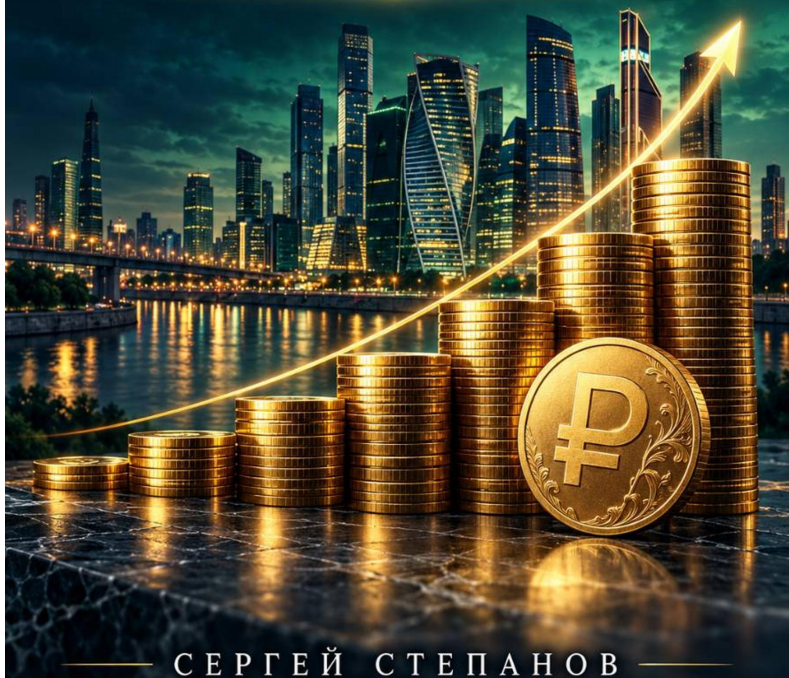


ОСНОВЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РОССИИ



— СЕРГЕЙ СТЕПАНОВ —

Сергей Степанов

Основы инвестирования

в России

<https://litres.ru/74615209>

SelfPub; 2026

Аннотация

Первая инвестиция начинается с понимания того, куда вы вкладываете деньги и чем рискуете.

«Основы инвестирования в России» — практическая книга для тех, кто хочет разобраться в инвестициях с нуля. Сергей Степанов объясняет, как подготовить финансовый резерв, поставить цели, выбрать брокера и сравнить вклады, облигации, акции и фонды. Отдельные главы посвящены ИИС, налогам, золоту, недвижимости и криптовалютам.

Понятные примеры, расчёты и практические задания помогут увидеть расходы за рекламной доходностью, распознать опасные предложения и составить собственный инвестиционный план. Вы узнаете, почему высокий купон не гарантирует выгодную покупку, дивиденды не являются бесплатными деньгами, а налоговая льгота не отменяет риск.

Без обещаний быстрого богатства — с инструментами для осознанных решений и постепенного создания капитала.

Содержание

От автора	5
Глава 1 Что вы покупаете вместе с инвестициями	7
Глава 2 Финансовая опора до первой покупки	11
Глава 3 Цель сумма и срок	14
Глава 4 Доходность которую можно сравнить	17
Глава 5 Как работает сложный процент	20
Глава 6 Риск в рублях и в собственной жизни	23
Глава 7 Банковский вклад как инструмент сбережения	26
Глава 8 Накопительный счёт и фонд денежного рынка	29
Глава 9 Кто участвует в биржевой покупке	32
Глава 10 Как выбрать брокера	35
Конец ознакомительного фрагмента.	36

Сергей Степанов

Основы инвестирования

в России

Основы инвестирования в России

Сергей Степанов

От автора

Когда человек впервые решает инвестировать, перед ним обычно возникает вопрос: что купить? Аксию известного банка, облигацию, золото или пай фонда? Кажется, что главное решение находится внутри брокерского приложения. На самом деле оно принимается раньше: сколько денег можно вложить, когда они понадобятся и какой убыток человек способен пережить без разрушения своих планов.

Эта книга поможет пройти весь путь от первого свободного рубля до собственного инвестиционного плана. Для её чтения не нужно знать устройство биржи, бухгалтерский учёт или высшую математику. Термины объясняются по мере появления. Вы научитесь сравнивать предложения, читать основные параметры инструментов и понимать, когда покупку лучше отложить.

Основное внимание уделено российским инструментам и условиям, с которыми сталкивается частный инвестор в России. Налоговые примеры преимущественно относятся к физическому лицу, являющемуся налоговым резидентом РФ. Гражданство и налоговое резидентство могут различаться. При переезде, иностранных доходах и необычных операциях потребуется отдельная проверка своей ситуации.

