли** сформирует фонд оплаты труда для сотрудников, которые получают свои зарплаты и пойдут **покупать продукты**. Если денег станет больше, а продукты будут слишком быстро раскупаться, то продавцы начнут **повышать цены**

на продукты. Появится **инфляция**, которая отразится на будущем банковском проценте, и так далее...

По сути, **деньги** – это **время**, умноженное на интеллект его обладателя.

Инвестиции же это вложения в активы, которые **генерируют прибыль**, подобно банку или продуктовому магазину. Но никак не пирамида или бесконечно печатающиеся крипто-фантики.

Возьмем для примера продукцию бизнеса всем известной компании **ViC**. Казалось бы, это простые ручки, карандаши, скотчи и даже бритвенные станки и зажигалки. А сколько на самом деле бизнесов зам зашито? Можно посчитать **по материалам**, которые используются бизнесом: мы находим очевидное наличие пластика, древесины, полиэтилена, бумаги, сжиженного газа, металла и самых разных химических субстанций.

Каждый элемент это **тоже чей-то бизнес**. Например пластиком и полиэтиленом в России заведует компания Нижнекамскнефтехим, король древесины и бумаги это Сегежа Групп, газ разумеется Газпром и Новатэк, металл так вообще может быть представлен огромным количеством бизнесов, а насчет химии я вообще молчу.

И ведь кроме производства этих изделий их еще потом требуется доставить (мы же не живем рядом с бесчисленными заводами всей потребляемой продукции), а это логистика и перевозки что открывает для нас необходимость помнить о бензине в первую очередь, составляющих конструкциях автомобилей, вагонов, самолетов и так далее.

Как видите, даже самая простая шариковая ручка на вашем письменном столе это не просто предмет за 3 рубля, это **возможности для инвестиций**, которые могут начинаться в самых разнообразных бизнесах.

Почему это именно возможности? Потому что мы с вами являемся непосредственными участниками этих бизнесов как потребители их продукции. Если вы далеки от мира канцтоваров и бритвы, то вот вам другой пример в задании.

Задание 1. Какие бизнесы вы видите когда идете за курочкой в ресторан **KFC**? Подумайте о брендах, материалах, составляющих, может быть даже вспомните названия компаний если знаете.

Задание 2. Выберите варианты, которые обладают признаками **финансовых инвестиций** с помощью которых можно заработать:

1. Купить долю в бизнесе
2. Дать в долг компании или государству
3. Дать в долг соседу без процентов
4. Купить золотой слиток
5. Купить квартиру для собственного проживания
6. Купить автомобиль для сдачи в аренду в такси

Далее мы подробнее разберем какими бывают инвестиции, что может помешать вам инвестировать, а также практические советы по погашению долгов и накоплению подушки безопасности. Это минимально необходимая техника безопасности. По завершению главы вас ждет интересный тест для проверки пройденного материала.

Цели инвестирования

Мы с вами уяснили, что не стоит раздавать направо и налево результат своего труда, выраженного в деньгах естественно. Люди ходят на работу, выполняют ее, получают в итоге деньги.

Можно сказать, что в данном смысле **люди продают свое время**.

Полученные деньги соответственно идут на удовлетворение потребностей, самых разнообразных: от квартплаты до продуктов, от нового айфона до нового автомобиля, от поездки в

Турцию до курса медикаментозной терапии против какого-нибудь заболевания. В общем, как видите, потратить всегда есть куда.

А далее наступает одно из двух событий:

1. Либо человек по классике задумывается как вложиться в условный "печатный станок" для последующего снижения бремени существования без икры на завтрак каждый день;

2. Либо у человека реально начинают оставаться лишние деньги, и теперь он ищет способ **сохранить их ради будущего потребления.**

Справедливости ради, есть икру на завтрак каждый день это такое себе, я пробовал. Да и в целом первый пункт больше относится к влажным мечтам Ивана, а вот второй пункт это уже повод поразмыслить над происходящим.

Какие цели инвестирования вам импонируют:

1. Накопить на пенсию, безбедную старость
2. Погасить кредиты
3. Накопить на машину
4. Накопить на квартиру
5. Накопить на обучение в ВУЗе
6. Накопить на открытие бизнеса
7. Накопить на новую технику/мебель
8. Иметь пассивный доход X рублей в месяц

Как вы могли догадаться, чтобы что-то инвестировать нужно сначала это что-то **заработать**. И нет особого смысла ждать, что вложенные 10000 рублей принесут через год 50, 100, 300 тысяч, потому что если это вдруг и было бы возможно, то как вы помните пример про банк и продуктовый магазин, тогда цены в повседневной жизни выросли бы для всех **также кратным образом.**

Вернемся к текущей теме. Следующий вывод заключается в том, что инвестируя излишки заработков или те же доходы, получаемые от инвестиций, мы отсрочиваем наше текущее потребление, **перенося его в будущее.** Мы не покупаем пресловутую чашку кофе за 100 рублей сейчас и вкладываем эти деньги, чтобы они выросли более быстрыми темпами, чем стоимость той же чашки кофе, но в будущем.

И вы спросите: а что это за темп за такой при котором чашка в будущем будет стоить 250 рублей, а наша сотка может дорастет только до 200 рублей? Ну конечно же это **инфляция!** Если упрощенно, то вкладывать имеет смысл только в те активы, которые в своей стоимости **растут быстрее, чем растёт инфляция.** А какие активы растут быстрее инфляции? Как вообще растут активы? Очевидно, что активы растут только в том случае, если товары и услуги компаний **растут быстрее цен на товары и услуги других компаний.**

Сколько же стоит ваша цель, ради которой вы готовы откладывать потребление в настоящем? С такими предметами как квартира, машина, MacBook все более-менее просто. А вот с *пространными* целями типа обеспеченной пенсии или пассивного дохода все сложнее, **давайте калькуляторы.**

Допустим вы хотите гарантированно получать 30 000 в месяц. Неплохая прибавка к пенсии в 2023 году, согласны? Соответственно это будет 360 000 в год. Эту сумму ежегодно вам будут приносить какие-то вложения, которые должны работать под определенный процент. Давайте подумаем о банковском вкладе под 10% годовых. Путем нехитрых вычислений получаем:

$$30\,000 \times 12 / 10 \times 100 = 3\,600\,000$$

3 600 000 будут приносить 360 000 в год (это 10% от 3.6 млн) или в среднем по 30 000 в месяц.

Мы делаем много упрощений в этих расчетах, но по уму конечно это уже повод прикинуть сколько нужно вложить для осуществления цели. Благо мы придерживаемся плана чтобы достичь этой самой цели.

Подумайте, за какой срок вы считаете разумным накопить, заработать, получить необходимую сумму для инвестиций? Ваша цель измерима по сумме вложений и достижима по сроку?

Да, к сожалению в математике сказок не бывает, бывают только ужасы, которые называются **кредитами**. Зато на нашей стороне будет нарастающий снежный ком из результатов и магия сложного процента.

Кредиты

С одной стороны, если вам принадлежит часть банковского бизнеса, который приносит стабильный доход от кредитования населения, то кредиты для вас это **благо**, так как вы как акционер или кредитор будете получать часть прибыли банка. **Но не тогда, когда вы берете кредиты сами.**

С другой стороны, надеюсь вы уже смирились с тем, что вкладывать все таки что-то придется. Нельзя же владеть чем-то ничего не отдав за это прежнему владельцу? Ну, кроме не самых легальных схем конечно.

Кредиты постоянно напоминают о себе долговым бременем и не дают выбрать какую-то понравившуюся вещь без оглядки на то хватит ли денег на очередной платеж. А о пассивном доходе с кредитами можно вообще забыть.

ТРИ ПРАВИЛА ИНВЕСТИЦИЙ, выпишите их себе или сделайте тату (шутка):

1. Нельзя инвестировать в надежде получить больший процент доходности, чем процент по имеющемуся кредиту;
2. Нельзя инвестировать пока должен банку любой долг, даже если это просто рассрочка;
3. Нельзя инвестировать заемные деньги, Господи боже мой.

Понимаете, нет никакого смысла в том, чтобы искать большей доходности от вложений куда-либо, если вы при этом должны ежемесячно за что-то отстегивать банку или какой-то конторе. Не логичнее было бы сосредоточиться на том, чтобы погасить долги и получить свободу от обязательств?

А вдруг вы работаете на текущем месте работы **только из-за того**, что вам надо платить по долгам?

Жизнь ОДНА, а времени у нас не так много!

Сейчас чтобы проверить это утверждение мы быстренько выполним простой тест. Долго не задумываясь и уж тем более не считая ничего на калькуляторе, отметьте наиболее подходящий вариант ответа. **ТРИ, ДВА, ОДИН, поехали...** сколько часов вам осталось до конца жизни?

1. 100 часов
2. 20 000 часов
3. 360 000 часов
4. 40 000 000 часов
5. 5 000 000 000 часов

Теперь настала пора посчитать. Большинство выбирают миллионные суммы часов, оставшиеся до конца жизни при которой мы ограничиваем себя и кому-то платим. Но правда заключается в том, что в среднем нам остается жить всего лишь около трехсот шестидесяти тысяч часов.

Берем эти часы, делим на 24 часа в сутках, делим на 365 дней в году, получаем 41 год с копейками. Пройдет месяц, и у каждого из нас останется еще на 720 часов меньше...

Как вы понимаете, другие варианты ответов крайне оптимистичны, хотя если вы выбрали вариант 100 часов, то боюсь вы их тратите сейчас не надлежащим образом.

Так как у большинства людей сейчас есть кредиты, то они обладают **невероятным инструментом** по моментальному получению дохода. Сами по себе инвестиции должны характеризоваться процентом доходности, мерой риска и возвратностью вложения.

Задание 3. Выберите вариант со 100% вероятностью дохода:

1. Положить деньги на вклад на год под 15% в то время как ставка по пятилетнему кредиту 10% годовых
2. Взять кредит на инвестиции ибо рынок на дне, а дело точно верняк
3. Вкладывать деньги на биржу чтобы получать дивиденды, которые будут платить проценты по кредиту
4. Досрочно погашать кредиты, получая моментально доход в виде невыплаты будущих процентов

И действительно, погасив досрочно например 1000 рублей, вы не должны будете **зарабатывать или отдавать** еще например рублей 500-700 для выплаты процентов за весь срок, ведь вы вернете занятые у банка 1000 рублей в любом случае, так как это ваш долг перед ним, а вот **на процентах можно сэкономить**. Это и есть моментально получаемая доходность в 100% случаев. Единственное, вы не получите назад это погашенную тысячу, так как это был долг, а не ваши собственные деньги.

Исключение это субсидированная ипотека с удорожанием недвижимости под смешные проценты типа 0.1% или меньше. В этом случае досрочное погашение **не будет играть существенной роли** ни в сроке, ни в размере платежа, так как всю выгоду с вас уже получили заранее через удорожание стоимости жилья.

У комфортного досрочного погашения есть простая формула:

1. Берем все доходы за месяц (например 45 000)
2. Отнимаем все расходы, кроме платежа по кредиту (расходы например 18 000, остаток получается 27 000)
3. Делим этот остаток пополам ($27\,000 / 2 = 13\,500$)
4. Если по кредитам **платеж больше** получившегося результата, то гасить досрочно нужно с уменьшением размера платежа (например платеж 15 000, а у нас остаток из пункта 3 получился 13 500)
5. Если по кредитам **платеж меньше** получившегося результата, то гасить досрочно нужно с уменьшением срока кредита (например платеж 12 000, а у нас остаток из пункта 3 получился 13 500)

Запоминаем, применяем. Посчитайте что вам было бы выгоднее:

1. Если ваши доходы в месяц составляют 36 000 рублей, расходы на все про все кроме кредитов отнимают 20 000 рублей, а ежемесячный платеж по кредиту составляет 7000 рублей, то вам выгоднее погашать с уменьшением срока кредита или размера платежа?

2. А если ваши доходы в месяц составляют 25 000 рублей, расходы на все кроме кредитов составляют 10 000 рублей, а ежемесячный платеж по кредиту уже 15 000 рублей, то вам выгоднее погашать с уменьшением срока кредита или размера платежа?

Вы можете сказать: *ну с кредитами ладно, понятно. Погашу, но карту оставлю на всякий случай. А чем карты рассрочек-то провинились?*

А теперь представьте абсурдность достижения поставленной вами цели и наличием кредитных обязательств. Вот вы начнете систематически зарабатывать на инвестициях 20-30 тысяч в месяц для начала. При каких обстоятельствах вы возьмете и воспользуетесь **заемными деньгами**, а не своими собственными? У вас нет противоречия, что с одной стороны вы инвестируете ради финансовой независимости, а с другой стороны держите под подушкой личные финансовые наручники?

Финансово независимому человеку кредиты не нужны, даже если это кредит якобы без процентов для вас (пока вы платите исправно). Кредит можно рассматривать только как **инструмент** для достижения финансово оправданной цели. Например, можно взять рассрочку на товар и закрыть ее через час чтобы сэкономить на выплате процентов, на размер которых магазин сделал скидку, а эту скидку заполнил появившийся банковский процент.

Подушка

Когда кредит погашен или осталась незначительная сумма, которая объективно не представляет собой особого значения, пора подумать о деньгах, которые будут просто *лежать мертвым грузом*.

