

ФОНДОВЫЙ РЫНОК (РЫНОК ИНВЕСТИЦИЙ)



ПЛАН ПРЕЗЕНТАЦИИ

1. Биржа и брокер.
2. Критерии выбора брокера.
3. Брокерский счет и ИИС.
4. Что можно купить на бирже?
 - Облигации.
 - Акции.
 - ETF.

1. БИРЖА И БРОКЕР

Фондовый рынок — *денежный рынок* плюс *рынок капиталов*, представляет собой механизм купли-продажи ценных бумаг котируемых на биржах.

1. БИРЖА И БРОКЕР

Согласно ст. 9 Федерального закона «Об организованных торгах» от 21.11.2011 N 325-ФЗ, биржей является *организатор торговли, имеющий лицензию биржи*. Лицо, не имеющее лицензии биржи, не вправе проводить организованные торги.

Другими словами, биржа – это рынок, где продаются ценные бумаги (акции, облигации и ETF). Биржа следит, кто сколько чего купил, сколько чего в продаже осталось, смотрит, чтобы всё продавалось по закону и никто никого не обманывал. В каждой стране обычно есть своя биржа, часто не одна.

Самая крупная биржа Российской Федерации — **Московская биржа** (<https://www.moex.com>).

1. БИРЖА И БРОКЕР

Чтобы получить доступ к бирже, обычному инвестору нужен посредник — брокер. Согласно **ст.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»**, брокер – *это юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление брокерской деятельности на рынке ценных бумаг.*

Брокер предоставляет частным инвесторам доступ на биржу и берет с них за это комиссию. Инвестор открывает у брокера **счет** (*брокерский счет и/или индивидуальный инвестиционный счет*), кладет туда деньги и говорит брокеру, что и в каком количестве на эти деньги нужно купить или продать на бирже.

Раньше люди шли на биржу или звонили брокеру, чтобы подать заявку на покупку или продажу. Сейчас все происходит через интернет. Можно не выходя из дома выбрать подходящего брокера, заключить договор и за сутки получить доступ к бирже – через специальную программу, личный кабинет в браузере или приложение для смартфона. Сами ценные бумаги в физическом виде уже не существуют – только в электронном. Брокер предоставляет вам программу для работы с биржей (или с несколькими) – дает право покупать и продавать ценные бумаги. Одновременно брокер следит, сколько и чего вы купили, считает вашу прибыль и платит за вас налоги с этой прибыли.

1. БИРЖА И БРОКЕР

Идеального брокера не существует.

Пример. В качестве примера можно привести сотовые операторы: у каждого абонента свои предпочтения. В России брокеров – несколько сотен. Поэтому необходимо отметить основные критерии оценки брокеров.

2. КРИТЕРИИ ВЫБОРА БРОКЕРА: Надежность

Самый важный критерий — это надежность брокера. Чем надежнее брокер, тем меньше вероятность, что он потеряет лицензию, обанкротится или вероломно сбежит с деньгами инвесторов.

Найти надежного брокера не так сложно: можно в первую очередь ориентироваться на самых крупных брокеров – эта информация есть на сайте **Московской биржи**.

Необходимо посмотреть рейтинг брокеров на «**Банки-ру**» (<https://www.banki.ru/investment/brokers/>) и на «**Смарт-лаб**» (<https://smart-lab.ru/brokers-rating/>).

«Смарт-лаб» – это крупнейшее сообщество инвесторов в России.

«Банки-ру» – самый крупный в России сайт про финансовые услуги.

2. КРИТЕРИИ ВЫБОРА БРОКЕРА: Тарифы

Инвесторы платят брокеру две суммы: **комиссию за каждую сделку** и **фиксированную ежемесячную плату**.
Комиссия за сделку — это процент от суммы операции.

Пример. 0,1% от суммы, на которую вы купили или продали ценные бумаги. Купили бумаг на 10 тыс руб. – брокер возьмет 10 руб. комиссии.

Фиксированную плату брокер берет за учет и хранение ценных бумаг или за обслуживание вашего брокерского счета. У одного брокера может быть несколько разных тарифов, меняется только соотношение платежей.

2. КРИТЕРИИ ВЫБОРА БРОКЕРА: Тарифы

Пример. Брокер может предлагать два тарифа: в одном фиксированная плата 100 руб., а комиссия — 0,5% от суммы сделок. А в другом фиксированная плата 500 руб., но комиссия ощутимо меньше – например, 0,05% от суммы сделок.