Правила и официальные разъяснения проверены при подготовке издания. В конце книги приведены источники и объ-

ясняется, где искать обновления. Налоговые льготы, доступ к инструментам и договорные условия со временем меняются. Поэтому число в старой статье не должно заменять действующий документ.

Все люди, компании и портфели в учебных историях вымышлены. Доходности в расчётах условные, если прямо не указано иное. Они нужны для понимания механизма, а не для прогноза. В книге нет обещания гарантированного заработка и списка бумаг, которые следует купить каждому.

Полезнее читать последовательно и выполнять небольшие задания. К концу книги у вас должен появиться не набор чужих советов, а несколько собственных документов: карта целей, правила распределения денег, список допустимых инструментов и порядок проверки портфеля. Они пригодятся даже тому, кто после чтения решит пока ограничиться банковскими сбережениями.

Глава 1 Что вы покупаете вместе с инвестициями

Инвестиция представляет собой вложение ресурсов ради будущего результата. Для частного инвестора ресурсом чаще всего служат деньги. Результатом могут стать проценты, дивиденды, арендная плата или увеличение стоимости имущества. Иногда человек приобретает актив ради защиты от определённого риска, а не ради максимального дохода.

Вклад означает, что банк принимает ваши деньги и обязуется вернуть их на условиях договора. Облигация закрепляет долговое обязательство эмитента, то есть организации или государства, выпустившего бумагу. Акция даёт долю в компании. Покупка квартиры делает вас собственником недвижимости. За похожей кнопкой «купить» скрываются совершенно разные права.

Поэтому первое полезное упражнение состоит в переводе любого предложения на обычный язык. Кому поступят деньги? На каком основании вы будете получать доход? Кто обязан вернуть вложенную сумму? Что произойдёт, если он не выполнит обязательство? Каким способом вы сможете выйти из вложения?

Олег увидел рекламу «надёжного дохода на недвижимость». Он решил, что покупает часть квартиры. В договоре

оказалось, что деньги передаются компании по займу. Собственником помещения оставалась компания, а Олег становился её кредитором. Даже если недвижимость действительно существовала, права инвестора отличались от прав владельца квартиры. Сначала следовало изучить договор, а потом обсуждать доходность.

Доход не возникает только потому, что инвестиция выглядит современной. Проценты по долгу оплачиваются из возможностей заёмщика. Дивиденды зависят от решений компании и её финансового положения. Аренда поступает от жильцов. Прибыль от перепродажи требует покупателя, согласного заплатить больше. Если источник дохода невозможно объяснить, предложение ещё не готово к рассмотрению.

Инвестирование связано с неопределённостью. У одного инструмента она выражена главным образом в изменении цены, у другого — в способности должника рассчитаться, у третьего — в длительности поиска покупателя. Риск нельзя убрать красивым названием. Его можно ограничить размером вложения, сроком, условиями договора и сочетанием активов.

Спекуляция отличается прежде всего целью и способом принятия решения. Человек пытается заработать на движении цены, часто в короткий срок. Сам по себе короткий срок не делает сделку незаконной или бессмысленной, но требует другого навыка и создаёт дополнительные расходы. Новичок нередко называет инвестицией покупку, которую готов про-

дать после первого заметного падения. Его реальная стратегия ближе к попытке угадать цену.

Один и тот же инструмент может использоваться по-разному. Акция, купленная после анализа бизнеса на долгие годы, и та же акция, купленная из-за утреннего сообщения в чате, не образуют одинакового решения. Важно основание покупки и готовность действовать при неблагоприятном развитии событий.

Начните с суммы, которой уже владеете. Разделите её на деньги для текущей жизни, запланированных расходов и далёких целей. Доходность имеет смысл обсуждать только после этого разделения. Сто тысяч рублей на будущий ремонт и сто тысяч на пенсию требуют разных решений, хотя на банковском экране выглядят одинаково.

Простой способ проверить понимание — представить прекращение выплат. По вкладу вы предъявляете требование банку и выясняете применимость страховой системы. По облигации оцениваете права кредитора и условия выпуска. По акции отсутствие дивиденда само по себе не создаёт обязанности вернуть вам цену покупки. По квартире ищите арендатора, продаёте объект или меняете условия сдачи. Различие прав определяет действия в трудный момент.

Практика. Выберите любое знакомое предложение и напишите пять предложений: что приобретаете, откуда должен поступать доход, кто отвечает по обязательствам, как можно выйти и что способно привести к убытку. Не используйте

слова «надёжный» и «выгодный» без объяснения. Если ответов нет, первым действием становится поиск документов.

