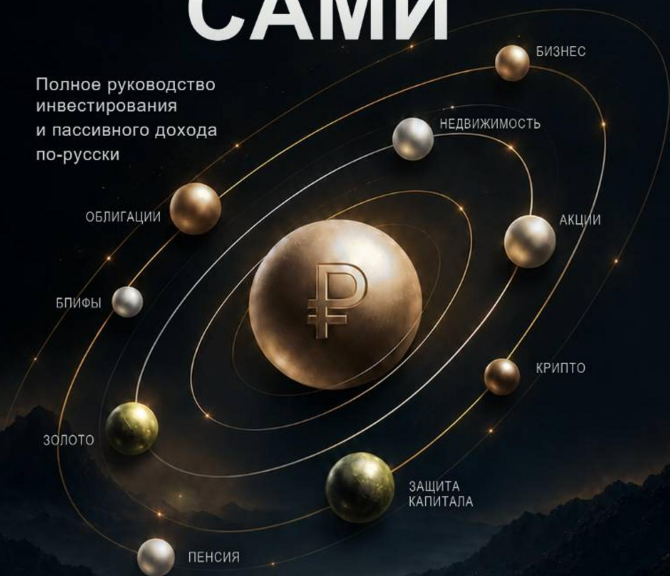


Васильский Александр Иванович

ДЕНЬГИ РАБОТАЮТ САМИ

Полное руководство
инвестирования
и пассивного дохода
по-русски



От ОФЗ и аренды до своего дела и крипты.
Как создать капитал в России сегодня

Александр Василевский
ДЕНЬГИ РАБОТАЮТ
САМИ: полное руководство
инвестирования и пассивного
дохода по-русски От ОФЗ
и аренды до своего дела
и крипты. Как создать
капитал в России сегодня.

<https://litres.ru/74603402>

SelfPub; 2026

Аннотация

Деньги работают сами» — честное руководство по инвестициям и пассивному доходу в России. Без волшебных таблеток и обещаний миллиона за месяц. Автор делится личным опытом: от первой зарплаты до собственного бизнеса и портфеля. Пошаговые инструкции, реальная математика, стратегии для разных возрастов. Для тех, кто хочет начать, но боится. Для тех, кто уже пробовал и обжёгся.

Александр Василевский ДЕНЬГИ РАБОТАЮТ САМИ: полное руководство инвестирования и пассивного дохода по-русски От ОФЗ и аренды до своего дела и крипты. Как создать капитал в России сегодня.

Введение. Иллюзия бетонной стены

Пятилетний марафон начался сразу после техникума, в 2013 году. Первая работа, первые командировки, жизнь в плацкартах и дешевых гостиницах по всей стране. Я практически не бывал дома. Единственной целью были цифры на банковском счёте. Каждый месяц я методично относил часть зарплаты на вклад, отказывая себе в новой одежде, нормальной еде и поездках выходного дня. К 2018-му эта железобетонная дисциплина принесла свои плоды: у меня была сум-

ма на собственную квартиру. Без ипотеки. Казалось, вот он — финансовый Эверест, покоренный к двадцати трем годам. Я выстроил стену из бетона и сбережений, которая должна была защитить меня от любых невзгод.

Давайте посчитаем. Я откладывал 50% зарплаты. Если зарплата была 40 000 рублей, я откладывал 20 000. За год — 240 000. За 5 лет — 1 200 000. Именно этих денег хватило на квартиру без ипотеки. Тогда она стоила около миллиона двести. Сегодня та же квартира стоит уже более 3 миллионов. А зарплата выросла не в три раза. Вот почему старая стратегия больше не работает. Нужны новые инструменты.

А потом стена начала рушиться под собственным весом.

Сегодня, глядя на ценники в новостройках, я с умеренной грустью признаю очевидное: повторить тот же путь теми же методами уже невозможно. За пять лет моего добровольного аскетизма мир изменился быстрее, чем обновились учебники по экономике. Нам продолжают рассказывать сказки про продуктовую корзину и официальную инфляцию в районе десяти процентов. Но достаточно просто выйти на улицу. Стоимость стройматериалов, бытовой техники, услуг автосервисов и медицинских анализов растет по какой-то своей, параллельной реальности логике, съедая покупательную способность денег со скоростью, которую Росстат стесняется вносить в отчеты. Деньги на вкладах тают, даже если банк честно начисляет обещанные проценты. Копилка превратилась в решето. И это, пожалуй, самое отрезвляющее откры-

тие для человека, привыкшего много работать.

Перелом наступил не в цифрах, а в ощущениях. Однажды утром я посмотрел на спящего ребенка и понял, что строю свое финансовое благополучие на фундаменте из собственных упущенных возможностей. Я хотел дать семье то, чего был лишен сам не из-за бедности родителей, а из-за их вечной занятости и советского понимания «откладывания на черный день». Путешествия не раз в три года, а когда захочется. Активный отдых вместо отпуска на даче. Качественную одежду, которую не нужно носить до дыр.

И здесь я обязан сделать паузу. Мои родители дали мне нечто более важное, чем стартовый капитал — правильные ценности и уважение к труду. Именно благодаря их воспитанию я смог выдержать те пять лет бесконечных разъездов. Без этого стержня ничего бы не вышло.

Но теперь пришло время сменить стратегию выживания на стратегию жизни. И первым шагом стало то, что я открыл брокерское приложение. Когда я впервые сделал это, рынок показался мне цифровой рулеткой. Я покупал акции, потому что они росли, и продавал их через два дня при первом же падении графика на полпроцента. Страх потерять каждую копейку заставлял закрывать позиции в убыток, превращая инвестиции в источник хронического стресса. На этих нервных метаниях, попытках угадать дно и схватить вершину, сгорело приличное количество моих первых заработанных денег.

В такие моменты перед каждым встает выбор: навсегда возненавидеть биржу как лохотрон или признать свою некомпетентность и начать учиться. Я выбрал второе. Пришлось отложить гордость технаря и начать читать книги, слушать лекции, задавать неудобные вопросы людям, чей капитал говорил громче их слов. Оказалось, что сохранить деньги сложнее, чем их заработать.

Эта книга родилась из желания сэкономить вам годы проб и ошибок. Я хочу показать читателям простую вещь: инвестиции — это не казино для избранных и не магия западных бирж. Это понятный навык управления реальностью. Сохранять и приумножать финансы можно и нужно, не уходя в пятилетние командировки. Мы вместе разберем все основные источники дохода, доступные гражданину России прямо сейчас: от скучных облигаций федерального займа до собственного дела, которое работает без вашего ежедневного присутствия. Мы затронем психологию, налоги и аспекты создания настоящего пассивного дохода.

Особенность нашего пути, пути по-русски, заключается в том, что универсальных рецептов богатства не существует. У каждой страны свой свод законов, своя налоговая система и своя экономическая погода. Американские схемы покупки иностранных индексов десятилетней давности сегодня для нас бесполезны — многие двери закрыты, правила игры изменились, инструменты стали другими. Санкции 2022 года ограничили доступ российских инвесторов к боль-

шинству иностранных бирж и инфраструктуре. Многие российские инвесторы, в том числе и я, потеряли доступ к своим зарубежным активам. Волатильность на нашем рынке выше, чем на западных. Ключевая ставка Банка России меняется решениями регулятора, поэтому перед публикацией книги актуальное значение необходимо проверить по последнему решению Банка России. Решения по ставке вступают в силу в установленном Банком России порядке. Это создаёт свои особенности для планирования. Но именно в этих условиях и рождаются возможности. Потому что там, где хаос, — там и прибыль для тех, кто умеет ждать. Поэтому давайте оставим чужие истории успеха тем, кто живет в другой системе координат.