Допустим, вы хотите вложить 50 тыс руб.. Вот какие у вас будут расходы.

Первый тариф: $50 \text{ тыс руб.} \times 0,5\% + 100 \text{ руб.} = 350 \text{ руб.}$ расходов.

Второй тариф: $50 \text{ тыс руб.} \times 0,05\% + 500 \text{ руб.} = 525 \text{ руб.}$ расходов.

Ситуация изменится, если инвестор вкладывает не 50 тыс, а 5 млн.

Первый тариф: $5 \text{ млн руб.} \times 0,5\% + 100 \text{ руб.} = 25 \text{ 100 руб.}$ расходов.

Второй тариф: $5 \text{ млн руб.} \times 0,05\% + 500 \text{ руб.} = 3 \text{ тыс руб.}$ расходов.

Когда вы вкладываете крупные суммы, невыгодный тариф может съесть очень много денег, т.е. если вкладываете небольшую сумму, важнее не низкие комиссии, а низкая фиксированная абонентская плата, т.е. если фиксированная плата составляет 500 руб., то, вкладывая 10 тыс руб. в месяц, вы просто так отдаете брокеру 5% от вложенной суммы — это очень много.

2. КРИТЕРИИ ВЫБОРА БРОКЕРА: Доступ к бирже

Как правило, у брокера есть свое приложение для смартфона или личный кабинет на сайте. Это удобно: нужно просто зайти под своим логином и паролем.

Если у брокера нет своего приложения или личного кабинета, для доступа к бирже придется устанавливать **торговый терминал** — специальную программу для компьютера.

2. КРИТЕРИИ ВЫБОРА БРОКЕРА: Инструменты

Если вы планируете покупать только российские ценные бумаги, достаточно доступа к Московской бирже — он есть у всех российских брокеров. Например, там акции **Сбербанка**, **Газпрома**, **Яндекса** и **Северстали**.

Если хотите стать акционером **Apple**, то необходимо убедиться, что брокер дает доступ к **Санкт-Петербургской бирже**: бумаги иностранных компаний торгуются там.

Многие брокеры дают доступ на обе биржи одновременно. Это плюс: лучше иметь возможность купить акции иностранных компаний, чем не иметь.

3. БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ И ИИС

Брокерский счет – это счет для хранения денежных средств и ценных бумаг, который открывается лицензированной организацией – брокером.

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) – это особый брокерский счет, который могут открыть граждане РФ. Суть такая же: вы открываете счет и можете покупать на нем все те ценные бумаги, к которым дает доступ ваш брокер.

Главное преимущество ИИС перед обычным счетом – **налоговые вычеты**.

3. БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ И ИИС

Если вы работаете официально, работодатель платит за вас налог на доходы (НДФЛ) – 13% от вашей зарплаты. Данная схема налогообложения работает и в ИИС. Если вы откроете ИИС, то получите право каждый год оформлять налоговый вычет.

Однако, у ИИС, есть серьезное ограничение. Дело в том, что в ИИС внесенные деньги нельзя выводить как **минимум в течение трех лет после открытия счета**. Это касается прибыли от торговли бумагами, дивидендов и любого другого дохода от ценных бумаг. Эти деньги будут поступать на ИИС, на них можно будет покупать другие ценные бумаги, но выводить со счета — нельзя. Если вывести деньги раньше, счет закроется, а все полученные вычеты придется вернуть налоговой. Это главное отличие ИИС от брокерского счета: с обычного счета можно вывести деньги в любой момент, с ИИС — нет.

3. БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ И ИИС: Вычет типа А

Работает это так: вы кладете на ИИС деньги, например 100 тыс. рублей. Теперь у вас появляется право вернуть из налоговой 13% от вложенной суммы — то есть 13 тыс. руб. Вернуть деньги можно один раз и только в течение следующих трех лет. Если внести деньги в 2019 году, а заявление в налоговую подать в 2023, налоговая ничего не вернет.

Например, в 2019 году вы положили на ИИС 100 тыс рублей. Уже в 2020 году можно будет написать заявление в налоговой и вернуть 13 тыс. руб. (13% от 100 тыс. руб.). Налоговая вернет деньги на карту, которую вы укажете в заявлении, — то есть на эти деньги правило «не выводить три года» не распространяется, т.е. вы можете получить доход от ценных бумаг и еще 13% от вложенного. Такой вычет по ИИС называют вычетом на взнос, или типом А.