Глава 2 Финансовая опора до первой покупки

Инвестиционный портфель трудно сохранить, если повседневная жизнь регулярно требует занимать деньги. Просадка на рынке становится особенно болезненной, когда одновременно ломается автомобиль или задерживается зарплата. Поэтому подготовка начинается с бюджета и обязательств.

Не обязательно пожизненно записывать каждую чашку кофе. Для начала достаточно изучить несколько последних месяцев и отделить обязательные расходы от тех, которые можно сократить. Посчитайте жильё, питание, транспорт, платежи по долгам, лечение и содержание семьи. Годовые траты переведите в месячную сумму: страхование, обслуживание техники, учебные сборы и поездки никуда не исчезают в месяцы между оплатами.

Если на регулярную жизнь уходит 55 тысяч рублей, а ежегодные обязательные траты составляют ещё 120 тысяч, среднемесячная нагрузка равна 65 тысячам. При доходе 75 тысяч свободными кажутся 20 тысяч, если смотреть только на обычный месяц. С учётом годовых расходов остаётся 10 тысяч. Разница определяет, какой взнос можно действительно поддерживать.

Резерв предназначен для ситуаций, которые нельзя пол-

ностью запланировать. Его размер зависит от устойчивости дохода, числа кормильцев, здоровья, наличия детей и возможностей быстро найти работу. Несколько месяцев необходимых расходов — удобная отправная точка, но не универсальная норма. У человека с сезонным доходом запас может быть больше, чем у семьи с двумя независимыми зарплатами.

Резерв должен быть доступен. Если его можно получить только после продажи квартиры или досрочного закрытия сложного договора, он плохо выполняет свою функцию. Полезно разделить его на часть для немедленного доступа и остальную сумму в простых инструментах с понятными условиями снятия.

Марина тратит на необходимое 60 тысяч рублей в месяц. Она выбрала резерв 300 тысяч. Это соответствует пяти месяцам расходов, но не обещает, что любой кризис закончится за пять месяцев. Марина хранит небольшую часть на доступном банковском счёте, остальное распределяет по сбережениям, сроки и условия которых заранее изучила. Условная доходность резерва для неё менее важна, чем возможность оплатить жизнь.

Дорогой долг требует отдельного сравнения. Если кредит обходится в 28% годовых, а инвестиция обещает неопределённые 15%, одновременно обслуживать кредит и рисковать ради дохода обычно нерационально. Досрочное погашение уменьшает будущие проценты на известных условиях.

Но прежде нужно проверить договор, порядок погашения и оставить доступную сумму на непредвиденные расходы.

С ипотекой или льготным кредитом решение сложнее. Сравниваются реальная стоимость займа, налоговые последствия, устойчивость дохода и полезность ликвидного запаса. Нельзя переносить вывод о дорогой кредитной карте на любой кредит. Психологическое желание избавиться от долга также имеет значение, но его лучше назвать прямо, а не выдавать за расчёт максимальной прибыли.

Финансовая опора включает и защиту от крупных бытовых рисков. Иногда проверка страхового покрытия, документов на имущество и доступа семьи к важной информации полезнее следующей покупки на бирже. Инвестиционный план должен учитывать реальную жизнь, в которой у человека есть здоровье, работа, близкие и обязательства.

Практика. Рассчитайте необходимые месячные расходы, добавьте долю годовых платежей и выберите начальный размер резерва. Составьте перечень долгов с полной стоимостью и ближайшими датами платежей. Затем определите сумму, которую сможете инвестировать три месяца подряд без использования кредитной карты. Это первая рабочая величина вашего плана.

Глава 3 Цель сумма и срок

Фраза «хочу больше денег» почти не помогает выбирать инструменты. Для решения нужны хотя бы назначение суммы, срок и допустимая гибкость. Одна цель требует строго определённой даты, другую можно отложить. Одну покупку можно уменьшить, другая представляет собой обязательство.

Запишите цель так: через четыре года я хочу накопить сумму для первоначального взноса, выраженную в сегодняшних ценах. Затем уточните, что произойдёт, если к этой дате сумма окажется меньше. Можно ли выбрать более дешёвое жильё, перенести сделку или добавить деньги из дохода? Если нельзя, рыночный риск должен быть существенно ограничен.

Цены будущей покупки могут меняться иначе, чем общий индекс инфляции. Стоимость жилья зависит от конкретного города и сегмента, стоимость обучения — от выбранной программы, стоимость импортного оборудования — ещё и от курса валют. Поэтому оценку цели полезно обновлять по реальным предложениям, а не просто умножать на один показатель из новостей.