И еще одно важное осознание пришло ко мне в эти годы. Мы живем в России. Это наша страна, здесь наши корни, здесь растут наши дети. В моменты глобальной неопределенности — а мы живем именно в такое время — за нас никто не придет и не построит наше будущее. Никто, кроме нас самих и нашей страны. Поэтому в этой книге мы будем говорить только о российских реалиях: как сохранить и приумножить капитал, как в этих условиях строить бизнес и как каждый рубль, вложенный в наши активы или собственное дело, работает на экономику нашей страны. Это не пафос. Это простое осознание: когда мы инвестируем в Россию, мы инвестируем в свое будущее и будущее своих детей.

Окунемся в увлекательный и абсолютно реальный мир

инвестиций и пассивного дохода по-русски. Стройте ковчег там, где живете.

Что делать прямо сейчас? Дочитайте эту книгу до конца. А потом откройте банковское приложение и посмотрите на свои расходы за последний месяц. Найдите одну дыру, которую можно закрыть. Это будет ваш первый шаг.

Но прежде чем строить стены этого ковчега, нужно понять, куда именно уходит вода. Мы привыкли винить инфляцию и курс доллара, часто не замечая, как наши собственные деньги исчезают сквозь пальцы каждый день. Поэтому начнем мы не с биржи, а с самого неприятного — включим свет в собственной бухгалтерии. Добро пожаловать в Главу 1.

Часть 1. Фундамент

Глава 1. Личная бухгалтерия без фанатизма

Когда вы свободный молодой человек, только что со студенческой скамьи, мир кажется простой математической задачей. Вы закончили техникум, поступили на заочку в университет, чтобы не терять времени, и практически сразу вышли на работу. У вас нет ипотеки, детей и обязательств перед кем-то, кроме себя. В этой парадигме откладывать половину зарплаты — норма. С каждой получки я стабильно убирал в копилку минимум 50%, а иногда и 70% дохода. Мои накопления начали уверенно расти еще в 2013 году, лежа на простых банковских вкладах под хороший тогда процент. Это было время лёгкой добычи.

Но законы физики меняются, когда в вашей жизни появ-

ляется вторая половинка. А следом — необходимость съема жилья или его покупки, потому что жить с родителями уже некомфортно ни им, ни вам. Когда вы начинаете самостоятельно формировать продуктовую корзину семьи, оплачивать коммунальные счета и нести ответственность не только за свой ужин, деньги начинают вести себя иначе. Сложно контролировать финансы, когда, как заведено в России, мужчина воспринимает себя основным добытчиком. Вам стыдно считать каждую копейку, когда дома ждут любимые жена и дети.

А потом появляются дети. И возникает парадоксальное ощущение: вроде бы вы работаете больше, денег объективно стало больше, чем в общаге, но в конце месяца посмотрите на карту и не понимаете — куда всё ушло? Стены вокруг привычного образа жизни сужаются незаметно. Именно в этот момент — а по-хорошему, гораздо раньше — необходимо приучать себя к регулярному учету трат. Не для того, чтобы превратиться в Плюшкина и питаться одним дошираком ради красивой цифры в приложении. А для того, чтобы независимо от ситуации понимать механику своих денег. Видеть, где можно безболезненно экономить, куда перенаправить поток, и из этих сэкономленных капель собрать море для первого инвестиционного взноса.

Эффект утекающих денег

Расскажу пример из собственной жизни. До ведения учета мои основные, самые незаметные траты уходили на кофе

и еду в столовой рядом с офисом. Логика была железобетонной: так удобно, ничего не нужно таскать с собой в контейнере, разогреваешь — ешь. Зашел, взял комплекс, доволен жизнью. Казалось бы, мелочь. Но давайте посчитаем вместе. В день на столовую и кофе уходило около 250–300 рублей. Возьмем стандартную рабочую рутину — 20 дней в месяц. Получается от 5 до 6 тысяч рублей. Неприятно, но терпимо.

Теперь умножим эту «незначительную сумму» на 12 месяцев. Выходит ровно 72 000 рублей в год. Семьдесят две тысячи. Этой одной лишь невидимой дырой в бюджете можно спокойно сформировать первый серьезный портфель облигаций или сделать взнос по ипотеке. Ежедневный капучино стоит недорого. Годовая сумма слепых привычек стоит очень дорого.

Инструментарий: от блокнота к банковскому приложению

Начать контроль несложно. Сложно заниматься этим регулярно. Мы даем себе обещание начать новую жизнь с понедельника или первого января. Хватает обычно на неделю, максимум на месяц. Потом энтузиазм разбивается о быт, чеки забываются, Excel-таблица закрывается с раздражением. Я переболел всеми стадиями этого перфекционизма. Сначала пытался записывать каждый рубль в такой обычный блокнот с зеленой обложкой из «Роспечати», который лежал на холодильнике. Бросил через три дня. Потом завел сложную таблицу с формулами — возненавидел ее через две недели, потому что она требовала вечерней инвентаризации вместо

отдыха с семьей.

Я пробовал три раза. Бросал. Начинал снова. И знаете что? Только с четвёртого раза получилось. Не потому что я стал умнее. А потому что нашёл инструмент, который не требует усилий — банковское приложение. Если у вас не получилось с первого раза — это нормально. Попробуйте ещё. Главное — не сдаваться.

Спасение пришло оттуда, откуда его не ждали — из самих банков. Сегодня почти каждое мобильное приложение умеет автоматически раскрашивать траты по категориям. Вам остается только раз в три дня потратить минуту, чтобы поправить категорию там, где алгоритм ошибся, приняв автозапчасти за одежду. Для быта лучше завести отдельную дебетовую карту. Зарплатную спрятать подальше. Так статистика будет чистой, а соблазн залезть в кубышку — минимальным.

Открою вам секрет: через 2–3 года ведения учёта расходы станут автоматическими. Ваш мозг натренируется видеть структуру расходов. Вы начнете замечать утечки бюджета на лету, еще до того, как банк пришлет пуш-уведомление. Система перестанет быть повинностью и превратится в автопилот.

Главный инсайт бюджета

Цель этого упражнения — не запретить себе жить. Цель — найти свободные пять-десять тысяч рублей в месяц, которые раньше исчезали бесследно, и легально направить их на покупку первых активов. Бухгалтерия нужна не ради цифр

в таблице. Она нужна ради выявления дыр в личном или семейном бюджете, закрытия этих дыр автоматикой и направления высвободившихся средств на первое инвестирование.

Ваша задача сегодня проста. Откройте банковское приложение. Посмотрите на топ-3 категории расходов за прошлый месяц. Без паники и самобичевания просто зафиксируйте цифру. Эта цифра — ваш скрытый резерв. Те самые семьдесят две тысячи в год, которые могут работать на ваше будущее, пока вы пьете утренний кофе дома.

Вывод:

Мы нашли ресурс. Теперь главный вопрос — где хранить эти деньги, чтобы они не сгорели в инфляции и не зависли в банке после очередного пакета санкций? Ответ, как вы уже догадываетесь, мы будем искать внутри страны, в её инструментах и возможностях. Об этом поговорим во второй главе.

Глава 2. Подушка безопасности в условиях турбулентности

Подушка безопасности — это не инвестиция. Это бронешилет. Её единственная цель — позволить вам спать спокойно и не распродавать активы на панике, когда рынок упал на 30% или у ребенка посреди ночи поднялась температура под сорок. Инвестиции работают на ваше будущее, а подушка работает на ваш сон сегодня.