Именно так чаще всего воспринимается подушка безопасности поскольку эти деньги предназначены на **экстренные траты**, но никак **не на хотелки**. Это все еще ваши деньги, которые вы обязательно **потратите в будущем**, просто в момент их вы не будете метаться как безголовая курица в поисках денег, а просто, спокойно и размеренно возьмете нужную сумму из подушки безопасности и решите все возникшие проблемы.

На что можно потратить подушку безопасности? Чтобы дать правильный ответ постарайтесь "прожить" эти ситуации.

Например, пробило трубу в радиаторе отопления, вода хлещет и единственный выход в пятницу вечером когда все бесплатные слесаря выпили это вызвать платного мастера, отдав любые разумные деньги. Можно ли потратить на это деньги из подушки безопасности? Конечно да, даже не сомневайтесь.

Задание 4. А теперь подобным образом "проживите" другие ситуации и выберите варианты при которых можно залезть в подушку безопасности:

1. Разбился стеклопакет зимой в квартире
2. Новенький айфон хочу, скидка 300%
3. Посреди улицы оторвалась подошва у зимних ботинок
4. Уход из жизни близкого человека
5. Потерял источник постоянного дохода, нужно на что-то жить
6. Вышла из строя стиралка, холодильник
7. Нужен шкаф для вещей
8. Нужен телевизор, смотреть нечего
9. Сломал ногу, зуб, срочная операция

Как вы могли понять, тут стоит вопрос **экстренности** расходования средств.

Сколько нужно денег для хранения в подушке? Любой уважающий себя инвестор начинает с суммы в **100 000 рублей**, но в то же время я редко кого встречал с подушкой **более 500 000 рублей**. Все зависит от состава семьи и уровня возможных рисков.

Для себя я когда-то выбрал стартовый размер подушки в размере 200 000 рублей с ежегодным увеличением ее размера на 50 000 рублей.

Задание 5. В чем можно хранить свою подушку безопасности? Можно не значит нужно, но тем не менее... Помним про **экстренность**. Чтобы понять что такое **экстренность**, погрузите себя мысленно в ситуацию, что за окном ночь выходного дня, все вокруг закрыто, а вам срочно нужно поехать к стоматологу решить вопрос с **оголенным** нервом от только что расколовшегося зуба. Как вы считаете, в каких инструментах вам бы посчастливилось хранить финансовую подушку безопасности в этот момент?

1. Срочный вклад в банке с пополнением, но без снятия до конца срока
2. Акции РФ
3. Облигации
4. Акции США

5. Наличные рубли в шкафу
6. Доллары, евро, юани, тенге
7. Золото
8. Паевые фонды
9. Накопительный счет в банке

И снова возвращаемся к вопросу определения единственно важного параметра подушки в виде **экстренности** изъятия и расходования средств. Очень многие варианты потребовали бы сильно много временных затрат на извлечение денег для расходования. Пока например ждешь когда выведешь деньги от продажи акций или золота, человека уже 2 раза закопают на кладбище, сломанная рука срастется под углом и придется ломать заново, а единственного полутрезвого стеколыщика никакими обещаниями не соблазнишь приехать к тебе ночью зимой заменить стеклопакет.

Я могу порекомендовать выбрать накопительный счет у агрегаторов на банки.ру и сравни.ру. Только обратите внимание, что процент должен быть стабильно высоким на протяжении всего срока содержания подушки, а условия обслуживания не должны предполагать обязательность ежемесячных трат по дебетовой карте. На момент написания этой книги моим личным требованиям отвечали только 3 банка, это Открытие, частично ТKB и Ренессанс.

Дальше вас ждет тест, который вы пройдете довольно легко если усвоили материал из уроков. Обязательно проходите тестирования, **не пасуйте перед заданиями**, на их прохождение у вас столько времени сколько потребуется. После прохождения тестирования переходите к следующему уроку. Помните, что этот материал приоритетен для достижения финансовой независимости и будущего расставания с работодателем. Жду вас в следующем уроке.

ТЕСТ К ГЛАВЕ 1

Задание 1. Кто может заниматься инвестициями?

1. Только предрасположенный к инвестициям человек
2. Только специальные управляющие компании
3. Любой человек

Задание 2. В какой пирамиде 90-х действовал принцип «сегодня всегда дороже, чем вчера»?

1. Властелина
2. Русский Дом Селенга
3. Финико
4. МММ
5. Хопер-инвест

Задание 3. Что из перечисленного **не является инвестицией** в широком смысле?

Проще говоря, на чем **нельзя** заработать?

1. Права на музыкальные произведения
2. Личный автомобиль, не для такси
3. Покупка старых нераспакованных наборов LEGO, журналов, комиксов, первых моделей айфонов и т.д.
4. Квартира для личного проживания
5. Старые виниловые пластинки, марки, советские игрушки, монеты
6. Покупка коллекционных предметов для продажи на аукционе
7. Покупка дорогого алкоголя не для употребления, а для перепродажи
8. Покупка акций, облигаций, фондов
9. Покупка золота

Задание 4. Можно ли инвестировать без цели инвестирования которая измерима по сумме и сроку?

1. Можно, но не нужно, так как для каждой цели и срока должны быть определены нужные инвестиционные инструменты
2. Нет, нельзя, ничего не получится в итоге
3. Можно, все равно что-нибудь да выйдет

Задание 5. Если вы хотите получать 20 000 рублей в среднем **ежемесячно** при годовой доходности ваших вложений в районе 12%, то не меньше какой суммы должен быть **размер ваших инвестиций**? Если проще – сколько нужно вложить чтобы получать 20 000 рублей в месяц, если это вознаграждение в годовом выражении составляет 12%.

Задание 6. Можно ли инвестировать если есть незакрытые рассрочки/кредиты?

1. Можно если осталось платить около года
2. Господи, НЕТ конечно!!!
3. Можно если доходность от инвестиций выше процента по кредиту

Задание 7. 360 000 часов это немногим более 41 года. Но ведь мы же оптимисты? Или просто еще очень молоды... А сколько часов в 50 годах? Пусть високосных лет в расчетах не существует.

Задание 8. Какие параметры должны характеризовать ваши систематические инвестиции?

1. Размер зарплаты
2. Мера риска
3. Процент доходности
4. Возвратность вложений

5. Куда сейчас модно инвестировать на рынке

Задание 9. Ваша зарплата 35 000 рублей, вы держите себя в черном теле, иначе как объяснить скромный уровень расходов в размере 9 000 рублей в месяц. Но вот незадача – ежемесячный платеж по долговым обязательствам составляет 14 000 рублей. Что вам было бы предпочтительнее: уменьшать срок кредита или размер платежа?

1. И гасить, и откладывать в подушку, и инвестировать

2. Ничего не делать, пусть будет как есть

3. Делать частично-досрочные погашения с уменьшением размера платежа, через месяц пересчитать

4. Делать частично-досрочные погашения с уменьшением срока кредита, через месяц пересчитать

Задание 10. Для чего нужна подушка безопасности?

1. Подушка нужна для экстренных трат

2. Чтобы всегда иметь деньги на повседневные расходы

3. Подушка нужна для супер выгодных предложений горящих туров

4. Подушка нужна чтобы похоронить на счете деньги с концами

Задание 11. Какой минимально допустимый размер подушки безопасности, в рублях?

Задание 12. Подходят ли акции, облигации, фонды, золото, валюты для хранения подушки безопасности?

1. Да, всегда доступные деньги в любой момент времени, даже когда биржи закрыты

2. Нет, так как деньги должны быть доступны к снятию хоть через минуту после возникновения потребности

3. Да, будет расти быстрее, чем вклад в банке

ГЛАВА 2 АКТИВЫ И БРОКЕРЫ

Виды активов

Поздравляю с успешным прохождением тестирования по предыдущему модулю и **добро пожаловать** к первой практической части. В ней мы чуть подробнее разберем то, что является инвестициями, какие есть виды активов и далее перейдем к выбору брокера.

Задание 1. Еще раз вспомним про то, как можно классифицировать действие или объект как инвестицию:

1. Инвестиция это приобретение актива с целью его дальнейшей продажи по более выгодной цене
2. Инвестиция это получение кредита на покупку необходимых средств
3. Инвестиция это ставка в онлайн казино или на спорт
4. Инвестиция это покупка жилья или автомобиля для личного пользования
5. Инвестиция это приобретение актива с целью получения от него дохода в виде процентов или дивидендов

Раз дела обстоят именно таким образом, то является ли покупка **золота** для дальнейшей продажи по более высокой цене инвестицией? **Да.**

Можно ли купить **недвижимость**, пусть даже на этапе котлована, и к моменту сдачи объекта выставить ее на продажу дороже? **Да.**

А может быть стоит не продавать это жилье, а вместо этого **сдавать** его и получать ежемесячную арендную плату? **Тоже да.**

По сути инвестицией является любой товар или услуга, которые будут к месту и с выгодой: закупка вареников к зиме, муки для пекарен перед весенней посевной или старый добрый КАМАЗ с навесом перед дачным сезоном.

Но у меня крадываются сомнения относительно предложенных вариантов, вы ведь хотите **цифровой** способ что-то покупать, желательно со смартфона, чтобы затем это продать дороже, либо чтобы оно **регулярно** приносило доход. И тут появляется основное разделение по видам активов, которое необходимо учитывать, ведь купленная коллекционная монета отличается от вклада в банке, а вложения в акции и облигации отличаются от квартиры, которую купил для себя.

Знакомьтесь. Активы делятся на **производительные** и **непроизводительные**:

1. **Производительные** активы это те активы, которые **производят** дополнительную прибыль для их владельца **без необходимости** заниматься их перепродажей;

2. **Непроизводительные** активы это те активы, которые **не производят** сами по себе чистую прибыль, но могут создать ее **если продать эти активы дороже чем купил.**

Например если вы купили автомобиль и сдаете его в аренду таксопарку, то автомобиль генерирует вам прибыль и является **производительным** активом. А вот если вы покупаете автомобиль и хотите заработать на нем только от перепродажи, то это **непроизводительный** актив, так как он не генерирует вам доход, а прибыль может появиться только в случае перепродажи.

Вы положили на год в шкаф слиток золота, горстку коллекционных монет и 15 телевизоров. Открыли шкаф через год, а их количество не изменилось, потому что они **ничего не произвели**. Значит это **непроизводительные** активы, а значит заработать на этих вещах можно только если вы попытаетесь продать их **дороже чем купили.**

Вы положили в шкаф долю действующего бизнеса в виде акций, часть его долгов в виде облигаций и банковскую карточку с процентом на остаток по ней. Открыли шкаф через год,

их количество тоже не изменилось, но изменилась их стоимость из-за того, что **бизнес зарабатывал прибыль** и делился с вами дивидендами например или купонными платежами по облигациям, ну а набежавший процент по банковской карточке и подавно увеличил размер вложений. То что работает и приносит прибыль даже если просто лежит в шкафу называется **производительным** активом, который кстати тоже можно продать дороже чем купил, но при этом вы расстанетесь с потоком поступления новых денег.

Задание 2. Вы купили вагон подушек каждую по 300 рублей и через год продали их по 900 рублей. За год количество подушек стало больше? Они произвели какое-то количество нового пуха или перьев? Может быть подушки поделились пополам митозом и их количество удвоилось? **НЕТ**. Выгода от этого инструмента образовалась только из-за того, что вы продали его дороже, чем купили. Поэтому подушки или любое другое средство вложения с подобными характеристиками это:

1. Производительный актив
2. Непроизводительный актив

Задание 3. Выберите все **непроизводительные** активы (те активы, которые создают дополнительную чистую прибыль **ТОЛЬКО** если их продать дороже чем купил):

1. Золотой слиток
2. Вклад в банке под процент
3. Пачка валюты в шкафу
4. Дивидендные акции
5. Ведро клубники на базаре

Прекрасно. Те активы давали нам прибыль только если их купить дешевле (или даже получить бесплатно, то есть даром), а потом продать кому-то дороже. Вот только от простого лежаания в шкафу эти вещи не принесут ничего. А ведь стоимость **непроизводительных** активов может еще и упасть.

Задание 4. Теперь давайте выберем **производительные** активы (те активы, которые генерируют дополнительную чистую прибыль для их владельца):

1. Может все таки золото? Золото же всегда в цене!
2. Акции компаний, так как это частичка права собственности на имущество компании и получение соответствующей доли прибыли
3. А как насчет облигаций? Это же по сути долги компаний или даже государства, которые они обязаны возвращать с процентами (в общем случае)!
4. Все так сложно, лучше положить деньги на вклад в банк, это точно принесет хоть какой-то процент
5. Надо инвестировать в соль, сахар, гречу и патроны
6. Я понял! Если недвижимость купить для сдачи в аренду, то она должна приносить доход!

А вот грибы, интересно, или любые другие растения это производительный актив?.. Как вы думаете? Просто я не знаю если честно. Но что-то в этом есть...

Суть инвестиционных стратегий может быть абсолютно разной, но чтобы на долгосроке быть всегда в плюсе нужно выбирать **производительные активы**, а не ждать создания подходящих условий, которые бы повысили стоимость **непроизводительных** активов для того, чтобы выйти из них в прибыль, а чаще всего хотя бы просто в 0.