Если цель сегодня стоит 500 тысяч рублей, условный рост цены на 7% ежегодно увеличит её стоимость за четыре года примерно до 655 398 рублей. Это учебное допущение, а

не предсказание. При нулевой доходности для накопления с нуля понадобится около 13 654 рублей в месяц. Если уже есть 100 тысяч, оставшаяся сумма уменьшается, но исходные деньги тоже должны подходить по сроку и риску.

Расчёт без доходности полезен как проверка. Он показывает, насколько цель зависит от собственных взносов. Затем можно рассмотреть умеренный и неблагоприятный сценарии. Если задача становится достижимой только при очень высокой ежегодной прибыли, проблема находится в исходном плане. Её решают сроком, взносом или ценой цели, а не поиском необычного инструмента.

У коротких целей мало времени для восстановления после падения рынка. Даже хорошая компания может стоить меньше в тот день, когда вам нужен первоначальный взнос. У долгих целей больше возможностей переносить колебания, однако срок сам по себе не гарантирует положительный результат. Неудачный бизнес способен потерять стоимость навсегда.

Полезно разделять обязательную и желательную часть цели. Например, базовый образовательный бюджет ребёнка защищается более осторожно, а дополнительная сумма на расширенную программу допускает больший риск. Такое разделение помогает обсуждать инвестиции внутри семьи без спора о том, кто «слишком боится» или «слишком рискует».

Когда целей несколько, не обязательно открывать отдельный брокерский счёт для каждой. Можно вести внутренний

учёт: резерв, ближайшая покупка, долгосрочный капитал. Но деньги, предназначенные для разных сроков, нельзя бездумно смешивать. Иначе доходная идея для дальнего будущего неожиданно поглотит сумму на ближайший ремонт.

Срок определяется не возрастом инвестора, а назначением конкретных денег. В двадцать пять лет можно иметь цель на полгода, а в шестьдесят — средства, которые семья планирует сохранять десятилетиями. Возраст влияет на доход и способность восстановить капитал, но не заменяет описание задачи.

Практика. Составьте карточки трёх целей. Для каждой укажите цену сегодня, желаемую дату, уже накопленную сумму, доступный взнос и возможность переноса. Выделите ту цель, для которой падение стоимости на 15% перед датой оплаты неприемлемо. Именно её деньги нельзя размещать так же, как свободный долгосрочный капитал.

Глава 4 Доходность которую можно сравнить

Доходность показывает результат относительно вложенной суммы. Если вы вложили 100 тысяч и получили назад 110 тысяч, не добавляя и не выводя деньги, простой результат равен 10%. Но для сравнения с другим предложением нужно знать, за какой срок он получен и какие расходы ещё предстоят.

Десять процентов за три года и десять процентов за год означают разные результаты. При равномерном сложном росте увеличение суммы в 1,1 раза за три года соответствует примерно 3,23% годовых. Простое деление на три даёт близкое, но не точное значение. Различие становится больше при крупных изменениях и длинных сроках.

Рекламная ставка, купон и итоговая доходность не всегда совпадают. По облигации выплачивается купон от номинала, но купить её можно дороже номинала. Квартира приносит аренду, однако требует ремонта и бывает пустой. Фонд показывает рост пая, в котором уже могут учитываться часть расходов, но при продаже возникнут собственные комиссии и налог.

Сначала считайте деньги. Сколько перечислено на покупку? Сколько поступило выплат? Какая сумма получится при

продаже? Какие комиссии оплачены? После этого переходите к процентам. Если начинать с красивого процента, легко потерять расходы, которые указаны в другом разделе договора.

В простом учебном случае покупка обошлась в 100 тысяч, продажа принесла 108 тысяч, выплаты составили 4 тысячи, а комиссии — 500 рублей. До налога результат равен 11 500 рублям, или 11,5% исходной суммы. Если налоговая база и применимая ставка приводят к налогу 1 495 рублей, остаётся 10 005 рублей. Здесь налог рассчитан по условно заданной базе; реальные операции нужно проверять отдельно.

Инфляция уменьшает покупательную способность. Если после расходов капитал вырос на 12%, а цены выбранной корзины — на 8%, реальная доходность равна примерно 3,70%. Для расчёта делят 1,12 на 1,08 и вычитают единицу. Вычитание восьми из двенадцати даёт удобную приблизительную оценку, но не точный результат.

Личная инфляция отличается от среднего индекса. Если значительная часть ваших расходов приходится на аренду жилья, её подорожание сильнее влияет на бюджет. Для сравнения инвестиций полезен общий показатель, для семейного плана — ещё и изменение собственных обязательных расходов. Не стоит путать статистику всей экономики и цену конкретной будущей покупки.