Личная боль: почему мы боимся банков

Все, кто был рожден в конце 80-х — начале 90-х годов, помнят ту инфляцию. Помнят, как банковские вклады сго-

рели за считанные дни. Многие люди потеряли всё. Вклады, которые бабушки и родители открывали для нас при рождении, превратились в пыль. Если задуматься, на такие деньги раньше можно было приобрести хотя бы однокомнатную квартиру в регионе. Сейчас остаток по многим из тех счетов равняется двумстам-тремстам рублям — суммы, которой хватит разве что оплатить проезд по карте «Тройка».

Но речь идет не об инфляции как таковой. Основная суть в том, что люди потеряли практически все свои деньги только потому, что хранили их в одном месте. Они просто не знали других способов сохранить финансы. Этот генетический страх перед банковской системой сидит во многих из нас до сих пор — и именно он заставляет совершать ошибки уже в другую сторону.

Я вырос на историях о том, как сгорели вклады моих родителей. Как менялась валюта — от твердого рубля до его обесценивания и перехода к миллионам за считанные дни. Но именно этот страх научил меня диверсифицировать активы и не хранить всё в одном месте. Если бы не тот негативный опыт, я бы не искал другие инструменты и не пришел к системе, которая работает сегодня. Поэтому даже если вы обожглись в прошлом — это не приговор. Это урок, который делает вас сильнее и умнее. И это опыт, а любой опыт полезен.

И этот страх не беспочвенен. Даже сегодня, в 2026 году, мы видим, как банки попадают под санкции, как блокируются переводы, как меняются правила игры для всех. Поэтому

подушка должна быть не только в банке. Часть — на накопительном счёте. Часть — в коротких ОФЗ. Часть — в золоте. Часть — в юанях. Это моя личная структура. Вы можете выбрать другую, исходя из своих целей и толерантности к риску. Не потому, что мы параноики. А потому что мы реалисты.

Размер подушки: математика выживания семьи

Когда я был молодым и свободным, мысль о создании резерва даже не возникала — денег всегда хватало. Но с появлением семьи этот вопрос стал острым. Нужна была надёжная, крепкая основа — фундамент для семейного бюджета.

Кто-то формирует подушку на три месяца, кто-то на шесть. Мы не стали высчитывать каждую копейку трат на продукты и ЖКХ. Мы просто посмотрели выписки за последние три-четыре месяца и вывели средний чек нашей жизни. Первоначально мы сформировали резерв в размере трехмесячных расходов. Этого хватило, чтобы почувствовать почву под ногами. Дышать стало легче. Далее мы увеличили ее до шести месячных трат.

Как посчитать свою подушку? Возьмите ваши среднемесячные расходы. Например, семья тратит 80 000 рублей в месяц. Подушка на 3 месяца — это 240 000 рублей. На 6 месяцев — 480 000 рублей. Если вы откладываете по 10 000 рублей в месяц, на 3-месячную подушку уйдет 24 месяца (2 года). А если откладывать 20 000 — то 12 месяцев (1 год). И это только подушка, которую вы не трогаете. Поэтому чем

быстрее вы начнете — тем лучше и тем выше будет ваш результат.

Основной момент, который необходимо здесь учитывать: каждый год мы пересматриваем размер этой подушки. И ни в коем случае она не должна уменьшаться. Потребительская корзина ввиду ежегодной инфляции растет, меняются цены на бензин, доставку еды, школьные сборы. Значит, и номинальный объем вашего бронжилета должен расти вместе с ней.

Где хранить: рабочая конфигурация на сегодня

На мой взгляд, деньги можно хранить хоть на накопительном счёте, хоть в драгоценных металлах, хоть в коротких ОФЗ. Но помните: подушка — это не инвестиция. Она должна быть ликвидной и не терять в цене. Поэтому акции и длинные облигации для подушки не подходят — они могут просесть именно тогда, когда деньги понадобятся. Основной момент — не складывать всё в одну корзину. Любые денежные средства необходимо диверсифицировать. Чтобы в случае краха одного направления другие держались на плаву и давали прибыль.

Важно различать два уровня резерва:

Оперативный резерв — 1 месяц расходов на накопительном счёте. Нужен для мелких форс-мажоров: сломалась машина, прорвало трубу.

Подушка безопасности — 3–6 месяцев расходов. Это ваш бронжилет. Она может быть разложена по разным инстру-

ментам: часть на вкладе, часть в коротких ОФЗ, часть в золоте. Золото в подушке — это не инвестиция ради роста, а страховка от девальвации. Его доля в подушке небольшая (5–10%), и оно может колебаться в цене. Но даже если золото просядет, остальная часть подушки останется ликвидной.

Накопительный счёт. Самое простое и быстрое. Здесь лежит сумма примерно в размере одного месячного расхода всей семьи. Этот счёт нужен для форс-мажоров: сломалась машина, прорвало трубу, нужно срочно купить билеты. Деньги доступны мгновенно, без потери процентов.

Фондовый рынок. Часть капитала находится в коротких ОФЗ-флоатерах и фондах денежного рынка. Это инструменты, которые почти не проседают в цене, приносят доход, сопоставимый или немного выше вклада на текущий момент, но соотношение меняется вместе с ключевой ставкой. Для вывода средств потребуются пару дней если это делать через брокерский счёт.

Обезличенные металлические счета (ОМС). Небольшая доля в золоте как защита от девальвации рубля.

Иностранная валюта. С 2014 года я предпочитаю хранить часть резерва в китайских юанях. Это снижает зависимость от токсичных доллара и евро и защищает от санкционных блокировок. Но основу подушки я держу в рублях и российских инструментах — это моя ставка на свою страну и её экономику.

Почему столько инструментов? Потому что они отлича-

ются скоростью вывода. Накопительный счёт даёт деньги за секунды. Брокерский счёт — за два-три дня. Золото может потребовать визита в банк. Разложив яйца по разным корзинам, вы гарантируете себе доступ к деньгам при любом сценарии — будь то технический сбой конкретного банка или новые ограничения на снятие валюты.

Немного уточню: каждый должен формировать свою подушку безопасности только в тех инструментах, которые ему хорошо знакомы и с которыми он умеет обращаться. Не лезьте в замещающие облигации, если не понимаете механику их работы. Главное правило второго уровня финансового достатка звучит просто: сначала обеспечить свой тыл, и только потом идти в атаку на фондовом рынке.

Вывод:

Мы выстроили бетонный фундамент и защитили тыл. Теперь самое время поговорить о том, как возводить стены. Психология хранения подушки безопасности сильно отличается от психологии созидания капитала. Когда ваш резерв надёжно спрятан, руки неизбежно начинают чесаться: хочется пустить остальные деньги в дело. И вот тут российский инвестор чаще всего попадает в ловушку информационного шума и собственных эмоций. Об этом — в третьей главе.

Глава 3. Психология российского инвестора

Мои самые первые инвестиции случились ещё во время учебы в техникуме. Первым, во что я вложил свои деньги, стал обезличенный металлический счёт на полкилограмма

серебра. На тот момент серебро стоило около 28–30 рублей за грамм. Мне казалось, что это самая лучшая сделка в мире. Я думал, что нашел золотую жилу, хотя по факту просто купил кусок металла в вакууме, надеясь хоть как-то заработать на разнице курсов.