Можно каждый год вносить на ИИС деньги и получать за это вычеты.

Есть ограничения. Можно вернуть НДФЛ только за тот год, когда вы вносили деньги на ИИС. Если внести деньги в 2019 году, получится вернуть только НДФЛ, уплаченный в этом же году — налог за прошлые годы налоговая не вернет. Так же и в дальнейшем: чтобы вернуть НДФЛ, уплаченный в 2020 году, нужно пополнить ИИС в 2020 году.

С одного взноса — один возврат. Многие думают, что можно в первый год внести 100 тыс. руб. на счет, а потом каждый год возвращать 13 тыс. руб. На самом деле не так: с этих денег можно будет вернуть 13 тыс. руб. только один раз, а чтобы получать вычеты каждый год, нужно вносить деньги каждый год.

Максимальный возврат за год — 52 тыс. руб. Вносить на ИИС любые суммы и рассчитывать на возврат 13% тоже не получится. Фактически, если выбирать вычет А, нет смысла вносить за год больше 400 тыс. руб.: с такой суммы как раз получится вернуть 52 тыс. руб. Если внести больше денег, вычет на них действовать не будет.

3. БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ И ИИС: Вычет типа Б

Если у вас нет НДФЛ, который можно было бы вернуть из налоговой, можно воспользоваться другим вычетом по ИИС — вычетом на доход, или типом Б. Инвесторы с вычетом Б не платят налог с торговли ценными бумагами по ИИС.

Например, Маша открыла ИИС и торговала на нем ценными бумагами — покупала подешевле и продавала подороже. Она заработала на этом 200 тыс. руб. Если бы это был обычный брокерский счет, брокер удержал бы у нее 13% налога с дохода — 26 тыс. руб. А с дохода по ИИС платить налог не нужно — экономия 26 тыс. руб. Но опять же для такой льготы нужно, чтобы ИИС был открыт минимум три года.

Можно выбрать только один вид вычета — либо А, либо Б. Если вы хотите вернуть 13% от вложенных денег, то брокер удержит налог с дохода по инвестициям. А если не хотите платить налог с дохода по ИИС, то не сможете вернуть 13% от вложенных денег.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Биржа включает в себя рынки, на которых можно купить акции, облигации, валюту, драгоценные металлы и др. Рынок, где *продают акции, облигации и ETF* называется фондовый рынок.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

Согласно **ст.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»**, облигация – *эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение в предусмотренный в ней срок от эмитента облигации ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента*. Другими словами, купить облигацию означает дать государству или компании деньги в долг под проценты.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

Пример. Допустим, компания хочет расширять производство, а на это ей нужны деньги. Тогда инвестор дает деньги компании, а взамен получает **облигацию** – ценную бумагу, в которой указано, сколько денег взяла компания, сколько обязуется вернуть и через какой срок.

Облигации выгодны для государства и компаний, так как можно получить деньги под меньший процент, чем в банке.

Инвестору облигации тоже выгодны: он может вложить деньги под больший процент, чем в банке.

Главное задача для инвестора – правильно выбрать, кому дать в долг. Обычно чем надежней должник, тем под меньшие проценты он готов взять в долг. Следовательно, если компания предлагает дать ей в долг под 25% годовых, велик шанс, что деньги она вернуть не сможет.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

Допустим, компании нужны деньги на новый проект — например, 5 млрд рублей. Чтобы их получить, компания может взять кредит в банке, а может выпустить облигации — ценные бумаги, с помощью которых компании или государство берут у инвесторов в долг под проценты. Для компаний это дешевле, чем брать деньги в банке, а для инвесторов — выгоднее, чем вкладывать деньги в банк.

Компания решает, сколько облигаций выпустить, сколько и как часто по ним платить. Например, компания может предложить такие условия: *выпускаем 5 млн облигаций по 1000 рублей каждая сроком на три года, проценты платим раз в полгода по 38 рублей на облигацию. Итого 76 рублей за год при стоимости облигации 1000 рублей — 7,6% годовых.* Суть в том, чтобы предложить такие условия, которые заинтересуют инвесторов, но останутся выгодными компании.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