При регулярных пополнениях простая формула искажается. Если на счёт внесено 120 тысяч в конце года, рост об-

щей суммы нельзя приписывать доходности старого портфеля. Доходность активов и увеличение капитала за счёт новых денег — разные показатели. Для точного расчёта при неравномерных потоках используют специальные методы, к которым мы вернёмся в главе об учёте.

Отрицательный результат тоже нужно считать правильно. Падение на 20% превращает 100 тысяч в 80 тысяч. Чтобы вернуться к исходной сумме, требуется рост на 25%, потому что восстановление начинается от меньшей базы. При потере половины капитала понадобится удвоение оставшегося. Это одна из причин уделять защите от крупных потерь больше внимания, чем погоне за дополнительными процентами.

Практика. Возьмите два предложения и приведите их к одному сроку, одной валюте и одинаковому способу учёта расходов. Отдельно запишите, какие числа известны из договора, а какие являются предположениями. Сравнение, в котором обещание одной стороны сопоставляется с уже полученным результатом другой, некорректно.

Глава 5 Как работает сложный процент

Сложный процент возникает, когда полученный доход остаётся вложенным и начинает приносить следующий доход. Если 100 тысяч рублей увеличиваются на условные 8% за первый год, получается 108 тысяч. При такой же доходности второго года прирост составит уже 8 640 рублей, и сумма достигнет 116 640.

На коротком отрезке разница с простым начислением кажется небольшой. При неизменных 8% и отсутствии дополнительных взносов через десять лет получилось бы примерно 215 892 рубля. Но этот расчёт описывает математическую модель. На рынке годовые результаты колеблются, налоги и расходы уменьшают капитал, а выбранный актив может не оправдать ожиданий.

Регулярные взносы часто важнее ставки в начале пути. Если человек ежемесячно вносит 10 тысяч, за год он направляет в капитал 120 тысяч собственных денег. На маленьком счёте изменение доходности на один процент даёт гораздо меньше, чем устойчивое увеличение взноса на тысячу рублей. Поэтому развитие дохода и привычки откладывать нельзя считать посторонней задачей.

При небольшом капитале опасно пытаться компенсиро-

вать размер счёта чрезмерным риском. Желание превратить 50 тысяч в миллион за короткое время толкает к инструментам, в которых возможна потеря всей суммы. Начальный период полезнее использовать для освоения процесса: пополнять счёт, проверять расходы и сохранять документы.

Капитализация банковских процентов и реинвестирование биржевых выплат устроены по-разному. На вкладе договор может предусматривать автоматическое добавление процентов к сумме. Купоны и дивиденды на брокерском счёте иногда остаются деньгами, пока вы не приобретёте новые активы. У фонда доходы могут реинвестироваться внутри имущества фонда. Нужно выяснить механизм конкретного продукта.

В учебной модели ежемесячный взнос 10 тысяч в конце месяца при номинальной ставке 8% годовых с месячным начислением даёт за десять лет около 1,83 миллиона рублей. Собственные взносы составляют 1,2 миллиона. Модель не включает налог, комиссии, инфляцию и изменения ставки. Её смысл — показать совместную работу времени и пополнений, а не назвать будущую сумму вашего портфеля.

Последовательность результатов тоже имеет значение. Без пополнений и изъятий одинаковый набор годовых доходностей приводит к одному конечному произведению. Но когда деньги постоянно поступают или выводятся, момент падения влияет на результат. Особенно чувствителен портфель, из которого уже оплачивается жизнь: продажи во время про-

сделки сокращают количество активов, участвующих в последующем восстановлении.

Реинвестирование не означает обязанность покупать тот же инструмент. Если акция занимает слишком большую долю, её дивиденды можно направить в другой актив. Если облигация погашена, полученные деньги следует заново соотносить с целями. Автоматическое повторение покупки удобно только тогда, когда исходное решение всё ещё подходит.

Рост взносов должен оставаться устойчивым. После прибавки к зарплате можно заранее решить, какую часть дополнительного дохода направить в капитал. Однако взнос, из-за которого приходится регулярно изымать деньги обратно, создаёт видимость дисциплины. Лучше умеренная сумма, поддерживаемая годами, чем несколько чрезмерных платежей перед возвращением к долгам.

Практика. Рассчитайте накопление при нулевой доходности и при двух условных положительных ставках. Затем уменьшите взнос на треть на один год и сравните результаты. Это помогает увидеть, насколько ваш план зависит от жизненных обстоятельств и почему резерв защищает не только сегодняшний бюджет, но и длительное накопление.

Глава 6 Риск в рублях и в собственной жизни

Человек способен спокойно обсуждать падение на 20%, пока не представит его в рублях. На счёте с 50 тысячами это 10 тысяч. На счёте с двумя миллионами — 400 тысяч. Доля одинакова, но эмоциональное и бытовое значение различается.