Дальше был классический путь самоучки. Я прошёл месячное обучение в центре «Финам»: изучение инструментов, чтение графиков. Обучение помогло структурировать базу. Но работали мы не с реальными счетами, а с демоверсиями. А с виртуальными деньгами работать всегда комфортно. В российских реалиях этот «плюс» играет злую шутку: мы привыкли выживать вопреки обстоятельствам, а рынок не прощает попыток выжить — здесь нужно уметь просто ждать. Демо-счёт учит нажимать кнопки, но не учит терпеть неопределенность, которая у нас может длиться годами. Несмотря на те или иные ошибки, которые мы совершали в течение месяца обучения, практически каждый ученик закрывал свою торговую сессию в плюс.

Ситуация кардинально изменилась в тот момент, когда я завел свой первый реальный брокерский счёт. Тогда ИИС еще не существовало, мы все открывали обычные счета. Я перевел туда свои первые 30 000 рублей. Для меня, студента, который мог подрабатывать только в выходные, зимние или летние каникулы, это были огромные, почти неподъемные деньги. Но я на это решился, так как тянулся к знаниям и новому опыту.

Как только мозг начал осознавать риск потери собственных средств, началась паника. Инстинкт самосохранения заставлял минимизировать риски каждую секунду. В течение дня я мог совершать десятки сделок, покупая и продавая от 10 до 30 различных бумаг. Заходя на всю сумму сразу (трейдеры называют это "полной котлетой"), я пытался зарабатывать по 200, 300, 500 рублей с движения графика, следил за терминалом каждые 2–3 минуты. Но по итогу торгового дня уйти в плюс получалось крайне редко. Это превратилось в классическую орлянку: угадал — не угадал. Многие говорят, что никогда не теряли деньги, но по факту это самообман. Каждый на начальном этапе теряет, и часто теряет много — ровно до того момента, пока не начинает усердно изучать механику рынка собственным кошельком. Именно на этом моменте многие прощаются с фондовым рынком навсегда.

Классическая ловушка новичка срабатывала безотказно. Я видел, как акции технологических компаний ползут в гору, и бежал покупать их прямо на пике. График тут же разворачивался, и приходилось фиксировать минус. Когда вы новичок, вы пытаетесь заработать всё и сразу. Поэтому заходите на полную котлету, не проводя диверсификацию счета. На самом верху я скупал огромное количество активов: АФК «Система», акции металлургических гигантов, бумаги из самых разных секторов бизнеса.

Самыми сложными месяцами стали ноябрь и декабрь первых лет торговли. Я тогда не понимал сезонности: многие

крупные игроки начинают фиксировать прибыль перед Новым годом, уводя акции в беспорядочные колебания. В январе это повторяется в обратную сторону — все начинают набирать портфели заново. Существуют различные корректировки рынка и сотни других факторов, о которых новичок даже не догадывается.

Кроме сезонности, есть и другие риски. Санкции могут обвалить рынок за один день. Новости о блокировках могут заморозить активы. Ключевая ставка может измениться внезапно. Но именно эти риски создают возможности. Когда все паникуют — вы покупаете дёшево. Когда все покупают — вы продаёте. Это не значит, что нужно покупать каждый раз, когда рынок падает. Речь о том, чтобы не поддаваться общей панике и действовать по заранее выбранной стратегии.

Первые два года моей торговли правил абсолютный страх что-либо упустить. Но затем, прочитав книги умных людей и пересмотрев свою стратегию, я перешел к долгосрочному инвестированию. Этот переход избавил меня от нервозности и необходимости постоянно контролировать движение графиков вверх или вниз. Сейчас для меня одинаково хорошо, когда акции идут вверх, и когда они падают. Такие ситуации случаются очень часто — вспомните шок 2022 года, панику осени 2024-го или нефтяной кризис 2026 года. Теперь каждый раз, когда цена актива падает ниже уровня моей покупки, я произвожу докупку. Если раньше я тратил на графики целый день, то сейчас мне достаточно зайти в приложение

на 5–7 минут после открытия рынка, чтобы посмотреть динамику.

Когда продавать? Есть три сигнала: компания перестала расти (выручка и прибыль падают 2–3 года подряд); вы нашли более интересный актив; вам нужны деньги на крупную цель. Но если бизнес продолжает расти — держите. Не продавайте только потому, что акция выросла на 30%. Долгосрочный инвестор не реагирует на краткосрочные колебания.

При этом важно понимать: фондовый рынок — это не единственное место, где должны лежать деньги. Я всегда пользовался и пользуюсь до сих пор классическими банковскими продуктами. Просто моя эволюция внутри банка тоже претерпела изменения. Долгое время основным инструментом были срочные вклады, которые жестко фиксировали сумму на полгода или год. Но жизнь постоянно подкидывает форс-мажоры: то внезапная премия, которую хочется выгодно пристроить прямо сейчас, то необходимость быстро собрать крупную сумму наличными.

Поэтому со временем гораздо более удобным рабочим инструментом стали накопительные счета. Да, проценты там обычно скромнее, чем по закрытым вкладам. Но их удобство перекрывает эту разницу. Деньги лежат, капает небольшой, но стабильный процент, они застрахованы АСВ. И главное — их можно забрать в любую секунду без потери уже начисленного дохода.

Сейчас у меня распределено так: оперативный резерв живет на накопительном счёте. Это те самые деньги на «черный день» или непредвиденные расходы, о которых мы говорили во второй главе. Они дают нулевой уровень стресса. А вот капитал, который мне не понадобится в ближайшие годы, работает на бирже. Разделение ролей между инструментами — это еще один шаг к избавлению от нервозности.

Однако самой большой ошибкой стала передача собственных брокерских счетов под доверительное управление. На том этапе это принесло какое-то облегчение: слежу не я, а кто-то другой. Но это фундаментальный просчёт. В нашей российской действительности передача денег «по знакомству» — это глубоко укоренившийся способ ведения дел, который на фондовом рынке работает хуже всего. В большинстве случаев зарабатываете не вы лично, а человек, который крутит ваши активы, собирая комиссии.

У меня была показательная история. В 2013 году я отдал 80 000 рублей в доверительное управление знакомому, который показывал отличные результаты. Первый месяц — рост до 100 000. Потом он перестал активно управлять счётом, и за два месяца сумма упала до 30 000. Человека рекомендовали надёжные знакомые, я его знал сам — и всё равно потерял деньги. Это критический момент, на котором многие уходят из инвестирования: столкнувшись не с рынком, а с человеческим фактором, они разочаровываются в системе целиком.

Давайте посчитаем. Я потерял 62,5% капитала: из 80 000 рублей осталось 30 000. Чтобы вернуться к первоначальным 80 000, нужно увеличить оставшийся капитал на 166,7% — то есть в 2,67 раза. При доходности 10% годовых это займёт около 10 лет, а при 15% — около 7 лет. Если предположить, что все семь лет деньги приносили бы стабильные 8% годовых с ежегодной капитализацией, то 80 000 рублей выросли бы примерно до 137 000 рублей. Это лишь математический сценарий: реальная ставка по вкладу могла бы меняться.

Запомните асимметрию убытка. Потеря 20% требует роста на 25% для восстановления. Потеря 50% — роста на 100%. Потеря 80% — роста на 400%. Чем глубже падение, тем дороже возврат. Именно поэтому защита капитала важнее погони за доходностью: одна большая потеря может обнулить годы работы.