Однако и тот и другой вид активов подвержен простому и не всегда понятному колебанию рыночных цен. Поэтому мы уточнили, что работой с заведомо ненулевой суммой в итоге будет обладание именно **производительными активами**.

Игорь Рыбаков в одной своей книге написал гениальную вещь на это счет: *выбирай только те решения, которые сделают тебя богаче.*

Я прислушался к совету, которым теперь делюсь с вами. О том как, где и какие активы выбирать мы поговорим чуть позже, а пока нам нужно разобраться с **брокерами**. Не пропускайте эту часть, там содержится **бонус**. А уже во второй части книги мы подробно рассмотрим **проверенные и самые выгодные стратегии** трейдинга и инвестирования. Поехали дальше!

Брокеры

Брокеры это посредники, которые предоставляют нам доступ к организованным торгам на биржах. Без брокеров торговать на биржах нельзя, это пока что.

Биржа это место где реализован технологичный способ передачи прав собственности на самые разные активы: акции, облигации, фонды, металлы, товары, инструменты срочного рынка и так далее.

Свободные денежные средства за счет которых вы будете приобретать производимые активы хранятся на счетах брокеров, пока вы их не потратите на что-то. Купив что-то, вы передаете эти деньги через брокера на биржу, а биржа передает их уже продавцу на счет, который открыт уже у его брокера.

Права на купленные активы хранятся в промежуточных структурах, называемых **депозитариями**, которые брокеру не принадлежат. Депозитарии занимаются учетом прав собственности на хранящиеся на счетах инвесторов активов.

Брокера можно сравнить с организацией, которая выдала вам счет с доступом к нему, вы кладете деньги на этот счет и что-то покупаете и продаете, а далее внутри биржи происходит взаимное удовлетворение заявок покупателя и продавца.

Задание 5. Можно ли торговать на бирже без открытия брокерского счета?

1. Да
2. Нет

Какие биржи вам уже известны? В списке приведены лишь некоторые из них.

1. Xetra
2. NYSE
3. KASE
4. Санкт-Петербургская биржа
5. Московская биржа
6. NASDAQ

По сути нам нужны торги инструментами в основном на **Мосбирже**, именно на ней представлена львиная доля всех компаний РФ. До одного знаменательного события, связанного с Украиной, там начинали торговаться еще и иностранные акции за рубли, но на момент написания книги все торги этими инструментами были заморожены.

Исторически так сложилось, что на **СПБ Бирже** торговались в свою очередь иностранные активы, их можно было купить уже за валюту. Нужно ли оно вам или обойдемся другими альтернативами покажет время, а пока пойдем дальше.

Названия каких из этих брокеров или схожих по названию компаний вы уже слышали ранее?

1. Тинькофф Инвестиции
2. Сбербанк
3. ВТБ
4. Альфа-банк
5. БКС
6. Открытие
7. ФИНАМ

8. Цифра брокер

9. Любой другой брокер

Суть в том, что ввиду ранее объявленных санкций многие брокеры потеряли возможность торговать иностранными активами, включая даже простейшие валюты, а ведь именно на бирже можно купить те же самые доллары и евро по самому выгодному курсу, но мы не об этом.

Вы можете посмотреть тарифы на сайтах этих брокеров и выбрать что-нибудь для себя. Обратите внимание на комиссию за сделки, на отсутствие платы за депозитарные услуги и на отсутствие платы за обслуживание. Чтобы просто познакомиться с рынком, вы можете открыть брокерский счет в том банке в котором у вас уже есть обычный карточный счет.

Вот некоторые банки, которые также позволяют открыть брокерский счет: Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк и Тинькофф. Из этого списка наиболее удобен конечно же Тинькофф, с этим даже спорить нет смысла. Но из-за вышеприведенных обстоятельств брокер предоставляет доступ не ко всем актуальным инвестиционным инструментам биржи.

На момент написания книги вышеперечисленные брокеры находились под санкциями, поэтому есть смысл обратить внимание на двух других брокеров, которым были доступны все инвестиционные инструменты и даже больше. Это ФИНАМ и БКС.

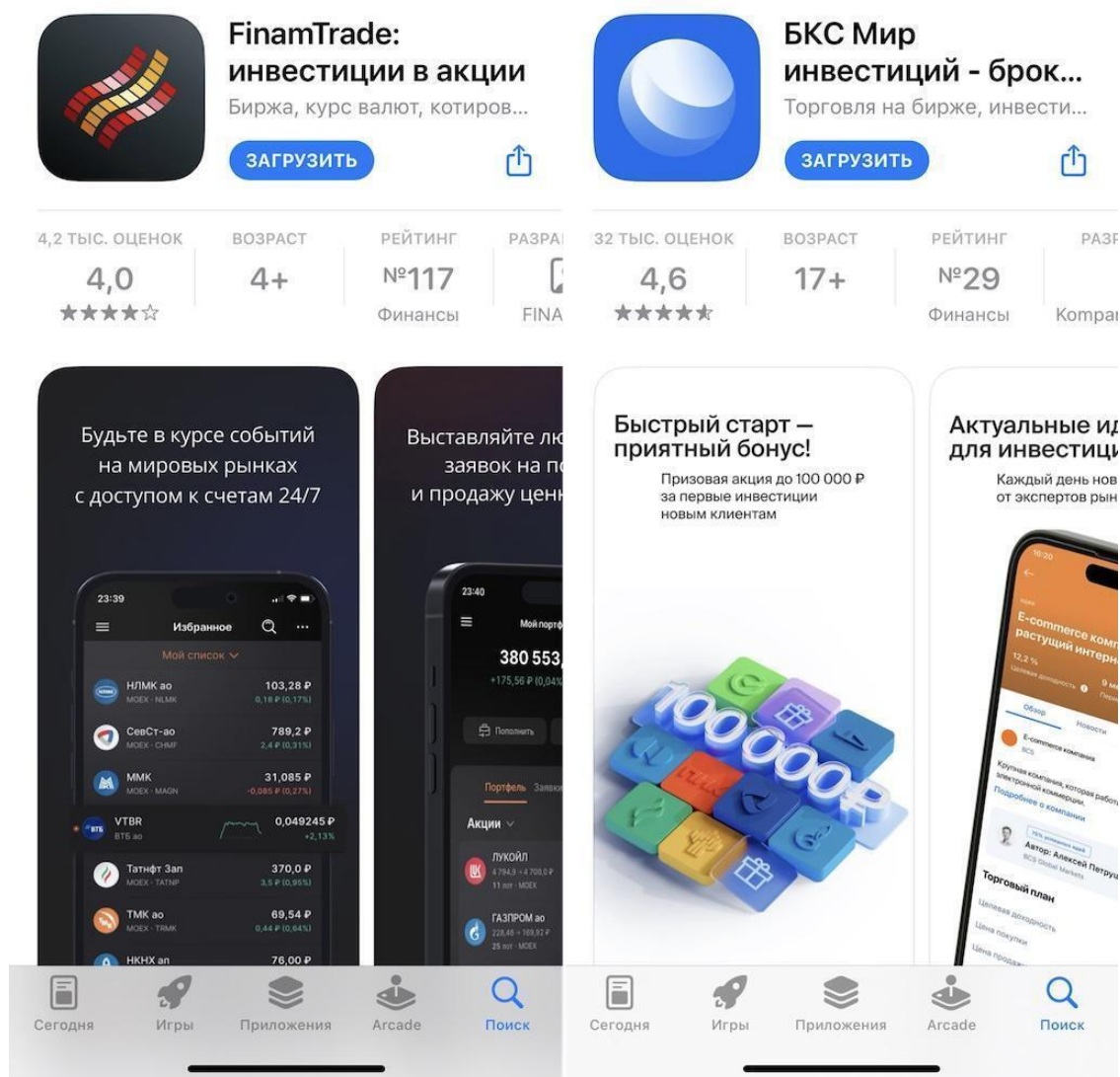
На моем канале в Telegram² есть простая и понятная инструкция как зарегистрироваться у этих брокеров чтобы получить 5000 на счет у Финама, акцию в подарок до 20 000 рублей у Тинькофф Инвестиции и аналогичный презент от БКС, только уже до 100 000 рублей. Действуйте.

Конечно многим инвестиции все еще представляются как установка какого-то приложения, завод трехсот рублей на счет и получения десятков тысяч через год. Но правда в том, что процентов 80 не пополняет и не инвестирует даже 30 000 рублей, представляете?

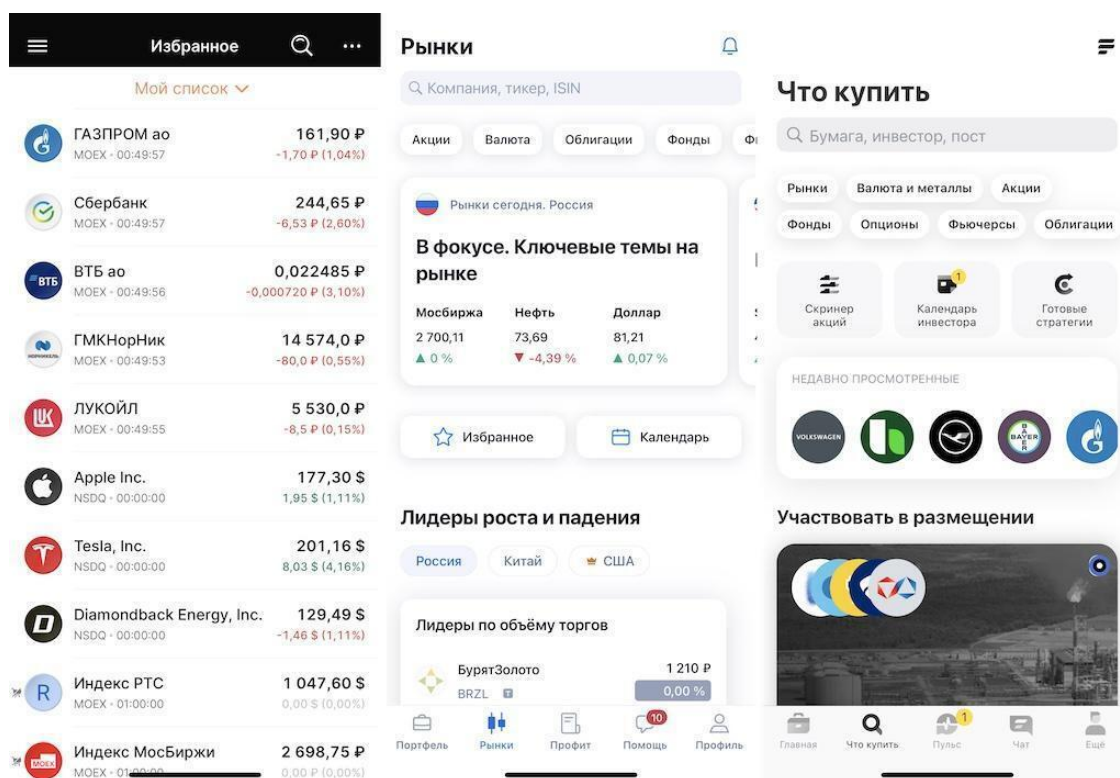
По сути, что такое 30 000? Это всего лишь несколько акций Сбербанка, Лукойла, Газпром нефти, Татнефти, Черкизово, Ленты, М.видео и ЛСР – компаний, которые стремятся ежегодно расти и стабильно выплачивать дивиденды. Кстати вот вам и первый сбалансированный и проверенный временем портфель из акций крупных российских компаний. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Скорее всего рано или поздно вы выберете наиболее подходящего брокера, поэтому давайте кратко посмотрим на их возможности.

² <https://t.me/divigram>



После заполнения заявки на получение бонуса (если открываете в Финам), открывая счет с подарком в Тинькофф Инвестиции или выбирая тариф без комиссии за покупку в БКС, вы можете скачать приложение выбранного брокера, а после запуска увидите краткую подборку избранных инструментов для быстрого доступа:



Нажав на значок лупы, вы можете поискать другие интересные активы для рассмотрения вариантов инвестиций.

Задание 6. Как вы думаете, каким **первоочередным** качеством должен обладать выбранный вами брокер?

1. Доступ к максимальному количеству бирж
2. Отсутствие конской абонентской платы и платы за депозитарное обслуживание
3. Быстрая качественная круглосуточная поддержка
4. Низкие комиссии за куплю/продажу инструментов
5. Удобное мобильное приложение

Задание 7. А после этого, что наиболее важно в определении наиболее подходящего брокера?

1. Доступ к максимальному количеству бирж
2. Удобное мобильное приложение
3. Легкий и оперативный способ вводить и выводить средства с брокерского счета
4. Низкие комиссии за куплю/продажу инструментов
5. Быстрая качественная круглосуточная поддержка

Очень важно с самого начала определиться какого брокера выбрать для **работы** на бирже. Слово "работа" звучит конечно крипово, но это хотя бы не график 5 через 2, с 9:00 до 18:00.

Открыв брокерский счет вы вступаете в клуб инвесторов, которым **нравится** подобная работа, многие лишь только мечтают о таком. Те же, кто **НЕ** инвестируют и продолжают испытывать по жизни колесо удачи, они всегда довольствуются меньшим и им даже не стыдно за такую жизнь перед своими близкими, женами или детьми.