Риск включает вероятность неблагоприятного события и тяжесть его последствий. Небольшое колебание ликвидного фонда и невозможность получить деньги из закрытого проекта — разные события. Для новичка полезнее описывать конкретные последствия, чем искать одно число, которое якобы полностью измеряет опасность.

Рыночный риск связан с изменением цены. Кредитный — с неисполнением обязательств должником. Риск ликвидности означает трудность продажи по приемлемой цене. Валютный возникает, когда курс влияет на стоимость актива или вашей цели. Операционный риск связан с ошибками, техническими сбоями и нарушениями процессов. Инфраструктурный может препятствовать операциям даже при нормальной работе самого эмитента.

Волатильность показывает изменчивость цены, но не описывает все возможные потери. Недвижимость не имеет ко-

тировки каждую секунду, однако способна резко потерять ликвидность. Займ частной компании может месяцами выглядеть стабильным до просрочки. Отсутствие движения на экране не доказывает отсутствия риска.

Рискованность портфеля связана и с доходом человека. Сотрудник нефтяной компании, владелец её акций и собственник квартиры в городе, зависящем от нефтяной отрасли, получает несколько источников воздействия одной проблемы. На счёте могут лежать разные активы, но экономическая причина потерь остаётся общей.

Полезно различать способность и готовность рисковать. Способность определяется финансовыми обстоятельствами: запасом, сроком, обязательствами, возможностью восстановить потери. Готовность — поведением человека при колебаниях. Можно обладать большим доходом и плохо переносить неопределённость. Можно быть азартным и при этом не иметь права рисковать деньгами семьи.

Анкета в приложении не заменяет живого опыта. Если вам кажется, что падение на 30% приемлемо, представьте одновременно сокращение зарплаты, неприятные новости и несколько месяцев без восстановления цены. Ответ может измениться. Начинать с небольшой доли рыночных активов полезно ещё и как проверку собственного поведения.

Риск ограничивают до покупки. Для каждой категории задают максимальную долю, для одного эмитента — предел концентрации, для экспериментальных идей — отдельную

небольшую сумму. После падения такие правила помогают избежать импульсивного удвоения ставки. Но механические ограничения не заменяют анализа: даже маленькая покупка сомнительной схемы может быть лишней.

Сценарий убытка должен содержать действие. Что вы сделаете, если цена снизится, но основание покупки сохранится? Что изменится при ухудшении финансового положения эмитента? Когда понадобятся деньги независимо от котировки? Без ответа фраза «я готов ждать» остаётся обещанием самому себе, которое трудно выполнить в тревожный день.

Практика. Для каждой цели запишите три угрозы: падение цены, задержку доступа и снижение собственного дохода. Оцените последствия в рублях и месяцах расходов. Уменьшите рыночную долю, если хотя бы один сценарий заставит брать дорогой кредит или продавать активы в любой доступный момент. Рабочий риск — тот, который помещается в вашу жизнь.

Глава 7 Банковский вклад как инструмент сбережения

Вклад часто воспринимают как временную остановку перед «настоящими инвестициями». Это мешает оценивать его по назначению. Для резерва и ближайших расходов понятный договор с банковским доходом может оказаться полезнее рыночного инструмента, цена которого меняется каждый день.

Банк принимает деньги на срок и выплачивает проценты по правилам договора. Проверьте, фиксирована ли ставка, когда выплачивается доход, предусмотрена ли капитализация, можно ли пополнять вклад и что происходит при досрочном снятии. Одно слово «вклад» не делает все предложения одинаковыми.

Ирина выбирает между ставками 12% и 13% на полгода. В первом случае она может пополнять вклад, во втором — нет. Ей предстоят регулярные поступления, поэтому важна не только ставка на начальную сумму. Нужно посчитать общий результат с учётом будущих пополнений. Возможно, несколько вкладов или сочетание вклада со счётом окажутся удобнее одного продукта.

Высокая ставка иногда действует только при дополнительных условиях: определённом обороте по карте, покупке со-

путствующего продукта, статусе нового клиента или размещении «новых денег». Расходы на выполнение условий способны поглотить преимущество. Если ради прибавки в доходе нужно купить ненужную страховку, сравнивайте весь пакет, а не только банковский процент.

Досрочное закрытие обычно приводит к пересчёту процентов по менее выгодной ставке согласно договору. Возврат основной суммы и сохранение обещанного дохода — разные вещи. Поэтому все деньги на непредвиденные расходы не стоит помещать в один сроковой продукт, из которого придётся выходить при первой необходимости.