При работе с финансами нужен холодный расчёт. Многие диверсифицированные классы активов на длительных исторических горизонтах показывали рост, но это не означает, что каждый отдельный актив обязательно восстановится или принесёт прибыль. Я успокоился, когда начал изучать рынок и проводить фундаментальный анализ перед каждой покупкой. Но истинное понимание пришло через три года попыток — когда я то зарабатывал, то терял, и в сумме терял больше, чем зарабатывал.

Но именно эти три года научили меня главному: рынок не прощает эмоций, дисциплина важнее интуиции, а лучше

медленно и стабильно, чем быстро и с потерями. Я не жалею о потерянных деньгах — они стали платой за образование, которое не даст ни один вуз. Если вы сейчас на дне и думаете, что инвестиции не для вас, — это не конец. Это начало настоящего пути.

«Если нельзя доверять друзьям, знакомым и собственной импульсивности, которая часто подводит, — кому вообще верить? Как фильтровать информационный шум?»

«Ответ прост: верить нужно системе. Не людям, не интуиции, не советам из Telegram — а проверенным инструментам и правилам, которые работают независимо от чьих-то обещаний. И первый шаг к этой системе — перестать бояться технической стороны. В следующей главе мы разберём, где хранить деньги до биржи: вклады, накопительные счета, ОМС. Это фундамент, без которого нельзя инвестировать.»

И еще одно. Мы живем в России. И все эти ошибки, все эти потери — они происходили здесь, на нашем рынке, с нашими инструментами. Я не жалею об этом. Потому что я учился на своих ошибках, на своей бирже, на своих компаниях. И сегодня я точно знаю: наш рынок — это не хуже и не лучше других. Он просто другой. И тот, кто его понимает, умеет ждать и не поддаётся панике, получает больше шансов принимать взвешенные решения на длинном горизонте. Вместе со своей страной.

Психология важна, но она бесполезна без технического

доступа к торгам. Прежде чем мы перейдём к обсуждению конкретных инструментов, нам нужно решить базовый вопрос: через какую дверь мы зайдём на биржу? В следующей главе мы разберём, где хранить деньги до биржи: вклады, накопительные счета, ОМС. Это фундамент, без которого нельзя инвестировать.

Часть 2. Банковские продукты

Глава 4. Банковские продукты: где хранить деньги до биржи

Прежде чем идти на биржу и к другим сложным продуктам, нужно разобраться с самыми простыми — банковскими продуктами. Это может показаться скучным. Но именно банк — это фундамент, на котором строится всё остальное. Если вы не умеете обращаться с банковскими продуктами, вы не сможете эффективно инвестировать.

Банк — это не «враг» и не «лохотрон». Это инструмент. Вопрос в том, как его использовать. В этой главе мы разберём основные банковские продукты: срочный вклад, накопительный счёт, обезличенные металлические счета и дебетовые карты. И поймём, где хранить деньги до того, как вы начнёте инвестировать.

Срочный вклад: стабильность, но с замком

Срочный вклад — это классика. Вы кладёте деньги в банк под фиксированный процент на определённый срок. Например, 100 000 рублей под 15% годовых на 12 месяцев.

Плюсы:

Высокий процент. Обычно выше, чем на накопительном счёте, но ниже, чем на фондовом рынке.

Застрахован АСВ. Вклад участвует в системе страхования вкладов. При наступлении страхового случая вкладчику выплачивается страховое возмещение в пределах установленного законом лимита — в стандартном случае до 1,4 млн рублей на одного вкладчика в одном банке. Для некоторых специальных случаев законом предусмотрены повышенные лимиты.

Предсказуемость. Вы точно знаете, сколько получите через год.

Минусы:

Заморозка. Если закрыть вклад раньше срока, доход может существенно снизиться: порядок перерасчёта процентов зависит от условий конкретного договора.

Инфляция. Если инфляция выше процента по вкладу, вы теряете покупательную способность.

Нет гибкости. Нельзя пополнить или снять часть без потери дохода.

Когда использовать: для денег, которые точно не понадобятся в ближайшие 6–12 месяцев. Например, часть подушки безопасности.

Простая математика. Вы положили 100 000 рублей под 15% годовых на год. Через год получите 115 000 рублей. Это 15 000 рублей дохода. Но если инфляция за год составила 12%, реальная доходность — около 2,7%. А если инфляция

18% — вы в убытке.

Мой опыт. Я ещё жил с родителями после окончания техникума, на заочке учился в университете и уже работал. Банк, с которым я работал, — это был Сбербанк. И открыл я там вклад с возможностью пополнения, но без возможности снятия на три года. И именно накопления на этом вкладе послужили мне большую службу. Было приятно каждый месяц видеть проценты, выплачиваемые банком, и чем больше становилась сумма на вкладе, тем приятнее было получать ежемесячные проценты. По итогу на все накопления на этом счёте я купил квартиру. Так как практически трат не было, работал много и всё по максимуму откладывал. И следовал простому принципу: сначала заплати себе — а потом всем остальным.

Накопительный счёт: гибкость и доступность

Накопительный счёт — это альтернатива вкладу. Деньги лежат под процент, но вы можете снимать и пополнять в любой момент.

Плюсы:

Доступность. Деньгами на накопительном счёте обычно можно пользоваться значительно свободнее, чем деньгами на срочном вкладе. Но порядок начисления процентов при снятии части средств зависит от условий конкретного счёта

Застрахован АСВ. Как и вклад, до 1,4 миллиона рублей.

Гибкость. Можно пополнять и снимать без потери процентов.

Минусы:

Процент ниже. Обычно на 2–3% меньше, чем по вкладу.

Процент может меняться. Банк может снизить ставку, если ключевая ставка ЦБ упадёт.

Когда использовать: для оперативного резерва — 1–3 месяца расходов. Это деньги, которые должны быть доступны мгновенно.

Простая математика. Вы держите 100 000 рублей на накопительном счёте под 12% годовых. Через год получите 112 000 рублей. Но если вам понадобятся деньги через месяц, вы снимете их и получите проценты только за месяц.

Мой опыт. Данные продукты мы с супругой используем регулярно, так как это очень удобно. Мы понимаем, сколько потратим за месяц, и знаем, когда и какие траты у нас будут. Поэтому излишек денег направляем на накопительный счёт. Они там могут отлежать и месяц, и полтора, но и за это время они тоже принесут приятный бонус.

ОМС: золото в банке

ОМС (обезличенный металлический счёт) — это счёт, на котором хранятся граммы драгоценных металлов. Вы покупаете золото, но не получаете его физически. Оно просто «лежит» на счёте.

Плюсы:

Защита от девальвации. Золото может частично защищать рублёвый капитал от ослабления рубля: при прочих равных рост мировой цены золота или снижение курса рубля

повышают его рублёвую стоимость. Но это не гарантированная защита — цена золота тоже может падать.

Доступность. Можно продать в любой момент через приложение банка.

Нет хранения. Не нужно думать, где держать слитки.

Минусы:

Нет страховки АСВ. Если банк лишится лицензии — ваши граммы сгорят. ОМС не являются банковскими вкладами и не покрываются системой страхования вкладов. Поэтому при проблемах у банка порядок возврата средств отличается от порядка выплаты страхового возмещения по вкладам.

Спред. Разница между ценой покупки и продажи может достигать 5–10%.

Нет дохода. Золото не платит проценты. Вы зарабатываете только на росте цены.

Когда использовать: для небольшой доли резерва — 5–10% от суммы подушки. Как страховка от девальвации рубля. Отдельно от подушки, в основном портфеле, доля золота может быть выше — об этом в Главе 14.