Пока мы не ушли далеко в дебри, хочу подать вам идею заинтересовать также вашего ребенка тягой к зарабатыванию денег на бирже. Это может быть полезно как с точки зрения поддержания достаточного уровня математической подготовки у ребенка, так и в целом для взращивания достойных продолжателей вашей инвесторской династии, которым будет не

страшно в старости оставить такое наследство. И сделать это можно с помощью бесплатного виртуального инвестиционного счета.

Купите вместе с ребёнком акции тех компаний, которые ему уже могут быть знакомы. Проезжая мимо Сбербанка, Лукойла, Роснефти и прочих спрашивайте есть ли акции этих компаний на бирже. После похода в ресторан KFC попросите зауглить компанию, которая подставляет туда курочку. А вечером сидя за семейным чаепитием или просто прогуливаясь по продуктовому магазину можете спросить какой производитель сахара написан на коробке с рафинадом.

«А давай купим акции этой компании и посмотрим что из этого выйдет? Сколько нужно денег чтобы купить лот Татнефти где мы машину управляем? Сколько у нас останется на счете после покупки?» Не ограничивайтесь акциями тех компаний, которые проезжаете, спрашивайте и про иностранные акции компаний продукция которых на расстоянии вытянутой руки – Apple, Microsoft, Ford и так далее. Зародить в ребенке интерес к инвестициям легко. Достаточно чтобы он начал получать хоть какой-то осязаемый результат, пусть и виртуальный.

Все большее количество родителей задумываются о том как научить своих детей управлять своими финансами и эффективно вкладывать свои сбережения. Первое, чему научится ребенок это то, что инвестирование на фондовом рынке при правильном подходе может принести солидную прибыль. Важно научить детей понимать разницу между инвестиционными инструментами, а также оценивать свой результат.

Обучение инвестированию на фондовом рынке также может помочь детям развить финансовую грамотность и научиться планировать свои реальные финансы в будущем. Дети, которые знакомы с инвестированием, лучше понимают как работает экономика и по статистике оказываются более успешными по жизни в будущем.

В отличие от других объективно не самых полезных мобильных игр, обучение инвестированию помогает развить важные навыки и знания, которые пригодятся им в будущем. Проще всего будет открыть бесплатный виртуальный демонстрационный счет у выбранного вами брокера чтобы вы совершали свои операции в одинаковых приложениях.

Дальше вас ждет тест на который у вас будет как и прежде отведено столько времени сколько вам потребуется. Тест мало того, что будет на логику, так еще и задаст **ключевого персонажа** которого мы проведем через всю эту и последующую часть книги. После прохождения тестирования переходите к следующей главе, где мы изучим основные инвестиционные инструменты. Не забудьте проверить, что у вас не осталось нерешенных задач в этой главе и приступайте к тестированию.

ТЕСТ К ГЛАВЕ 2

Задание 1. Вы купили корзинку и пошли в лес по грибы по ягоды. Набрали добра и пошли продавать на рынок. Корзинка это **производительный** актив?

1. Да, без нее не было бы набрано даров леса
2. Нет, корзины не производят свое содержимое

Задание 2. Вы пошли на рынок и продали содержимое корзинки гостю из средней Азии на перепродажу, а он и говорит, мол продай товар вместе с тарой, дорого заплачу! Вы подумали и решили, а чего бы и не продать ему эту корзину с AliExpress в 2 раза дороже? И продали. Может теперь корзина это **производительный** актив?

1. Нет, ведь если я уберу корзину в кладовку, то потом не выну уже 2 корзины! Корзина корзину не родит, Зин!
2. Да, так-то она производила грибы-ягоды еще в прошлый раз наверное))

Задание 3. И тут до вас дошло, что раз сами по себе корзины **ничего не производят**, а интерес к этой емкости имеет место быть, то может закупать их контейнерами прямиком из Китая, да реализовывать с небольшой наценкой, демпингуя бабок с металлическими ведрами в цене тары? Покупаем дешевле, продаем дороже. Классика! Корзина – это **непроизводительный** актив?

1. Все верно, если корзина как и любой другой предмет ничего не производит, но его можно покупать дешевле, а продавать дороже, то это тоже актив, просто он **Непроизводительный**
2. Без ягод и грибов корзина это вообще не актив, а не пойми что...

Задание 4. Шли годы, а вам все меньше хотелось терпеть логистические расходы на транспортировку корзин контейнерами из Китая. И вот, одним прекрасным утром гуляя по лесу, вы понимаете, что дешевле **открыть фабрику тут**, на месте, ибо лозы вокруг просто завались. Открыли фабрику, наняли людей, выкупили какой-то ближайший лесхоз и начали свое дело. Производство работает, торговля прет, вся страна знает ваш бренд фабрики "Korzinochka", а Китай пребывает в состоянии ужаса от происходящего из-за сжимающегося рынка. Ваша фабрика, **акции** на средства производства этой фабрики, долговые обязательства перед кредиторами в виде **облигаций** – это **производительные** активы?

1. Мне все еще нравится идея с грибами и золотом. Больше в лес я не хожу...
2. Китайский юань – вот это производительный актив!
3. Конечно да! Компания же производит чистую прибыль, которую могут получать держатели акций и облигаций!

Задание 5. Вы выбрали наиболее подходящего вам брокера для работы на бирже, дополнили свой счет для торговли и сидите выбираете что купить. Где хранятся сейчас ваши средства?

1. В депозитарии
2. На счете у брокера
3. Деньги уже на бирже, все
4. Ваши деньги у меня, ахаха

Задание 6. Какая биржа наилучшим образом подходит для торговли российскими инвестиционными инструментами?

1. NASDAQ
2. Рекламная биржа
3. Биржа труда
4. Xetra
5. KASE

6. NYSE

7. Московская биржа

8. Санкт-Петербургская биржа

Задание 7. Расставьте ваши действия по выбору брокера и началу работы в порядке от начала и до конца:

1. Открываем счет у брокера, при необходимости заказываем бесплатную дебетовую карту, пополняем счет и не забываем протестировать вывод средств

2. Ищем тарифы брокеров без завышенной абонентской платы, платы за депозитарное обслуживание и без грабительских комиссий за сделки

3. Не боимся делать первые пробные шаги на дешевых инструментах типа акций ВТБ, Аэрофлот, Ростелеком и тому подобное

4. Качаем приложение брокера на смартфон, авторизуемся с данными счета и изучаем инвестиционные инструменты в приложении и на специальных сайтах

ГЛАВА 3 ИНСТРУМЕНТЫ

Фонды

99% книг по инвестициям начинаются с обзора такого инвестиционного инструмента как акции. **И это неправильно.** Сейчас объясню почему.

Наша фабрика "Корзиночка" создана за счет наших собственных средств, а также от доходов за долгие годы стыда торговли на рынке. Но у нас есть ни много ни мало, а планы на мировое господство, и для этого нужно расширение бизнеса. Как привлечь капитал? С помощью акций или облигаций?

Акция – вид **долевой** ценной бумаги, дающий владельцу право на получение части чистого дохода от деятельности акционерного общества в виде дивидендов, а также на часть имущества компании в случае ее ликвидации. Кроме того, выпуская и продавая акции другим инвесторам вы впускаете их в бизнес и даете голосовать в пределах тех долей, которые они будут иметь после приобретения пакета акций.

Захотите ли вы пустить соседа дядю Степу в капитал компании, чтобы он потом на кухне учил вас как строить бизнес? Да нет конечно, поэтому есть родоначальник всех инвестиционных инструментов, только уже не как долевая ценная бумага, а как долговая! Долг! Хотите расширения – возьмите денег в долг под проценты! Для этого нужно выпустить облигации.

Облигация – это **долговая** ценная бумага, по которой эмитент (компания, государство или может даже город в котором вы живете) обязуется выплатить инвестору определенную сумму и определенный процент в будущем.

Выпустили облигации, выбросили на рынок, кому понравился процент будущей доходности, тот купил облигацию, а вам деньги за это соответственно перечислил. И никаких голосований и распределения чистой прибыли от деятельности "Корзиночки".

Между прочим, количество эмитентов на бирже, выпустивших облигации, в несколько раз превосходит количество эмитентов, выпустивших акции. Так исторически сложилось, что у нас бизнес хочет больше зарабатывать за счет привлечения новых долгов, чем пуская кого-то в долю. А вот в странах с развитой экономикой ситуация существенно лучше для акционеров, там и с правами получше...

Вы спросите: *ну так и чего мы тогда начинаем не с облигаций, а вот фонды там написано в названии раздела, а? Мутить ты чего-то, Володь.*

А нужно это для того, чтобы с самого начала показать вам **куда инвестируют умные и богатые дяди** вместо того, чтобы сразу кидать вас в поисковик по акциям и облигациям.

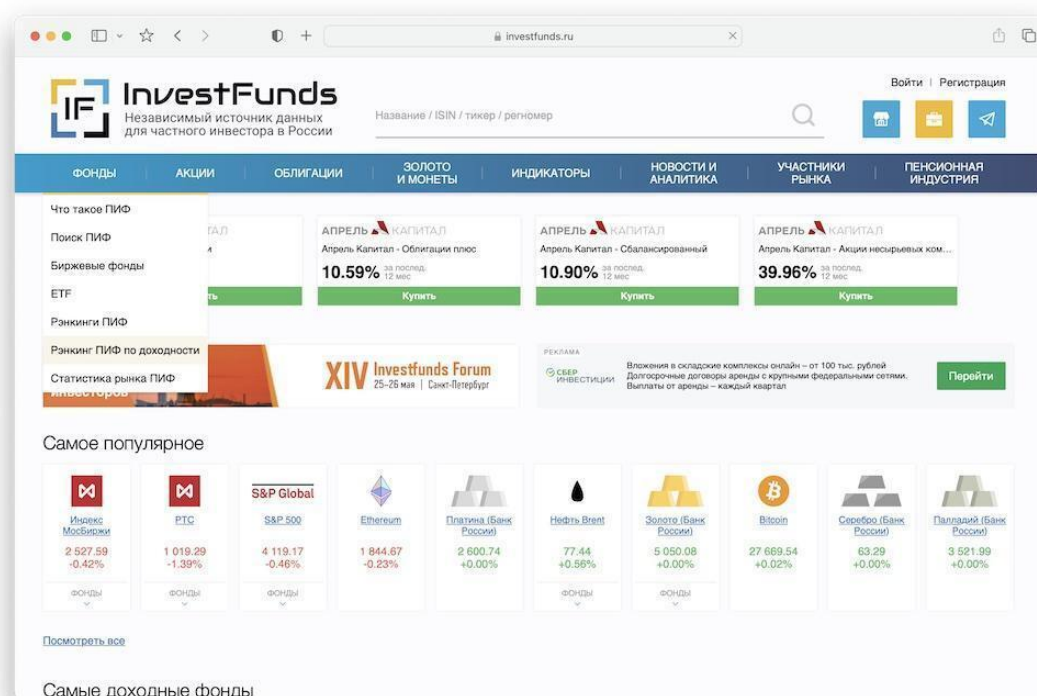
Паевой инвестиционный фонд или просто **ПИФ** – это форма коллективных инвестиций, при которых инвесторы являются собственниками долей в имуществе фонда. Управление осуществляется профессиональным участником рынка ценных бумаг – управляющей компанией. И на самом деле именно этот вид инвестиций был не так давно крайне популярен в России.

Суть в том, что есть такие управляющие компании, которые определяют стратегию инвестирования средств фонда, говорят например, что все деньги будут инвестировать только в нефтегазовый сектор России или например половину в топовые акции, а половину в облигации. Стратегия фонда может быть какой угодно, и инвесторы сами выбирают какой фонд им нравится.

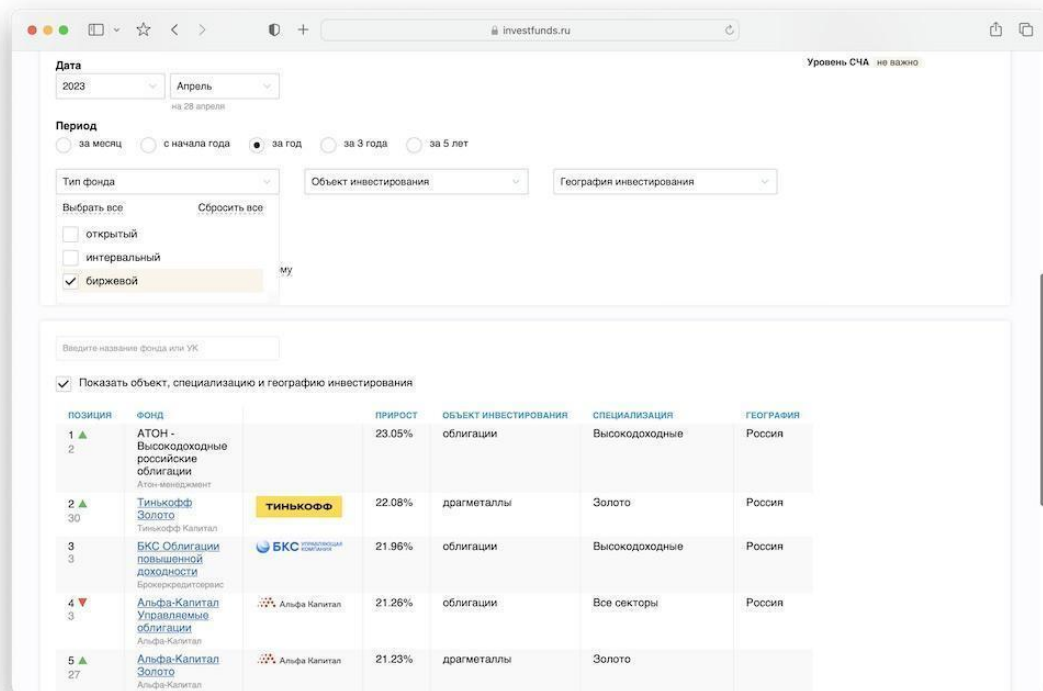
За управление фондами взимается **комиссия**, иногда даже существенная. Зато это снимает с вас необходимость постоянно самостоятельно выбирать куда вложить деньги, и вы

будете довольствоваться систематизированными инвестициями и зачастую довольно значительным получаемым доходом.