1. **Номинал** — это сумма, которую компания берет в долг по одной облигации. В нашем примере номинал равен 1000 рублей — это самый распространенный вариант. Обычно компания продает облигации по номиналу или очень близко к нему — то есть получает по тысяче рублей за каждую облигацию. А вот когда инвесторы перепродают облигации друг другу, их стоимость может сильно отличаться от номинала.
2. **Купон** — это выплата процентов по облигации. Раньше облигации были бумажными, и на них действительно были отрывные купоны — каждый раз, когда по облигации выплачивали проценты, один купон отрывали. Бумажные облигации исчезли, а обозначение купона осталось. Проценты могут выплачивать от 2 до 12 раз в год — как решит компания. Чаще всего выплачивают 2 или 4 раза в год.
3. **Дата погашения** — дата, когда компания вернет основной долг — то есть номинал облигации.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

В день выпуска компания продает облигации по номиналу или близко к нему, например за 1000 рублей. Но облигации легко могут раскупить за один день — и если в дальнейшем инвестор захочет купить эту облигацию, он будет покупать ее на бирже у другого инвестора — который хочет ее продать. У популярных облигаций всегда есть достаточное количество желающих купить и продать их. Цена облигации на бирже может заметно отличаться от номинала — она зависит от того, за сколько инвесторы готовы перекупить эту облигацию. *Облигация с номиналом 1000 Р может стоить на бирже и 1100 Р, и 900 Р — и эта цена может меняться каждую минуту.*

Вернемся к примеру с теми же облигациями номиналом 1000 Р, погашением через три года и купоном 38 рублей раз в полгода. Компания продает эти облигации первым владельцам, получает свои 5 млрд рублей долга и заранее знает, сколько и когда нужно вернуть: раз в полгода будут платить 38 Р по каждой из 5 млн облигаций, а в конце срока вернут инвесторам 5 млрд рублей — по 1000 Р на облигацию. А за какую сумму первые владельцы перепродают свои облигации на бирже, компанию уже не волнует: сумма, которую она потратит, от этого не зависит.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

В зависимости от эмитента (того, кто выпустил облигации) они делятся на **государственные**, **муниципальные** и **корпоративные**.

1. **Государственные облигации** — это ОФЗ (облигации федерального займа). Их выпускает Министерство финансов. Это самые надежные облигации, поэтому наименее доходные. На момент подготовки урока ОФЗ дают примерно 6,5—7,5% годовых.
2. **Муниципальные (субфедеральные) облигации** выпускаются органами власти регионов, районов и городов. Их риск чуть выше, чем у ОФЗ, но и доходность чуть выше — около 7,5—8,5% годовых, по некоторым доходит и до 10%.
3. **Корпоративные** — облигации компаний, от гигантов вроде Сбербанка и РЖД до небольших предприятий. Облигации крупных компаний более надежные — и менее выгодные. Доходность колеблется от 7—8% до 15—16% годовых.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

На первый взгляд может показаться, что вкладывать в ОФЗ совсем невыгодно — можно найти даже вклады с доходностью выше. Но если вы открываете ИИС с вычетом А, ситуация меняется: гарантий по ОФЗ, конечно, нет, но риск минимальный — вы получите доход по облигациям с максимальной вероятностью, а сверху еще 13% от вложенных на ИИС средств.

В любом случае рекомендуется хотя бы какую-то часть средств инвестиционного портфеля держать в ОФЗ — для безопасности. Чтобы повысить доходность, но не сильно рисковать, можно покупать разные облигации. Например, купить поровну ОФЗ, субфедеральных и надежных корпоративных облигаций — от крупных компаний, которые вряд ли обанкротятся.

«Доход-ру» <https://www.dohod.ru/analytic/bonds>
Облигации Томской области <https://bonds.tomsk.ru/>

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Облигации

Есть еще несколько важных вещей, о которых стоит знать.

1. **Налоги**. Купоны по облигациям облагаются налогом по ставке 13%. Брокер сам удержит налог — на ваш счет купон поступит уже за вычетом налога. Дополнительно напрягаться не нужно, но удержанный налог снизит итоговую доходность.
2. **Амортизация**. Амортизация — это когда эмитент возвращает номинал облигации не в дату погашения, а постепенно, частями. Например, эмитент вернет не 1000 Р вместе с последним купоном, а по 100 Р вместе с каждым купоном. Плюс — деньги быстрее возвращаются инвестору. Минус — нужно снова искать, куда вкладывать эти деньги. И не факт, что к моменту выплаты получится найти что-то с такой же доходностью. Амортизация — это не хорошо и не плохо, просто нужно иметь ее в виду и вовремя перекладывать освободившиеся деньги в другие инструменты. Например, практически все субфедеральные облигации имеют амортизацию.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Акции

В силу ст.2 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», акция – *эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.*

Следовательно, акция – это часть компании, доля в ее бизнесе. Если вы купили акцию, то фактически стали совладельцем компании и можете претендовать на часть ее прибыли.