Простая математика. Вы купили 10 граммов золота по 5 000 рублей за грамм. Через год золото стоит 6 000 рублей за грамм. Вы продали и заработали 10 000 рублей. Но если цена упала до 4 500 рублей — вы потеряете 5 000 рублей.

Мой опыт. Данный инструмент перестал использовать, так как у него нет необходимой для меня защиты. Но в своё

время я на нём зарабатывал больше, чем по банковским вкладам.

Дебетовая карта с кэшбэком: не для накопления, но для экономии

Дебетовая карта — это не инструмент для накопления. Но она помогает экономить.

Плюсы:

Кэшбэк. Банк возвращает 1–5% от покупок.

Удобство. Можно платить везде.

Бонусы. Некоторые карты дают мили, баллы, проценты на остаток.

Минусы:

Соблазн. Легко потратить больше, чем планировали.

Высокая ставка по кредитке. Если не следить, можно по-пасть на проценты.

Когда использовать: для повседневных трат. Но не для накоплений.

Сравнительная таблица

Продукт

Доступность

Доходность

Риски

Для чего

Срочный вклад

Через срок
Высокая
Минимальные
Длинные деньги

Накопительный счёт
Мгновенно
Средняя
Минимальные
Оперативный резерв

ОМС
Через банк
Зависит от золота
Нет страховки АСВ
Страховка от девальвации

Дебетовая карта
Мгновенно
Кэшбэк
Соблазн потратить
Повседневные траты

Какую долю занимают банковские продукты

Банковские продукты — это не инвестиции. Это фундамент. Я рекомендую такую структуру:

Оперативный резерв: 1 месяц расходов на накопительном счёте.

Подушка безопасности: 3–6 месяцев расходов. Часть на вкладе, часть на накопительном счёте.

Страховка от девальвации: 5–10% резерва в ОМС.

Остальное: в инвестиции.

Врезка: Оценка пассивности | Банковские продукты

Характеристика

Описание

Трудозатраты на старте

Низкие. Открыть счёт или вклад можно за 10 минут в приложении.

Участие потом

Минимальное. Раз в год проверять ставки и перекладывать деньги.

Типичный доход

10–16% годовых (Доходность банковских продуктов меняется вместе с рыночными условиями и решениями банков. Для вклада или накопительного счёта всегда проверяйте актуальную ставку и условия конкретного продукта на дату размещения денег).

Главная ловушка

Держать все деньги на вкладе под низкий процент и терять на инфляции.

Что делать прямо сейчас?

Проверьте, где лежат ваши деньги. На вкладе? На накопительном счёте? Дома?

Если всё на вкладе — откройте накопительный счёт для оперативного резерва.

Если подушка собрана — задумайтесь о бирже. Но сначала дочитайте следующую главу.

Вывод

Банк — это фундамент. Но не крыша. Деньги должны работать. А для этого нужно идти дальше. Как выбрать надёжный банк и не потерять деньги — в следующей главе.

Глава 5. Как выбрать банк и не потерять деньги

Банков много. Как выбрать надёжный? Что делать, если банк лишился лицензии? В этой главе разберём, как защитить свои деньги.

Как выбрать банк

При выборе банка смотрите на четыре вещи:

Лицензия ЦБ РФ. Проверяется за 30 секунд на сайте Центрального банка. Если лицензии нет — закрывайте сайт.

Участие в системе страхования вкладов (АСВ). Если банк

в системе — ваши вклады до 1,4 миллиона рублей защищены.

Рейтинг надёжности. Смотрите на рейтинги аккредитованных агентств. Если рейтинг ниже ВВВ — будьте осторожны. Кредитный рейтинг можно использовать как один из ориентиров при выборе банка, но не как единственный критерий. Смотрите на рейтинг конкретного агентства, его актуальность и динамику, а также на финансовые показатели банка и условия продукта.

Удобство приложения. Вы будете пользоваться им каждый день. Если оно тормозит — сэкономите нервы, выбрав другое.

Мой опыт. За всё время я работал только с четырьмя банками: Сбер, ВТБ, Т-Банк и Инго Банк. Конечно, банков много, но именно эти отвечают всем моим требованиям. Это мой личный опыт, не рекомендация. Выбирайте банк по своим критериям.

Страховка АСВ: что это и как работает

АСВ (Агентство по страхованию вкладов) — это государственная организация, которая страхует вклады. Если банк лишится лицензии — АСВ вернёт вам деньги.

Что защищено:

Срочные вклады.

Накопительные счета.

Деньги на дебетовых картах.

Что НЕ защищено:

ОМС (обезличенные металлические счета).

Инвестиции (акции, облигации, БПИФы).

Средства на брокерских счетах.

Лимит: базово 1,4 миллиона рублей на один банк. Для безотзывных вкладов сроком от 3 лет лимит повышен до 2,8 млн рублей, а для эскроу-счетов — до 10 млн рублей. Если у вас больше — разложите по разным банкам.

Простая математика. Если у вас 2 миллиона рублей, и вы держите их в одном банке — 600 000 рублей не защищены. Если разложить по двум банкам — защищены все 2 миллиона.

Что делать, если банк лишился лицензии

Это страшно, но не смертельно. Алгоритм такой:

Не паниковать. АСВ вернёт деньги.

Дождаться официального сообщения. Обычно в течение 2 недель.

Подать заявление. Через банк-агент или лично в АСВ.

Получить деньги. Обычно в течение 1–2 месяцев.

Почему не стоит держать всё в одном банке

Даже если банк надёжный — не держите всё в одном месте. Причины:

Санкции. Банк может попасть под санкции, и вы потеряете доступ к деньгам.

Технический сбой. Приложение может не работать несколько дней.

Лимит АСВ. Если сумма больше 1,4 миллиона — часть

не защищена.

Как распределить:

Если у вас меньше 1,4 миллиона — можно в одном банке.

Если больше — разложите по двум-трём банкам.

Если есть ОМС — держите их в другом банке, не там, где вклады.

Врезка: Оценка пассивности | Выбор банка

Характеристика

Описание

Трудозатраты на старте

Низкие. Проверить лицензию, рейтинг, открыть счёт.

Участие потом

Минимальное. Раз в год проверять, не изменились ли условия.

Типичный доход

Не применимо. Это защита, а не доход.

Главная ловушка

Держать всё в одном банке и потерять деньги при санкциях или отзыве лицензии.

Что делать прямо сейчас?

Проверьте, в каких банках лежат ваши деньги.

Если больше 1,4 миллиона в одном банке — разложите по разным.

Если есть ОМС — проверьте, что они не в том же банке, где вклады.

Вывод

Банк — это инструмент. Выбирайте надёжный. И не держите всё в одном месте. Теперь, когда вы разобрались с банком, пора открыть дверь на биржу.

Часть 3. Вход на биржу

Глава 6. Входной билет: открываем счёт у российского брокера

Прежде чем мы перейдем к обсуждению доходностей, купонов и дивидендов, нам нужно решить технический вопрос. Где физически будут лежать ваши акции и облигации? В России нельзя просто прийти в банк и попросить «немножко Сбера». Вам нужен проводник — лицензированный брокер.