Но вернемся все же к тому, почему мы выбираем для рассмотрения сначала именно фонды. Потому что смотря на их **состав** можно познакомиться со многими интересными компаниями. Лично я смотрю поверхностную информацию по всем инструментам на сайте сервиса Investfunds.



Слева сверху в плашке наведите на **ФОНДЫ** и далее давайте сразу выберем **Рэнкинг ПИФ по доходности**, так будет проще для начала. Потом на этом же сайте можете посмотреть про разные фонды, акции и облигации, а если уже знаете какие-то знакомые имена, например Газпром, Сбербанк или Лукойл, то можно в самом верху в поиске вбивать названия и вам выпадет список инструментов, где встречается название этой компании. А мы пока вернемся к фондам.



Единственное что важно отметить, это фильтр **Тип фонда**, оставьте только **биржевой**. Подробнее про типы фондов мы поговорим дальше. А вообще можете поиграться с фильтрами и сроками и посмотреть как будут меняться результаты. Некоторые фонды не имеют карточек на сайте, информацию по нему придется гуглить. А вот в остальные можно зайти и посмотреть что это и с чем это едят.

Самое интересное, что даже после рассмотрения всех инвестиционных инструментов, мы все равно в итоге вернемся к старым добрым фондам, и это не просто так. А пока давайте подробнее рассмотрим какой-нибудь фонд.

Давайте найдем фонд **БКС Облигации повышенной доходности**. Надеюсь фонд не расформируют к моменту прочтения вами этой книги.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управляющая компания

Номер регистрации

Валюта фонда

Формирование

Пайщики на 30.12.2022

Биржа

Тикер

ISIN

Брокеркредитсервис

4301

RUB

с 01.03.2021 до 09.03.2021

18 697

Московская биржа

BCSB

RU000A102ST2

Портфель фонда состоит из облигаций перспективных российских эмитентов, облигаций федерального займа. Целью инвестиционной политики управляющей компании является обеспечение соответствия изменений расчетной цены изменениям количественных показателей биржевого индекса «Индекс Мосбиржи Облигаций повышенной доходности», имеющего наименование на иностранном языке «MOEX Extra Yield Bond Index», и сокращенное наименование «RUEYBCSTR», рассчитываемого Московской биржей.

СТРУКТУРА ФОНДА

на 31.03.2023

ТОП-10

ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ	ДОЛЯ В ПОРТФЕЛЕ, %
Домоделово Фьюэл Фасилитис, облигация, [4B02-01-00356-R-002P]	4.03
Синара-Транспортные Машины, облигация, [4B02-03-55323-E-001P]	3.83
Эталон Финанс, облигация, [4B02-01-55338-H-002P]	3.64
ЮВЕЛИТ, облигация, [4B02-01-87270-H-001P]	3.61
Сэтл Групп, облигация, [4B02-01-36160-R-002P]	3.29
Брусника, Строительство и девелопмент, облигация, [4B02-01-00492-R-002P]	3.19
ТрансФин-М, облигация, [4B02-07-50156-A-001P]	3.15

УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Минимальная сумма инвестирования

Первоначальный взнос

Инфраструктурные расходы

Вознаграждение УК

Вознаграждение депозитарию и др.

Прочие расходы

1 000 RUB

0.99%

0.16%

0.2%

БИРЖЕВЫЕ КОТИРОВКИ

Дата	BID	ASK	Цена закр.	Объем сделок, руб.
08.05.2023	11.49	11.50	11.49	900 409.20

НОВОСТИ

11.02.2022

Фонд «БКС Перспектива» на толовой позиции рейтинга Investfunds

09.12.2021

Идеи для инвестиций в 2022 году

24.11.2021

Инвесторам стал доступен новый БПИФ «БКС Фавориты мировых инвестфондов»

Показать все

Посмотреть новости

ДРУГИЕ ФОНДЫ ЭТОЙ УК

Как найти этот или любой другой биржевой фонд в нашем брокерском приложении? По тикеру.

Тикером называют уникальное краткое обозначение на определенной бирже конкретного актива: валюты, товара, акций, облигаций компаний и индексов.

Тикер **акций** составляется в соответствии с названием компании. На азиатских биржах используются цифры.

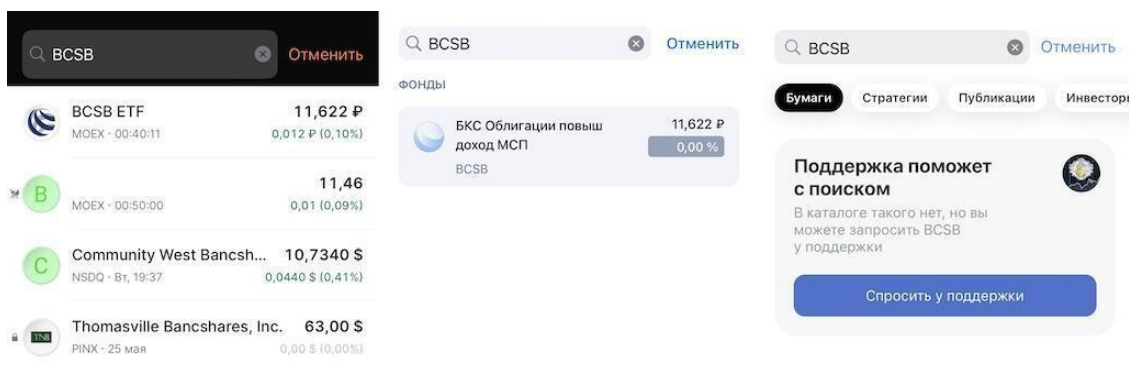
Тикер **облигаций** состоит из 12-ти цифровых и буквенных символов, которыми обозначаются характеристики ценной бумаги.

Тикер **валюты** составляется с помощью трех символов. Название страны обозначают первые два символа, первая буква валюты – третий. Например AED – Объединенные Арабские Эмираты, дирхам, а USD – США, доллар.

Задание 1. Какой тикер у фонда БКС Облигации повышенной доходности?

1. BKSB
2. BCSB
3. BSCSB
4. MFC

Теперь введя этот тикер в нашем с вами брокерском приложении мы можем найти этот фонд.



Обратите внимание, что кроме первой нужной нам строки приложение Финам может выдать и другие варианты, поэтому проверяйте внимательнее. Зато в поисковой выдаче можно сразу посмотреть сколько стоит минимально вложиться в фонд, разумеется когда биржа открыта.

Приложение от БКС свой собственный фонд выдало однозначно и без других возможных вариантов, а вот Тинькофф славится тем, что часто не дает торговать некоторыми активами аргументируя это тем, что у инвесторов якобы слишком маленький интерес в них.

Но управляющая компания (УК) не бесплатно берет наши с вами деньги и вкладывает в различные инвестиционные инструменты. УК берет некоторую комиссию за управление, ее можно посмотреть в разделе **инфраструктурных расходов**.

Задание 2. Какой размер суммарного вознаграждения УК за управление денежными средствами фонда БКС Облигации повышенной доходности? Со временем комиссии могут измениться, ориентируйтесь на предыдущий скрин.

1. 1.35%
2. 0.99%
3. 0.2%
4. 0.16%

Чтобы получилась итоговая максимальная комиссия нужно суммировать все позиции в скрине. Есть еще некоторые комиссии, связанные с приобретением не через биржу, а через сторонних агентов, но заморачиваться на этом сейчас не стоит, мы будем делать все правильно.

И теперь, собственно говоря, то ради чего мы начали с фондов – это его **Структура**, то куда он вкладывает свои средства. На момент написания этой главы, на ТОП-10 самых крупных вложений рассматриваемого фонда приходились на этих товарищей:

СТРУКТУРА ФОНДА на 31.03.2023



ТОП-10



ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ

ДОЛЯ В ПОРТФЕЛЕ, %

Домодедово Фьюэл Фасилитис, облигация, [4B02-01-00356-R-002P]	4.03
Синара-Транспортные Машины, облигация, [4B02-03-55323-E-001P]	3.83
Эталон Финанс, облигация, [4B02-01-55338-H-002P]	3.64
ЮВЕЛИТ, облигация, [4B02-01-87270-H-001P]	3.61
Сэтл Групп, облигация, [4B02-01-36160-R-002P]	3.29
Брусника. Строительство и девелопмент, облигация, [4B02-01-00492-R-002P]	3.19
ТрансФин-М, облигация, [4B02-07-50156-A-001P]	3.15
МВ Финанс, облигация, [4B02-03-00590-R-001P]	3.04
ЭР-Телеком Холдинг, облигация, [4B02-02-53015-K-002P]	2.68
Автодом, облигация, [4B02-01-12586-A-001P]	2.63

Полная структура доступна через сервис [DATABASE INVESTFUNDS](#)

И уже поискав их отдельно можно далее посмотреть на карточки инструментов в которые вкладывается этот фонд. Это конечно не все вложения, а только первая десятка, но такой подход позволяет вам **начать знакомиться** с бизнесами, представленными у нас в стране и мире в целом.

Мы поняли что такое фонды и зачем они нужны, а также выяснили как найти фонды в нашем брокерском приложении. Но возможность найти фонд в приложении есть только у тех фондов, которые торгуются на **бирже**, правильно? А вдруг управляющая компания не выбрасывала фонд в свободный доступ и предлагает купить паи фонда напрямую через УК без биржевых издержек? Там лицензия для УК нужна, наличие маркет-мейкера который будет поддерживать спрос и предложение в стакане, но об этом позже если будет интересно.

Помните я ранее просил вас выбрать фильтр только по Биржевым фондам? Вот давайте теперь поговорим о том какие фонды бывают вообще.

ПИФы делятся на три основных типа в зависимости от условий выкупа паев:

Открытые (ОПИФ), в которых управляющая компания продает и выкупает паи в любое время. Это самый популярный вид фонда, потому что он позволяет вложить деньги и забрать их обратно в любое время.

Паи ОПИФов отличаются от других инструментов для инвестирования своей высокой ликвидностью – инвестор имеет возможность в любой момент выйти из числа участников, продав свой пай управляющей компании.

Интервальные (ИПИФ), когда покупка и продажа паев заранее оговорены и осуществляются только в определенный период времени. Например, четыре раза в год протяженностью по две недели.

Теоретически ИПИФы должны обеспечивать инвесторам большую доходность, чем приобретение паев открытых фондов, так как несут более высокую степень риска (вклад нельзя изъять в любое время). Так как УК не должна быть готова в любой момент выкупить пай ИПИФа у инвестора, то она может вкладывать деньги в более длительные проекты, например в облигации с большим сроком погашения или менее ликвидные акции, которые потенциально более доходны.

Закрытые (ЗПИФ), выход из которых возможен только в конце периода существования ПИФа. В такой форме создаются, как правило, фонды, инвестирующие в недвижимость.

ЗПИФ создаются, как правило, под определенные проекты. Существуют, например, специализированные закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости, в задачи которых входит строительство определенного объекта на продажу или для сдачи в аренду. Самое интересное то, что срок существования ЗПИФов может продлеваться бесконечно, таким образом он начинает обладать свойствами ИПИФа, а его паи могут перепродаваться бесконечно долго, но уже без фактического срока обязательного погашения.

Ну а с **биржевыми** фондами (**БПИФ** или **ETF**) вы уже познакомились. Биржевой фонд, или торгуемый на бирже фонд (exchange-traded fund (ETF)) – это инвестиционный фонд, пай (акции) которого свободно торгуются на бирже. В отличие от традиционных ПИФов, компания, запустившая тот или иной ETF, не работает напрямую с розничными инвесторами. Размещение паев фонда происходит так же, как акций обычных компаний, – на **бирже**. Там же они и обращаются, т. е. инвесторы в любой момент в ходе торгов могут купить и продать паи такого фонда по текущей биржевой цене. Это принципиальное отличие биржевых фондов от обычных, в которых ввод и вывод денег (покупка и продажа паев) чаще всего занимает несколько дней.

Подавляющее большинство биржевых фондов – **индексные**. Они отслеживают движение определенного биржевого индекса, составленного и ведомого по формальным правилам существования. Многие индексы создаются только для того, чтобы привязать к ним новый ETF. Жесткая привязка фонда к индексу означает, что биржевой фонд **вообще не управляется человеком** – он лишь повторяет движение конкретного индекса. Вознаграждение управляющей компании такого фонда составляет доли процентов от объема активов по сравнению с целыми процентами в обычных ПИФах. Вознаграждение закладывается в текущую стоимость паев фонда на бирже и не выплачивается каким-либо особым образом.