Стандартное страховое возмещение по обычным застрахованным вкладам и счетам составляет до 1,4 миллиона рублей на одного вкладчика в одном банке. Для отдельных предусмотренных законом случаев действует повышенная защита. Эти исключения нельзя автоматически переносить на обычные накопления. Проверять условия следует по материалам АСВ и Банка России [1].

Лимит учитывает совокупность подходящих счетов в одном банке и начисленные проценты. Если разместить сумму ровно на пределе, будущие проценты могут увеличить остаток сверх него. Несколько вкладов в разных отделениях одного юридического лица не превращаются в несколько независимых лимитов. Название бренда также не заменяет проверку юридического лица.

Распределение по банкам требует немного организации.

Запишите суммы, сроки, порядок продления и банковские реквизиты. Автоматическое продление происходит по новым условиям, которые могут отличаться от первоначальных. За несколько дней до окончания срока полезно проверить предложения и собственную потребность в деньгах.

Лестница вкладов означает размещение частей суммы на разные сроки. Например, деньги возвращаются поочерёдно, и вам не нужно закрывать всё досрочно. Но распределение не устраняет риск снижения будущих ставок. Когда очередной вклад заканчивается, новый договор может давать меньший доход. Это риск реинвестирования, который существует и у облигаций.

Не путайте вклад с продуктом, проданным в банковском офисе. Сотрудник может предложить инвестиционное страхование, паевой фонд, облигацию или доверительное управление. Проверка проста: прочитайте, кто является стороной договора и какое обязательство он принимает. Место продажи не определяет правовую природу покупки.

Практика. Сравните два вклада на одинаковую сумму и срок. Выпишите результат при сохранении до конца и при снятии через два месяца. Добавьте стоимость сопутствующих услуг и запас под проценты относительно страхового лимита. Выбирайте вариант по сценарию, который вероятен в вашей жизни.

Глава 8 Накопительный счёт и фонд денежного рынка

Накопительный счёт удобен для денег, которыми нужно пользоваться. Однако ставка по нему обычно может меняться по условиям банка. Высокий рекламный процент не означает, что его сохранят на весь ваш срок. Уточните, начисляется ли доход на ежедневный остаток, минимальный остаток или другую величину.

При расчёте на минимальный остаток одно крупное снятие способно уменьшить доход за весь месяц. Допустим, большую часть месяца на счёте лежали 200 тысяч, а в один день осталось 20 тысяч. Если договор использует минимальный остаток, результат будет ближе к доходу от 20 тысяч. При ежедневном начислении учитывается фактическая сумма каждого дня. Разница существенна для резерва.

Промопериод может длиться несколько месяцев, а затем ставка снижается. Условия также могут требовать покупок по карте или платной подписки. Заведите дату проверки окончания акции. Переход между банками ради небольшой прибавки имеет смысл только тогда, когда дополнительные условия и затраченное время остаются приемлемыми.

Фонд денежного рынка — другое устройство. Вы покупаете пай, а управляющая компания размещает имущество

фонда в инструменты согласно правилам. Некоторые такие фонды используют операции репо с обеспечением и другие краткосрочные инструменты. Конкретный состав, расходы и риски нужно читать в документах выбранного фонда, а не выводить из его названия [9].

Пай фонда не равен банковскому остатку. Его цена может изменяться, продажа проводится по правилам торгов, а получение денег зависит от расчётов и брокерских процедур. Страхование обычных банковских вкладов не распространяется на пай только потому, что фонд приобретён через банковское приложение.

Доходность фонда денежного рынка обычно связана с краткосрочными рыночными ставками, но не закреплена как фиксированная ставка вклада. При снижении ставок будущий темп роста может уменьшиться. Расходы фонда, брокерские комиссии и разница между ценами покупки и продажи влияют на ваш результат.

Часть расходов уже отражается в стоимости пая. Повторно вычитать её из опубликованной доходности нельзя, если управляющая компания показывает результат после этих расходов. С другой стороны, такой показатель может не включать вашу комиссию брокеру и налог при продаже. Всегда выясняйте, чей именно результат изображён в таблице.

На небольшой сумме комиссии особенно заметны. Если временно разместить 15 тысяч рублей на десять дней, ожидаемый доход может составить лишь десятки рублей. Ми-

нимальная комиссия или неудачная цена покупки способна его поглотить. Инструмент, удобный для крупного временного остатка на брокерском счёте, необязательно подходит для каждой бытовой суммы.

Сравнивать фонд со счётом следует по чистому доходу, сроку доступа, защите и трудоёмкости. Деньги для немедленной оплаты лечения не должны полностью зависеть от работы торговой площадки и брокерского вывода. Части резерва можно назначить разные функции, но это распределение должно быть заранее описано.