Брокер — это ваш лицензированный посредник на бирже. Для доступа физического лица к организованным торгам обычно требуется заключить договор с лицензированным брокером либо использовать предусмотренную законом инфраструктуру другого профессионального участника рынка. В России выбор часто сводится не к поиску абстракт-

ного брокера, а к выбору надежного банка, которому он принадлежит. Самые популярные кабинеты для инвестора сегодня — это приложения Сбера, Тинькофф Инвестиций, ВТБ Мои Инвестиции, БКС Мир инвестиций или Финама. На сегодняшний день я лично использую двух брокеров. Один из них со мной с далекого 2013 года — это «Финам», через него прошли мои первые робкие шаги на рынке. Второй — «ВТБ Мои Инвестиции», с которым я начал плотно работать в начале 2026 года. Выбор пал на него исключительно ради удобства: на этот же банк завязан основной поток денег, там ипотека и семейные счета. Перекидывать средства внутри одной экосистемы получается мгновенно и без комиссий.

При выборе своего первого кабинета смотрите на три вещи:

Наличие лицензии ЦБ РФ. Это база. Проверяется за 30 секунд: достаточно вбить в поисковике «проверка лицензии брокера ЦБ РФ» и ввести название компании. Если лицензии нет или она отозвана — неважно, какие золотые горы обещает менеджер, закрывайте сайт.

Интерфейс. Вы будете заходить в приложение почти каждый день и не по разу в первые месяцы. Если оно вылетает, тормозит или заставляет вас искать нужную кнопку пять минут — сэкономите нервы, выбрав другое. Мне, например, важно, чтобы график был наглядным, а стакан заявок открывался в один клик.

Тарифы. Для начинающего инвестора важно смотреть не

только на комиссию за сделку, но и на плату за обслуживание, депозитарные услуги и другие расходы по выбранному тарифу. Даже небольшая комиссия может быть заметной при небольшом капитале или частых операциях. Избегайте тарифов с ежемесячной абонентской платой, если планируете заводить меньше 50–100 тысяч рублей. Иначе эти 200–300 рублей в месяц просто съедят всю вашу первую доходность.

Санитарный минимум: Документы

Для открытия счета понадобится только паспорт и ИНН (обычно подтягивается автоматически). Всё делается онлайн через смартфон за 10–15 минут, не вставая с дивана. Никакие справки о доходах или прописка в элитном ЖК не требуются. Доступ к бирже в России максимально демократичен.

Главная дилемма: Обычный счёт или ИИС

Это самое важное решение на старте. У вас есть две двери. Обычный брокерский счёт.

Плюсы: Можно открывать сколько угодно. Нет никаких ограничений по сумме пополнения. Вывести деньги можно в любую секунду без потери льгот.

Минусы: Вся прибыль облагается налогом 13% (НДФЛ), который брокер удержит сам при выводе средств. Государство никак не стимулирует вас здесь копить.

Кому подходит: Тем, кто хочет «просто попробовать», кому могут понадобиться деньги в любой момент, или тем, кто уже исчерпал лимиты ИИС.

Индивидуальный инвестиционный счёт третьего типа (ИИС-3).

Суть: Это не отдельный тип активов, а счёт с налоговыми льготами от государства. Вы кладёте туда обычные акции и облигации, но взамен получаете бонус — возврат части налогов или освобождение прибыли от налога.

Главное условие: Деньги должны пролежать внутри системы несколько лет (точный срок зависит от года открытия — об этом в следующей главе). Если заберёте раньше — льготы сгорят, а вычеты придётся вернуть.

Подробнее о том, какую долю занимают облигации, акции и другие инструменты в портфеле, а также какую роль играет ИИС-3, мы разберем в следующих главах.

Важное уточнение про ИИС-3 (реалии 2026 года)

Сейчас мы живем в переходный период. Старые ИИС продолжают работать по своим правилам. Новые открываются как ИИС-3. ИИС-3 предусматривает два налоговых механизма: вычет на внесённые средства и вычет на положительный финансовый результат при соблюдении установленных законом условий и минимального срока владения. Но минимальный срок владения вырос. Скажу вам честно: про нюансы работы именно ИИС-3 я узнал глубоко, только когда сел писать эту главу и поднял свежие материалы регулятора. Несмотря на мой стаж с 2013 года, законодательство меня-

ется быстрее, чем успеваешь привыкнуть. Возможно, в ближайшее время я переведу свои активы на новый формат, поскольку государственные льготы здесь выглядят очень привлекательно. Это инструмент для тех, кто планирует создавать капитал всерьез и надолго, а не играть в спекуляции.

Лично у меня в данный момент открыты оба типа счетов, и они играют разные роли. Обычный счёт я использую как оперативную тумбочку: накопление подушки, резерв на крупные покупки, откуда время от времени осуществляю выводы. На ИИС я формирую свою будущую пенсию. Возможно, это будут какие-то целевые накопления для детей, когда они подрастут. Разделение ролей снимает тревожность: я точно знаю, откуда могу забрать деньги завтра, а какой счёт трогать нельзя ни при каких обстоятельствах.

Первый ИИС я открыл в 2015 году — тогда это был старый тип. С тех пор многое изменилось. Я честно отсидел эти три года, получил вычеты и остался доволен. Но по окончании трех лет я закрыл этот счёт и объединил его с обычным счетом для свободы. А вот ИИС-3 сейчас я начал использовать по-новому — как основу своего пенсионного портфеля. И если вы сомневаетесь, стоит ли начинать, — просто начните. С маленькой суммы.

Например, при внесении 10 000 рублей потенциальный вычет на взнос может составить до 1 300 рублей при ставке НДФЛ 13%, если у вас есть право на этот вычет и достаточное уплаченного НДФЛ. Это не гарантированная доходность

инвестиции, а налоговая льгота. А дальше — втянетесь.

Риски российского рынка

Помните: в 2022 году многие российские инвесторы потеряли доступ к своим зарубежным активам. Они хранили деньги у иностранных брокеров, и когда начались санкции, эти активы оказались заморожены. Часть из них не вернули до сих пор. Поэтому сейчас для россиянина работа через иностранного брокера — это не экономия на комиссиях, а риск потерять всё. Я работаю только через российских брокеров, которые подчиняются нашим законам и защищают наших инвесторов. Это советую и вам — до момента набора большого опыта.

Врезка: Оценка пассивности | Открытие счета

Характеристика

Описание

Трудозатраты на старте

Низкие (15 минут с телефоном на диване).

Участие потом

Нулевое (счёт открыт и работает).

Главная ловушка

Попытка открыть счёт напрямую у иностранного брокера из недружественной юрисдикции. Сейчас для россияни-

на это путь к замороженным активам. Работаем только через топовых российских игроков.

Теперь, когда дверь открыта, стоит ответить на вопрос: какую комнату мы займём первой? От того, какой тип счёта вы выберете прямо сейчас, зависит ваша будущая налоговая нагрузка и возможность выводить деньги в экстренных ситуациях. В следующей главе мы разберём плюсы и минусы обычного брокерского счёта и ИИС-3. Это фундаментальное различие, которое определит архитектуру всего вашего портфеля на годы вперёд.

Глава 7. Выбор базы: Обычный счёт или ИИС-3

В прошлой главе мы сняли технический барьер — вы увидели, что открыть брокерский счёт можно за 15 минут прямо в телефоне, имея только паспорт. Но перед тем как нажать кнопку «Открыть», нужно решить главный стратегический вопрос: какой именно тип счёта вам нужен? В России сейчас существует два основных рабочих инструмента: обычный брокерский счёт и Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС) нового типа — ИИС-3.

Это не выбор между хорошим и плохим. Это выбор между свободой маневра и государственной субсидией вашей доходности.

Вариант 1. Обычный брокерский счёт (БС)

Это базовый инструмент без жестких условий от государства. Вы кладете деньги, покупаете или продаете активы, ко-

гда захотите.