Нужно только помнить одну очень важную вещь – фонды не вечны и могут быть расформированы, соответственно все что есть в сумме чистых активов фонда будет разделено между пайщиками.

Задание 3. Из каких активов могут состоять фонды?

1. Акции аэрокосмической и оборонной промышленности
2. Акции компаний, выплачивающих дивиденды
3. Облигации федерального займа
4. Золото
5. Акции/паи других фондов

Да, все верно, фонд может состоять и из акций других фондов. Посмотрите, например, **Райффайзен – Сбалансированная Стратегия Биржевых фондов**. Надеюсь он еще существует, но я на всякий случай вставляю еще скрин десятки крупнейших его вложений на момент наполнения этой главы текстом:

СТРУКТУРА ФОНДА на 31.03.2023



ТОП-10



ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ

ДОЛЯ В ПОРТФЕЛЕ, %

iShares Core S&P 500 ETF (USD), ETF, [US4642872000]	30.50
iShares MSCI Hong Kong ETF (USD), ETF, [US4642868719]	17.80
iShares MSCI Germany ETF (USD), ETF, [US4642868065]	14.64
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (USD), ETF, [US4642874402]	14.63
SPDR Gold Shares (USD), ETF, [US78463V1070]	9.67
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (USD), ETF, [US4642872422]	5.74
Россия, облигация, [26223RMFS]	5.55
iShares Silver Trust (USD), ETF, [US46428Q1094]	0.63
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (USD), ETF, [US4642874329]	0.52

Полная структура доступна через сервис [DATABASE INVESTFUNDS](#)

Там сразу и фонды от iShares, и от SPDR, а доля-то у первого фонда какая! Аж 30.5% была! Причем этот первый фонд в списке просто следует за американским индексом S&P 500. Жаль нашей "Корзиночки" нет в составе этого американского индекса, ну да ладно.

Но самое интересное это то, как формируется цена пая в управляющей компании и непосредственно на бирже, ведь по сути цена в стакане на бирже несколько **вторична** в то время как цена, транслируемая управляющей компанией **первична**.

Очень приземленный пример:

Допустим в фонде УК торгуются акции всего трех разных компаний стоимостью 1000 рублей, 1500 рублей и 2300 рублей. Суммарно это у нас на 4800 рублей весь фонд, правильно? Да. Весь фонд разделен условно на 100 частей (100 паев) и получается, что 4800 рублей это 100 паев фонда, а 1 пай значит должен стоить согласно суммарной **Стоимости Чистых Активов (СЧА)** фонда всего лишь 48 рублей.

Первая акция на бирже (а значит и внутри фонда) выросла и стала стоит 1600 рублей, вторая упала до 1300 рублей, а третья снизилась до 2200 рублей. Суммарная СЧА фонда стала 5100 или 51 рубль за 1 пай.

Покупая у **управляющей компании** вы покупаете паи по этим 48 или 51 рублю, смотря сколько стоят активы, входящие в фонд. Ведь вы вкладываете деньги в фонд, покупая паи, а фонд на эти деньги покупает активы в соответствии с заданной пропорцией активов внутри фонда и объявляет, что стоимость пая согласно СЧА составила столько-то рублей. Продолжаем.

А вот при покупке пая на **бирже** начинают возникать искажения, потому что на рынке обычно творится безумие и люди покупают паи и по 60 рублей, и по 70, и даже по 200 при том, что СЧА фонда предполагает стоимость пая всего лишь тот же самый 51 рубль. А кто

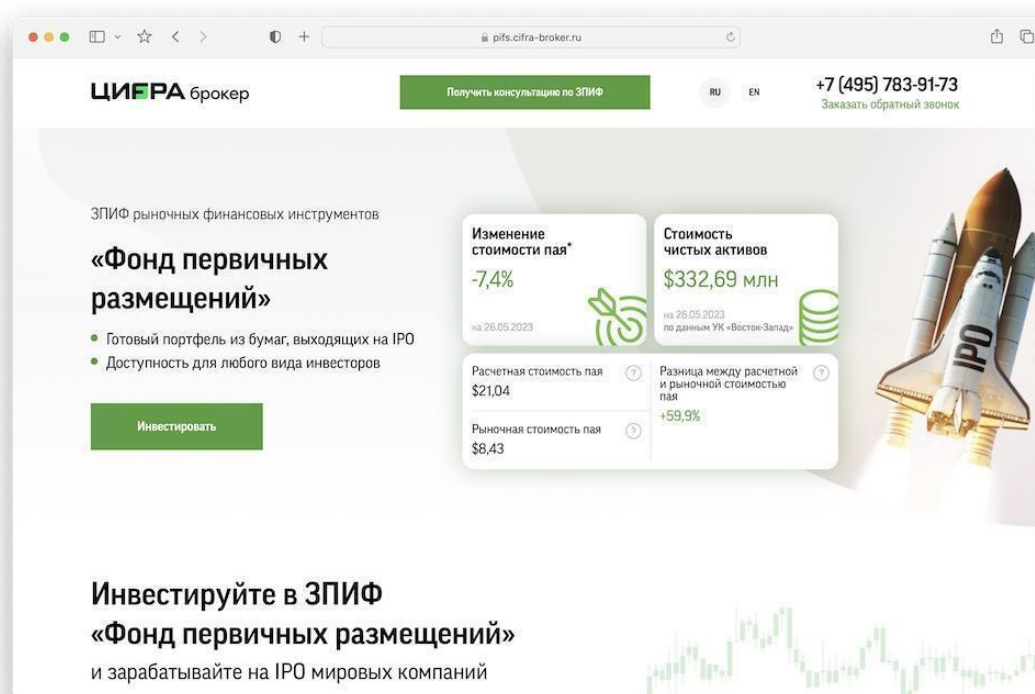
будет продавать или покупать другим участникам на бирже по таким ценам? Это будет делать специальный участник который называется маркетмейкер.

Маркетмейкер – это особый участник торгов на финансовом рынке, поддерживающий торговлю в активном состоянии путем постоянной готовности заключить рыночную сделку с любым другим участником торгов.

То есть он будет продавать **уже имеющиеся** у него паи желающим купить у него на рынке по 200, а в конце дня сверять свои остатки и покупать паи напрямую у УК по 51 рублю. Это условно конечно. Ровно таким же образом маркетмейкер может поступать и в случае обратного искажения – например скупать на бирже паи у продавцов по 26 рублей, а в конце сессии погашать в управляющей компании по тому же 51 рублю и, как видите, снова иметь прибыль. Вся математика прозрачна и ясна.

Поэтому очень желательно не просто покупать паи в биржевом стакане, но и сверяться со стоимостью пая у самой управляющей компании на их сайте или в отчетности в случае интервального или закрытого фонда.

Вот пример подхода **ЗПИФ ФПР** – это «Фонд первичных размещений», который состоит из акций в основном иностранных компаний. Эти акции только-только были выведены на биржу, раньше эти акции нигде не торговались. Согласно стоимости чистых активов фактическая расчетная цена пая составляла у них 21.04 доллара, а вот на бирже пай торговался 8.43 долларов. Почему? Из-за рисков разумеется, что при расформировании фонда пайщики вдруг не смогут получить вложенные средства в фонд, которые приходятся на них согласно купленному количеству паев. Тут вообще если бы была гарантия получения своих средств от иностранных вложений, то разумеется купив по 8.43 и получив на расформировании по 21.04 можно ни с чего вообще сделать 147% прибыли.



Конечно для долгосрочного инвестора это не сильно полезная информация, ну а мы теперь давайте перейдем к изучению облигаций.

Облигации

С предыдущим инструментом разобрались, давайте теперь поговорим об **облигациях**.

Вот наша "Корзиночка" пришла к выводу, что увеличить мощности производства можно заняв деньги. Как это сделать? Нужно выпустить на бирже ценную бумагу под названием облигации, инвесторы их выкупят, дадут за них денег, а за это мы должны будем им выплачивать процентный доход. В облигациях его называют **купонным доходом** или **купоном**.

Исходя из предполагаемого дохода инвесторов, облигации вообще подразделяются на дисконтные и купонные.

Доход инвестора может складываться из двух составляющих:

Во-первых, компания-эмитент обязуется производить выплаты с определенной периодичностью, чаще всего один, два или четыре раза в год, по определенной в условиях выпуска облигации годовой процентной ставке. Встречаются облигации, которые платят даже 12 раз в год. Это так называемый доход по купонам или **купонный доход**.

Например купили на бирже облигацию компании за 1000 рублей, компания до конца срока обращения облигации 4 раза в год платит вам прямо на счет купон по 75 рублей, а например через 3 года в конце срока обращения кроме последнего купона отдает еще и ту самую 1000 рублей.

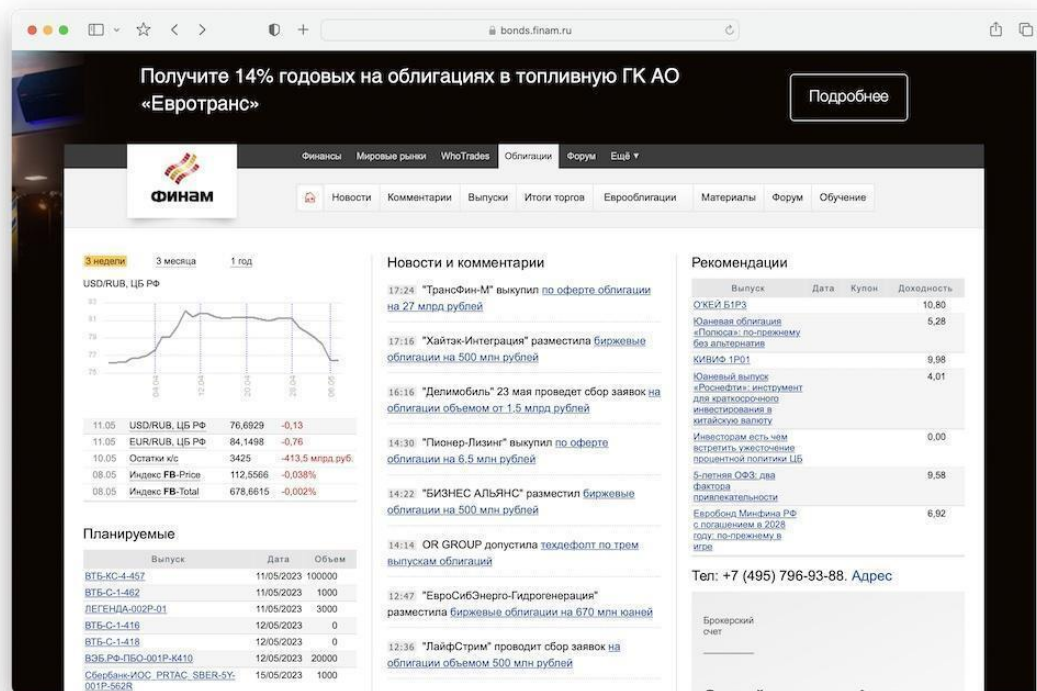
Во-вторых, доход инвестора может складываться из разницы между ценой покупки облигации и ее номиналом, то есть ценой погашения. Такую разницу принято называть дисконтом, а доход – **дисконтным**. Номинал же в свою очередь зачастую составляет 1000 рублей, но иногда он может частично возвращаться инвесторам еще до конца срока обращения облигации.

Например компания размещает облигацию по цене за 95% от номинала в 1000 рублей, это 950 рублей как вы можете посчитать. Купон тут не главное, так как при погашении компания должна вернуть 100% оставшегося номинала, или ту самую 1000 рублей, хотя вы купили облигацию за 950.

Достаточно часто в финансовой практике встречаются облигации с **плавающей процентной ставкой**. Доходность по такой ценной бумаге привязывается к ставкам межбанковского рынка, к ставке рефинансирования ЦБ или к другим финансовым индикаторам.

По срокам обращения облигации принято разделять на **краткосрочные, среднесрочные** и **долгосрочные**. Как правило, к краткосрочным облигациям относятся ценные бумаги до погашения которых остается один-два года. Среднесрочные – пять-семь лет. Долгосрочные – более семи лет.

Посмотреть список облигаций для общего ознакомления можно все на том же сервисе Investfunds, но мы с вами как профессионалы своего дела подключим еще один интересный инструмент аналитики, который изображен на скрине:



Чуть позже там сверху нажмем на **Выпуски** и найдем много интересной информации по интересующим облигациям, а пока можно обойтись и investfunds.

Я уверен, что вы уже поняли в чем суть фондов и самих инвестиций. Вот вам моя выжимка сути про инвестиции: на мой взгляд, инвестиции это не столько про вложение денежных средств с целью получения доходности выше инфляции, сколько про **выбор источника достоверной информации**.

Таким образом, фонды нам были нужны чтобы посмотреть в какие облигации инвестируют состоятельные люди в управляющих компаниях. Давайте для примера найдем облигацию **Россия, 26240**.