Представьте, что завтра вы не сможете войти в брокерское приложение. Есть ли банковская сумма на несколько обычных платежей? Если нет, резерв слишком сильно связан с одним каналом доступа. Разные инструменты полезны лишь тогда, когда их различие решает конкретную задачу.

Практика. Посчитайте доход накопительного счёта при одном крупном снятии в середине месяца. Для фонда проверьте правила, комиссии, торговый режим и срок вывода. Запишите, какой вариант вы выбрали бы для расходов на следующей неделе, а какой — для временно свободной суммы внутри долгосрочного портфеля.

Глава 9 Кто участвует в биржевой покупке

Чтобы купить ценную бумагу на бирже, частный инвестор обычно пользуется брокером. Брокер принимает поручение, обеспечивает его направление и ведёт связанные расчёты. Биржа организует торги по своим правилам. Депозитарий учитывает права на бумаги. Эмитент выпустил инструмент и отвечает по предусмотренным для него обязательствам [2, 10].

Все эти функции не следует смешивать. Если цена акции упала из-за плохих результатов компании, брокер не обязан возмещать падение. Если банк выступает и брокером, и продавцом собственных облигаций, это всё равно разные отношения. Вкладчик, владелец акции банка и владелец его облигации имеют разные права.

Брокерское приложение представляет собой интерфейс. Оно показывает данные, позволяет отправить поручение и скачать отчёт. Права инвестора возникают не из красивой картинки, а из договора и учётных записей. Поэтому сохраняйте документы и периодически проверяйте брокерский и депозитарный отчёты.

Биржевые расчёты не обязательно заканчиваются в секунду сделки. Московская биржа перевела основные торги ак-

циями и облигациями на цикл T+1 в 2023 году: расчёты происходят на следующий торговый день. У конкретного инструмента или режима условия могут отличаться; их проверяют до операции [11].

Если вы продали бумагу сегодня, это не всегда означает возможность вывести всю сумму в ту же минуту. Брокер может показывать доступную покупательную способность и отдельно сумму, доступную к выводу после расчётов. Нельзя оплачивать обязательство, срок которого наступает раньше предполагаемого поступления денег.

Запись о владении ценными бумагами не равна свободным деньгам на брокерском счёте. Порядок использования клиентских средств и бумаг профессиональным участником зависит от законодательства и договора. Особенно внимательно изучите разрешения на использование активов и дополнительные соглашения. Общая фраза «всё хранится отдельно» не заменяет эти условия.

Банкротство посредника и падение рынка — разные угрозы. Для ИИС нового типа с 2026 года работает специальная система возмещения стоимости неполученного имущества при банкротстве участника системы. Максимальное возмещение составляет 1,4 миллиона рублей по совокупности подходящих счетов у одного банкрота. Обращение связано, в частности, с неполным возвратом имущества в течение шести месяцев после признания банкротом и начала конкурсного производства. Применяются и другие условия закона.

Система не компенсирует обычные рыночные убытки. Участники проверяют по реестру оператора, а не предполагают по наличию ИИС [12, 13].

Практически это означает, что безопасность начинается с проверки посредника и понимания процедуры. Даже при сохранении права на актив перевод к другому участнику может потребовать времени. Поэтому резерв и ближайшие расходы желательно не связывать целиком с работой одного инвестиционного канала.

Не удивляйтесь, если в документах встречаются названия организаций, которых нет на главной странице приложения. Бренд может объединять банк, брокера, депозитарий и управляющую компанию. Составьте простую схему: какой договор с кем заключён, куда направлены деньги и где учтены бумаги. Это помогает и при выборе, и при обращении с претензией.

Практика. Найдите в документах своего предполагаемого брокера полное юридическое наименование, лицензию, депозитарий и способы получения отчётов. Проверьте участника на сайте Банка России. Запишите порядок вывода денег и предполагаемое время перевода бумаг. Если ответа нет в договоре, запросите его у поддержки письменно.

Глава 10 Как выбрать брокера

Выбор брокера начинается с допуска к работе. Проверьте полное наименование и сведения в реестрах Банка России. Сходство названия с известной компанией ничего не доказывает. Переходите на официальный сайт самостоятельно и сверяйте реквизиты, особенно если предложение поступило через мессенджер [2].

Затем определите собственный сценарий. Человеку, который раз в месяц покупает несколько простых инструментов, не обязательно нужен тариф для активной торговли. Наличие сложных графиков и кредитного плеча не повышает качество обслуживания его целей. Важно, доступны ли нужные бумаги, понятны ли документы и удобно ли получать отчёты.

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.