Плюсы:

Свобода вывода: Деньги доступны в любой рабочий день биржи (с понедельника по пятницу с 10:00 до 18:50 по московскому времени). Никаких минимальных сроков владения счетом нет.

Нет лимитов на пополнение: Можете завести хоть миллиард рублей завтра утром.

Количество: Можно открывать сколько угодно счетов у разных брокеров.

Минусы:

Налоги всегда: Доходы от операций с ценными бумагами для налогового резидента РФ облагаются НДФЛ по действующей ставке: 13% для соответствующей налоговой базы до 2,4 млн рублей за год и 15% с суммы превышения. Конкретный расчёт зависит от вида дохода и налоговой ситуации инвестора.

Пример из жизни: Если акция была куплена за 100 рублей, а продана за 125 рублей, финансовый результат до учёта предусмотренных законом расходов составляет 25 рублей. С этой налоговой базы рассчитывается НДФЛ по применимой к доходам от операций с ценными бумагами ставке. То же самое касается дивидендов и купонов — их выплачивают

уже очищенными от налога, либо брокер спишет его сам в конце года.

Мой опыт (зачем он мне): Я использую обычный счёт как свою «оперативную тумбочку». Здесь живут акции для дивидендной стратегии (потому что по старым правилам ИИС налог с дивидендов не возвращался), здесь находится резерв под крупные покупки или внезапные расходы. Если мне понадобятся деньги на ремонт машины через месяц — я возьму их отсюда. Мне важна эта ликвидность.

Вариант 2. ИИС-3 (Индивидуальный инвестиционный счёт третьего типа)

В прошлой главе мы только упомянули ИИС-3. Теперь разберём его подробно — потому что это, пожалуй, главный налоговый инструмент российского инвестора.

Это государственная программа стимулирования инвестиций. Государство говорит: «Я хочу, чтобы длинные деньги работали в экономике РФ. Поэтому я либо верну тебе часть налогов сверху, либо освобожу тебя от налогов внутри». И это не просто слова. Когда вы покупаете ОФЗ на ИИС, вы даете государству деньги на дороги, школы, больницы. Когда вы покупаете акции российских компаний, вы даете им капитал для роста. Вы не просто зарабатываете — вы участвуете в развитии своей страны.

Важно про старые типы ИИС (с вычетами типа А и Б): Если у вас уже открыт старый ИИС (до конца 2023 года), его можно продолжать использовать или трансформировать

в ИИС-3, сохранив срок владения. Новые счета открываются только как ИИС-3.

Плюсы:

Вычет на взносы: если у вас есть облагаемый НДФЛ доход, вы можете получить вычет с суммы взносов в пределах установленной законом базы. Для ИИС-3 действует общий лимит 400 000 рублей в год для соответствующего комплекса вычетов. При ставке 13% максимальный размер такого вычета составляет 52 000 рублей, а при ставке 15% — до 60 000 рублей, если у вас есть достаточная сумма уплаченного НДФЛ.

Освобождение дохода (наследник типа Б): ИИС-3 предусматривает налоговый вычет на положительный финансовый результат по операциям на счёте при соблюдении установленных законом условий. Это не означает, что любой доход по любому активу автоматически освобождается от налога в момент его получения. Для отдельных выплат действуют специальные правила.

Комбо-режим: По новым правилам ИИС-3 позволяет совмещать обе льготы одновременно.

Минусы (Цена подарка):

Заморозка средств: Чтобы не потерять льготы, деньги нельзя выводить минимум 5 лет (для открытых в 2024–2026

гг.). Но это не значит, что через 5 лет нужно забирать деньги. ИИС-3 — это инструмент для долгосрочных накоплений. Если вы заберёте деньги через 5 лет, вы потеряете главное преимущество — сложный процент на десятилетия.

Лимит взноса: Для налогового вычета на внесённые средства учитывается совокупно не более 400 000 рублей за налоговый период по предусмотренным законом продуктам долгосрочных сбережений, включая ИИС-3. Это не означает, что пополнить ИИС свыше этой суммы запрещено.

Страховка АСВ: С 2026 года для ИИС-3 действует специальный механизм компенсации стоимости имущества в случае его неполучения при банкротстве брокера, управляющего или управляющей компании. Это не система страхования банковских вкладов с единым лимитом 1,4 млн рублей: участие финансовой организации в системе компенсации является добровольным, поэтому при выборе брокера нужно отдельно проверять его участие и условия защиты.

Есть и еще один риск, о котором нельзя молчать. Если вы открыли ИИС и начались санкции или блокировки — вы не сможете вывести деньги досрочно без потери льгот. Это заморозка на годы. Поэтому я и говорю: ИИС — это только для тех денег, которые вы точно не тронете. Подушку безопасности туда не кладут. Резерв на крупные покупки — тоже.

Мой опыт (зачем он мне): Мой ИИС-3 — это моя «пенсия зона тишины». Там нет места спекуляциям. На этом счёте я держу исключительно облигации (ОФЗ и корпора-

тивные первого эшелона) и фонды денежного рынка. Моя цель там — использовать доступный налоговый вычет и дать долгосрочным инвестициям работать без постоянного вывода денег. Размер налоговой выгоды зависит от суммы взносов, моего облагаемого НДФЛ и действующих правил вычета. При наличии права на вычет он может повысить итоговый результат, но я не рассматриваю налоговую льготу как гарантированную инвестиционную доходность. Я открыл его осознанно, понимая, что эти деньги уйдут из оборота надолго.

Сводная таблица для принятия решения

Характеристика

Обычный брокерский счёт

ИИС-3

Срок заморозки денег

Отсутствует

По новому ИИС-3, который действует сейчас, — минимум 5 лет для счетов, открытых в 2024–2026 годах. С 2027 года этот срок начнёт расти: 6 лет, 7 лет и так далее — до 10 лет к 2031 году. Чем раньше откроете — тем короче обязательный период.»

Сколько можно держать?

Сколько угодно

Один (с 2024 г. — до трех)

Вычет со взносов

Нет

Да (до 52/60 тыс. рублей/год)

Налог на прибыль

13% / 15%

При соблюдении условий ИИС-3 можно воспользоваться отдельным налоговым вычетом на положительный финансовый результат в пределах установленного законом лимита.

Для кого идеально?

Для краткосрочных целей (менее 5 лет), подушки безопасности, активных спекуляций.

Для формирования капитала на пенсию, детям, крупных целей более 5 лет.

Дополнительная экономия: ЛДВ (Льгота на долгосрочное владение)

Важный момент, который часто путают с ИИС. Даже на обычном брокерском счёте есть способ законно не платить налог. Если вы купили акцию и продержали её более 3 лет, то при продаже вы имеете право на налоговый вычет (ЛДВ). Важно: с 2025 года ЛДВ нельзя применить к бумагам, которые когда-либо находились на ИИС. Также с 2025 года введён совокупный лимит — 50 млн рублей прибыли за всё вре-

мя владения, сверх этой суммы налог придётся заплатить. С 2026 года срок владения не прерывается, если вы временно передавали бумаги в заём или для сделок РЕПО. Это отличный стимул для долгосрочных инвесторов сидеть в активах долго.

Резюме главы: Не пытайтесь выбрать один идеальный счёт навсегда. Российскому инвестору сегодня логично иметь связку:

Обычный счёт: Для жизни здесь и сейчас (дивиденды, оперативные траты).

ИИС-3: Для будущего (облигации, пенсионный капитал, максимизация помощи от государства).

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.