Россия, 26240 (ОФЗ-ПД, SU26240RMFS0), Облигации (RU000A103BR0, ОФЗ 26240)

Купить

75.50% от номинала
LAST без НКД на 08.05.2023

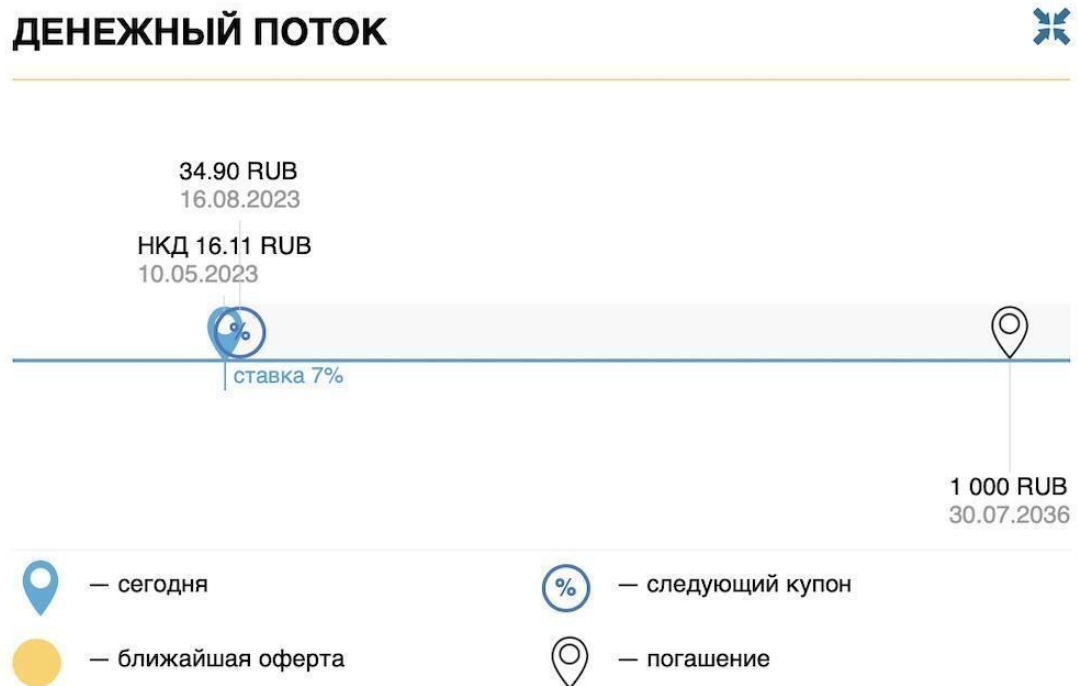
770.72 RUB
LAST с НКД на 08.05.2023

10.73% годовых
Доходность к погашению 30.07.2036

Вы можете увидеть (на момент написания этой главы), что облигация торгуется в размере 75.50% от номинала. Оставшийся номинал у этой облигации 1000 рублей, значит на покупку придется потратить как минимум 755 рублей (75.50% от номинала). Но там стоит цена 770.72 рублей, которая кроме 755 рублей цены включает размер **Накопленного Купонного Дохода** или просто **НКД**. Таким образом, текущая доходность к погашению составляет 10.73% **годовых** до вычета налога, а выплаты предполагаются ежегодно аж до 30.07.2036 года! Сравните с любимым инструментом большинства самонадеянных граждан – вкладом в банке, и сделайте выводы.

Из истории: облигации имеют так называемые купоны, потому что когда-то давным-давно сами облигации печатались на бумаге и имели **отрывные поля** с процентами доходности, называемые **купонами**. Инвестор приходил в кассу, ему отрывали купон и давали соответственно деньги таким образом погашая купон. Прямо как продуктовые талоны.

Для удобства представления по датам есть еще вот такое графическое распределение:



На 10.05.2023 (дата скрина выше) накопилось 16.11 рублей в НКД, ближайший купон был 16.08.2023 в размере 34.90 рублей, ну и конец срока с выплатой 1000 рублей номинала вы тоже видите.

Не забывайте также посмотреть в раздел **ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИИ** в котором можно увидеть на какую сумму вообще был этот займ, дату размещения, текущую ставку и много всего интересного.

Задание 4. Какая периодичность выплаты купонов у облигации Россия, 26240?

1. 1 раз в год
2. 2 раза в год
3. 4 раза в год
4. 12 раз в год

Задание 5. Какой ISIN у облигации Россия, 26240 для точного поиска в брокерском приложении?

1. ОФЗ 26240
2. Россия, 26240
3. SU26240RMFS0
4. RU000A103BR0

Давайте теперь посмотрим на эту же облигацию, только в сервисе Финама в разделе **Выпуски**. В графе **Эмитент** можно вписать кратко 26240 или сам ISIN RU000A103BR0:

Поиск: RU000A103BR0						Найдено выпусков: 1
Сбросить параметры поиска						
№	Выпуск	Статус	Размещение	Погашение	Объем (млн)	Валюта
1	Россия-ОФЗ-26240-ПД	в обращении	30.06.2021	30.07.2036	500 000	RUR

Система выдаст нам варианты подходящие под наш вариант запроса. В случае с полным ISIN тут вариантов много не будет. Нажимаем на строчку с результатом поиска, переходим в **Платежи** и видим:

РОССИЯ-ОФЗ-26240-ПД

Статус: **в обращении**

Номинальный объем: 500 000 000 000 RUR

Размещенный объем: 465 204 644 000 RUR

Дата начала размещения: 30.06.2021

Дата погашения: 30.07.2036

Номинал: 1 000 RUR

Рег. номер: 26240RMFS

ISIN код: RU000A103BR0

Документы: Решение о выпуске

Профиль эмитента

Платежи

Другие выпуски

Итоги торгов

YTM Chart

№	Дата	Купоны		Размер (ден)	Погашение	
		Ставка	% от Номинала		% от Номинала	Размер (ден)
1	16.02.2022	7%	4,430	44,30 RUR		
2	17.08.2022	7%	3,490	34,90 RUR		
3	15.02.2023	7%	3,490	34,90 RUR		
4	16.08.2023	7%	3,490	34,90 RUR		
5	14.02.2024	7%	3,490	34,90 RUR		
6	14.08.2024	7%	3,490	34,90 RUR		
7	12.02.2025	7%	3,490	34,90 RUR		
8	13.08.2025	7%	3,490	34,90 RUR		
9	11.02.2026	7%	3,490	34,90 RUR		
10	12.08.2026	7%	3,490	34,90 RUR		
11	10.02.2027	7%	3,490	34,90 RUR		
12	11.08.2027	7%	3,490	34,90 RUR		
13	09.02.2028	7%	3,490	34,90 RUR		

Тел: +7 (495) 796-93-88

Поиск выпусков

Календарь

Простой поиск

Эмитент, номер, код, ...

Искать

Последние новости по эмитенту

[03.05.2023] Минфин разместил ОФЗ выпуска 28024 на 75,5 млрд рублей при спросе в 260,7 млрд рублей

[03.05.2023] Минфин разместил ОФЗ выпуска 26240 на 23,5 млрд рублей при спросе в 38,6 млрд рублей

[02.05.2023] Минфин 3 мая предложил инвесторам два выпуска ОФЗ

[28.04.2023] Минфин России до конца года начнет обмени суверенные еврооблигации на рублевые ОФЗ - Спидеус

[28.04.2023] Минфин РФ займует всю линейку инструментов в программе госзаимов в 2023 году - Спидеус

Все новости эмитента »

Последние комментарии по эмитенту

[22.12.2022] БК РЕГИОН: Новый рекорд размещения ОФЗ за один квартал - более 3,143 трлн рублей

[18.10.2022] ФИНАМ: Минфин готовится к широким предложениям флотовиков?

Тут мы в более ясной форме видим начальную ставку (она не меняется у данного выпуска), размер купона и какой это процент от номинала (хотя этот показатель для меня например не сильно важен). Если бы эмитент вместе с купонами производил частичное погашение номинала, то это было бы также отражено здесь.

Задание 6. Давайте теперь немного посмотрим на другие возможные варианты. У ОФЗ 46020 (ISIN RU000A0GN9A7) номинал погашается с последним платежом или есть частичное погашение вместе с купонами?

1. Нет, номинал гасится вместе с последним купоном
2. Да, есть частичное погашение

Я надеюсь вы не просто пробегаете по вариантам ответов чтобы пройти дальше, а реально нашли облигацию в сервисе Финама. Добавьте этот источник в избранное в браузере.

Касательно частичного погашения номинала, вместе с купонами вы видите, что у этого выпуска такое происходит в последних 4-х купонах. Для вас как для инвестора это значит, что с

одной стороны эмитент быстрее начнет частично возвращать тело займа, с другой стороны вам придется раньше срока искать куда потом пристроить этот частично возвращенный номинал.

Задание 7. У выпуска облигаций ГТЛК-002Р-02 (ISIN RU000A105KB0) определена ставка купона до самого конца погашения? Напомню, что книга писалась в середине 2023 года.

1. Да, ставка купона прописана до самого конца 2037 года
2. Нет, ставки нету

Я допускаю, что в будущем какие-то части книги могут несколько потерять актуальность, но на момент написания этой главы ставка по данному выпуску облигаций была определена только до конца 2026 года:

Обычно эмитенты поступают таким образом чтобы подстраховаться от обязательств выплачивать проценты в будущем в случае изменения каких-либо заранее прогнозируемых обстоятельств при условии, что ставка облигации не привязана к какому-либо проценту ставки ЦБ и все такое. Кто захочет например заморозить свои деньги в облигациях, если эмитент примет потом ставку купона 0.01%? Конечно никто, и цена всего выпуска облигаций пойдет вниз. А там их подберет кто надо и спокойно дожидается погашения по оставшемуся номиналу получив таким образом дисконтный доход. Причем обратите внимание – дисконтный доход может образоваться именно за счет тех инвесторов, которые захотят продавать себе в убыток и дешевле размера оставшегося номинала.

Вот поэтому мы начали с фондов, чтобы вы посмотрели сначала куда вообще можно инвестировать, а далее вручную посмотрели на внутренности облигаций. Какие облигации выбрать в портфель зависит от вашей инвестиционной стратегии. Но одно ясно точно – с опытом вы научитесь видеть с какой компанией можно зарабатывать деньги на долгосроке, а куда лучше не соваться вообще.

Из сдерживающих факторов стоит отметить, что если наша "Корзиночка" не сможет вовремя выплатить купон или погасить номинал, то нам придется объявить дефолт.

Дефолт – отказ оплатить долг или проценты по нему. Принято различать дефолт государства, компании или частного лица. Невыполнение обязательств государством называется государственным или суверенным дефолтом. Отказ платить по долгам предприятия может привести к процедуре банкротства.

В случае процедуры банкротства компании нужно сначала погасить имеющиеся задолженности по зарплате перед своими сотрудниками, далее компания может начать распродавать имущество чтобы СНАЧАЛА погасить долги по облигациям (в том числе тем, которые содержатся в фондах), а УЖЕ ПОТОМ если что-то останется, то дело дойдет до разделение остатков между акционерами.

Напомню, что при покупке облигации вам необходимо будет заплатить цену, которую попросит продавец, а также тот накопленный купонный доход, который был начислен с момента последней выплаты купона до вашего дня покупки.

Например купон был выплачен 10 дней назад, эти 10 дней следующий купон по частям каждый день начислялся держателю облигации, но не выплачивался так как не было даты выплаты купона, соответственно вам как покупателю нужно будет выплатить продавцу в том числе текущий начисленный купон с последней даты выплаты за эти 10 дней.

Обратная история – вы продаете облигацию. Что вы получаете? Вы получаете сумму которую хотите за продажу облигации в первую очередь. Вам пришел купон 15 дней назад, так как была дата его выплаты у эмитента, и теперь эти 15 дней вам капал новый купон, но не выплачивался так как не было даты выплаты эмитента. Вам как продавцу этот начисленный купон за 15 дней заплатит покупатель соответственно.

С купонами разобрались. Но почему облигации не торгуются по номиналу? Номинал же 1000 рублей, так удобно было бы всем рассчитывать. Вместо этого мы видим абсолютно разные цены, причем в процентах от номинала: 97%, 91%, 114% и так далее. Почему так?

Вообще надо по хорошему объяснить, что в любой стране экономикой рулит не государство, а бизнес. Бизнес производит товары и услуги которые потом продает населению и другим бизнесам. В этой экономической системе происходит постоянное балансирование между спросом и предложением, между установлением произведенного количества и требованием за этот товар денег. Если денег становится много в системе за одно и то же количество товаров, то возникает повышение стоимости товаров, а отсюда и рост инфляции. Бывает и обратный процесс когда никому ничего не нужно и бизнес каждый раз снижает стоимость произведенных товаров, а покупатели так и не покупают потому что знают, что завтра будет еще дешевле, такой процесс называется дефляцией.

При раздувании обеих ситуаций возникает дисбаланс, который должен регулироваться установлением процентной ставки по которой банки выдают деньги бизнесу и населению. В США банки кредитуют друг друга, в России ЦБ кредитует через всем вам знакомые банки используя лишь их норму резервирования средств на счетах. Выросла инфляция – нужно делать дороже кредиты чтобы их меньше брали и таким образом не разгоняли цены на товары и услуги. Пропала инфляция и люди ничего не покупают – кредиты делают дешевле и это стимулирует спрос. Нормой инфляции в нашей стране является 4% в год. Давно мы не видели таких реальных значений.

Вот ЦБ установил ставку в 8%. Что делать банкам? Они будут привлекать средства населения по приблизительно такой же ставке. Именно поэтому ставка по банковским вкладам коррелирует со ставкой ЦБ. Что делают банки с полученными средствами? Кроме использования их для нормы резервирования под выдачу кредитов, они покупают на эти деньги облигации под немного более высокий процент, в основном ОФЗ и некоторые самые безопасные госкорпораты. Вот они покупают облиги с доходностью процентов 10-12 годовых при ставке ЦБ 8, а на разницу как вы понимаете живут и ведут свою деятельность. Зачем вам нести деньги в банк если можно получать в 1.5 раза больше инвестируя в те же облигации? Мотивы у всех разные, об этом мы говорили в целях инвестирования.

И вот время от времени возникают новые выпуски облигаций, которые предлагаются к выкупу. Пускай объявляется, что процент по облигам будет 12 что даст 120 рублей в год, всех все устраивает, номинал как обычно 1000. Ну и хорошо. Облигации выпущены, цена в стакане одна: 100% номинала под 12% годовых, ок. И вдруг появляется человек, которому оказывается достаточно не 12%, а 11% доходности. Это 110 рублей на минутку. Что должно произойти с ценой, чтобы один и тот же размер купона (120 рублей) являлся не 12% доходности, а вместо этого стал 11%? Цена должна вырасти:

$120 / 11 * 100 = 1090.91$ руб или 109.09%. Он при погашении все равно получит только 1000 рублей, а 90.91 сейчас готов отдать продавцу чтобы получать по 120 рублей в год, понимаете? Это для нового покупателя дает соответственно 11% годовых.

А может и обратная ситуация быть. Кто-то может захотеть иметь больше доходность, для этого он приходит в стакан и заявить о 15% желании годовой доходности:

$120 / 15 * 100 = 800$ руб или 80%. И он тоже при погашении на самом деле получит 1000 рублей, годовой купон в 120 рублей также остался неизменный, только полученный дисконтный доход в 200 рублей станет для него 15% общей годовой доходностью для цены в 80%.

Вы уже догадались какой процесс управляет общим настроением людей хотеть ту или иную ставку? Конечно это ежемесячные заседания ЦБ, которые мониторят инфляционные ожидания и устанавливают новую ставку. Выше ставка становится – больше требуется доходность от облигаций, а это значит что при том же купоне цена в стакане будет снижаться. Меньше ставка становится – значит все хорошо в экономике, значит будет требоваться меньшая доходность от облигаций, а значит цена в стакане должна повышаться.

Есть еще некоторые выпуски облигаций, которые дрейфуют за этими экономическими показателями самостоятельно, в них ценообразование происходит несколько мягче, но рискованнее в итоге. Самое интересное, что более подробно похожую ситуацию мы будем разбирать при исследовании требуемой инвесторами доходности, там я выворачиваю мозг людям знатно. Но не стоит этого бояться, наоборот надо переступать страх и становиться неприлично обеспеченными людьми с помощью этих знаний.

Акции

Дамы и господа, у меня плохие новости – нашей "Корзиночке" больше не дают в долг через выпуск облигаций, никто не покупает их даже под высокий процент, представляете?

Приходим в банк, а они говорят, мол давайте свое имущество в залог. А нам же жить где-то надо если дело будет пахнуть жареным. Но инвестиционный консультант говорит, что: *можно заложить имущество вашей компании, у вас акции есть?*

Мы конечно отказались от этой идеи, ведь потом банк будет требовать поддержания курсовой стоимости заложенных акций через выплату дивидендов, но тем не менее задумались о том что такое акции...

Акция – вид долевого ценной бумаги, дающий владельцу право на получение части чистого дохода от деятельности акционерного общества в виде дивидендов, а также на часть имущества компании в случае ее ликвидации.

Помните, что **акции** у нас были в составе некоторых **фондов**? Ну вот хотя бы тот же фонд **Открытие – Акции РФ**.

И тут мы ступаем с вами на скользкую дорожку, так как может начать складываться впечатление, что инвестирование наших честно заработанных средств это просто выбор цифр и букв на экране смартфона или компьютера. **Но нет, это не так!**

Акция это олицетворение **имущества** компании с помощью которого она **зарабатывает** деньги своим акционерам.

ВНИМАНИЕ!!!

АКЦИЯ НИЧЕГО НЕ ЗАРАБАТЫВАЕТ, ЗАРАБАТЫВАЕТ БИЗНЕС КОТОРЫЙ СТОИТ ЗА АКЦИЕЙ!

Поймите и запомните это. Если вы не поймете или не запомните это – закройте пожалуйста книгу и не тратьте время. А лучше перечитайте еще 16 раз пока не дойдет – это САМОЕ ВАЖНОЕ на текущий момент.

АКЦИЯ НИЧЕГО НЕ ЗАРАБАТЫВАЕТ, ЗАРАБАТЫВАЕТ БИЗНЕС КОТОРЫЙ СТОИТ ЗА АКЦИЕЙ!

Чтобы инвестировать в акции компаний необходимо тщательно изучать **бизнес компаний**, который стоит за этими акциями. Этим мы пошагово будем заниматься при изучении фундаментального анализа и разборов компаний во второй части книги.

По сути, **акция это та же самая облигация**, только с бесконечным сроком погашения. Ну как бесконечным, срок нам неизвестен, но он существует где-то в очень далеком будущем. Какие-то акции существуют очень много лет, какие-то даже не представлены на бирже, а какие-то перестают существовать когда компания перестает быть акционерным обществом из-за того, что мажоритарий выкупил все акции.

Разница лишь в том, что **облигация это долг компании** с помощью которого она зарабатывает, но возвращает тело долга. А **акция это имущество компании** с помощью которого она зарабатывает, но **НЕ** возвращает денежные средства акционерам до момента ликвидации компании. Сейчас уже акции и облигации давно не имеют бумажного носителя, хотя раньше это было довольно распространено когда не существовало электронных систем учета прав, а сами ценные бумаги были именными или выпущенными на предъявителя.

С акциями вы начали знакомиться еще на этапе фондов, хотя в целом посмотреть некоторую информацию о них можно там же в сервисе Investfunds, сверху наводим на **АКЦИИ**, а в выпадающем списке нам нужен **Поиск и скринер**.

Котировки и поиск акций

Фильтры Задайте дату Запросить данные по акциям Столбцы

Голубые фишки Индекс Мосбиржи Дивидендные акции на MOEX и SPBEX IT сектор на MOEX и SPBEX Американские компании MOEX и SPBEX

Лидеры роста MOEX Лидеры падения MOEX Лидеры роста SPBEX Лидеры падения SPBEX

Найдено акций: 123623

НАЗВАНИЕ АКЦИИ	ТИКЕР	БИРЖА	ДАТА	ВАЛЮТА	LAST	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ	СРЕДНЯЯ ЗА 20 ДНЕЙ	КАПИТАЛИЗАЦИЯ, МЛН USD	P/E	EPS
<input type="checkbox"/> All-Bayramli Food Transport, акция об.	AZ1001011522	Бакинская ФБ								
<input type="checkbox"/> Iris Acquisition, акция об.	IRAA	NASDAQ	05.05.2023	USD	10.11			279.04		
<input type="checkbox"/> Iris Acquisition, Варрант	IRAAW	NASDAQ	26.04.2023	USD	10.36			71.48		
<input type="checkbox"/> Livo, акция об.	9245	Токийская ФБ	10.05.2023	JPY	1 018.00	2.31%	1 040.15	40.27		
<input type="checkbox"/> One and One Educational Services, акция об.	ONE	ФБ Ямайки	10.05.2023	JMD	1.12			13.79		
<input type="checkbox"/> 01 Communicare Laboratory, акция об.	ONE	ФБ Торонто	10.05.2023	CAD	0.15		0.1413	10.81		
<input type="checkbox"/> 01 Communicare Laboratory, акция об.	DFK	Мюнхенская ФБ	10.05.2023	EUR	0.0935		0.0884	9.90		
<input type="checkbox"/> 01 Communicare Laboratory, акция об.	DFK	Франкфуртская ФБ	10.05.2023	EUR	0.122	-47.88%	0.0780	12.91		
<input type="checkbox"/> 01Cyberaton, акция об.	01C	Варшавская ФБ	10.05.2023	PLN	3.82	2.14%	3.85	15.22		
<input type="checkbox"/> 029 Group, акция об.	Z29	Дюссельдорфская ФБ	10.05.2023	EUR	13.00		13.36			

Оставить отмеченные

Сначала выйдет список названий иностранных акций, так как на сайте представлены не только российские акции. Можете использовать заготовленные фильтры типа Голубые фишки, Индекс Мосбиржи и т.д.

«Голубые фишки» – обыкновенные акции ведущих компаний на рынке ценных бумаг. Отличаются наибольшей ликвидностью на бирже, стабильностью экономических показателей и выплатами дивидендов.

Индекс МосБиржи (старожилы называют Мосбиржу "мамба") – взвешенный по капитализации композитный индекс, рассчитываемый на основе цен наиболее ликвидных российских акций крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, представленных

на Московской бирже. Количество участников в индексе может быть разным, но не должно превышать 50.

Акции бывают обыкновенные и привилегированные:

Обыкновенная акция (обычка) – ценная бумага, эмитируемая акционерным обществом, удостоверяет владение долей в уставном капитале акционерного общества, дает право на участие в управлении обществом, получении части имущества в случае ликвидации общества, а также на получение части прибыли в виде нефиксированных дивидендов в случае соответствующих решений Собрания акционеров и Совета директоров (Наблюдательного совета).

Привилегированная акция (префы) – акция, с одной стороны, обладающая специальными правами, и, с другой, на ряд прав которой наложены специальные ограничения. В мировой практике, как правило, номинальная стоимость привилегированных акций не должна превышать 25% от уставного капитала акционерного общества. По идее префы должны безусловно всегда получать дивиденды, даже если по обычке дивидендов не будет. Но из-за этого префы **не могут голосовать** на собраниях, кроме одного лишь случая, когда владельцы обычных намеренно обделяют префы дивидендами.

И начнем мы знакомство с каждой компанией по очереди (по крайней мере вам стоит так поступить изучив все компании на бирже). Откроем Газпром, посмотрим раздел **ПРОФИЛЬ ЭМИТЕНТА** с кратким описанием деятельности компании.

ПРОФИЛЬ ЭМИТЕНТА



Газпром

Нефтегазовая отрасль , Россия

ПАО «Газпром» эксплуатирует газопроводные системы, добывает и осуществляет транспортировку газа высокого давления в Российской Федерации и странах Европы. Компания также занимается добычей и переработкой нефти, хранением газа, выработкой электрической и тепловой энергии.

ПАО «Газпром» – многонациональная энергетическая корпорация со штаб-квартирой в Лахта-центре в Санкт-Петербурге, Россия. По состоянию на 2019 год, объем продаж превысил 120 миллиардов долларов США. Газпром является крупнейшей публичной компанией в мире по добыче природного газа и крупнейшей компанией в России по выручке.

Акции Газпрома имеют самый высокий уровень листинга и относятся к Голубым фишкам фондового рынка. Цена на акции Газпрома стабильна и устойчива в периоды повышенной волатильности рынка. По этой причине они могут включаться в портфели как консервативная стабилизирующая составляющая.

В рейтинге Forbes Global 2000 Газпром устойчиво входит в мировой ТОП-40. Акции и ADR Газпрома котируются на ведущих мировых фондовых площадках. Газпром регулярно выплачивает дивиденды от 5 до 10 % от рыночной капитализации, что, в том числе, поддерживает высокий уровень ликвидности этого актива.

ПАО «Газпром» вертикально интегрирован и работает во всех сферах газовой промышленности, включая разведку и добычу, переработку, транспортировку, распределение и маркетинг. Доля компании в мировых запасах составляет 17%, в российских — 72%.

Задание 8. Описание может со временем устаревать, но вот отрасль и страна не меняются практически никогда. Давайте найдем компанию **Полюс**. В какой отрасли работает эта компания?

1. Банки
2. Цветная металлургия
3. Добыча драгоценных металлов
4. Связь и телекоммуникация
5. Черная металлургия

Задание 9. А в какой отрасли работает компания **НЛМК**?

1. Нефтегазовая отрасль
2. Добыча драгоценных металлов
3. Цветная металлургия
4. Черная металлургия
5. Банки
6. Связь и телекоммуникация

Задание 10. Понимая в какой отрасли работает та или иная компания, мы можем предполагать как происходящие события могут повлиять на бизнес, акции которого находятся в наших портфелях. Например, цена на сталь на бирже металлов выросла. Какая компания может выиграть от этого?

1. МТС
2. Полюс
3. Новатэк
4. ДИОД
5. ВСМПО-АВИСМА
6. Акрон
7. ММК

Отлично. Если вы пришли к этому шагу и вся информация воспринимается ясно и четко, то это хорошо. А мы продолжим дальше.

Во время поисков отраслей компаний вы могли заметить, что цены у акций значительно отличаются друг от друга. Бывают многотысячные цены, а бывают микрокопеечные. В низких ценах нет ничего страшного, просто это значит, что капитал компании разделен на слишком большое количество акций, а чтобы не возиться с нанокопейками акции многих эмитентов на бирже объединены в **лоты**

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.