У **владельца акции** два варианта заработка: *на разнице в стоимости акций* (купили подешевле, продали дороже) или на *дивидендах* — это когда компания делится с акционерами частью прибыли.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Акции

Допустим, бизнесмен хочет расширить свой бизнес, но он уже закредитован, а собственных денег на развитие не хватает. То есть бизнес хороший, но физически не хватает денег сделать его еще лучше. Тогда он может выпустить **акции** — например, 1000 штук. И какую-то часть этих акций выставить на продажу на бирже. Если инвесторы тоже посчитают этот бизнес хорошим, они купят акции.

Каждая акция — это доля в компании. Каждый, кто купит акцию, станет совладельцем бизнеса — он не просто будет получать прибыль, но и сможет влиять на стратегию компании: ходить на собрания акционеров, голосовать за то или иное решение. Чем больше акций у человека, тем больше возможностей.

Алгоритм тут такой же, как с облигациями: компания выпускает акции и объявляет цену, по которой будет их продавать. *Первые инвесторы покупают акции напрямую у компании — тогда компания получает деньги на развитие.* А потом инвесторы перепродают друг другу акции на бирже. И в момент перепродажи акций цена уже может сильно отличаться от той, которая была на старте: *это зависит от положения дел в компании и настроения инвесторов.*

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Акции

Пример. Представьте, что у вас есть друг-фермер, который предлагает вам купить вкладчину козу, т.е. пополам. Ваша доля козы – это акция. Коза будет давать молоко, молоко будет продаваться – вы будете получать половину прибыли от продажи молока. Эта прибыль от молока – ваши дивиденды.

Если стоимость козы на рынке вдруг вырастит вдвое и вы решите продать свою долю другому инвестору, то заработаете на росте стоимости — вы разово получите прибыль от разницы между ценой продажи и покупки, но больше не будете получать регулярные дивиденды.

Риски в акциях очевидны: как и коза, бизнес компании может «заболеть» или спрос на молоко может упасть по каким-то внешним причинам. Тогда доля будет приносить меньше прибыли, а продать ее на рынке хотя бы за прежние деньги будет сложно – никто не хочет покупать нерентабельную козу.

Цена акции зависит от отношения спроса и предложения.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

Акции

Цена акции зависит от отношения **спроса** и **предложения**.

Допустим, компания публикует квартальный отчет и по нему видно, что дела у бизнеса идут намного лучше ожиданий. Тогда инвесторы ринутся покупать эти акции — спрос вырастет. Но те инвесторы, которые уже владеют этими акциями, тоже видят, что дела у компании пошли лучше, поэтому не захотят продавать акции по той же цене, которая была вчера. В результате спрос будет намного больше предложения: покупать люди готовы, а продавать — нет. Или наоборот: отчет у компании так себе. Инвесторы ринутся продавать акции, но покупателей по вчерашней цене уже не будет: все знают, что дела компании не очень. Тогда предложение превысит спрос.

Цена акций в итоге будет такой, по которой одни согласны купить, а другие — продать. Задача биржи — свести покупателей с продавцами. Цена акций постоянно меняется: иногда на доли процента за день, а иногда и на несколько процентов за час. Если копнуть глубже, в долгосрочной перспективе цена акций зависит от потенциальных доходов или убытков компании. Инвесторы изучают бизнес компании, события и комментарии руководства. Из всего этого инвесторы делают выводы и покупают или продают акции.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ? ETF

Допустим, вы хотите купить долю не только козы, но и вообще каждого животного с фермы. Но денег на половину каждого животного у вас нет. Вы бы рады купить по 10% каждого животного, но фермер готов продавать минимум по половине – так же на бирже вы не можете купить 0,1 акции, только целую.

Для таких случаев есть специальные фонды – **ETF (exchange-traded fund)**. Эти фонды уже купили по доле каждого животного, а инвесторам (вам) предлагают купить долю от собственной доли.

Портфель ETF может состоять из акций или облигаций разных компаний или может отслеживать цену какого-то товара. Каждый ETF сам решает, по какому принципу формировать свой портфель.

Такие фонды тоже получают дивиденды от акций, которыми владеют. Что делать с дивидендами – каждый фонд решает сам. Одни выплачивают дивиденды инвесторам, а другие оставляют себе и покупают на эти деньги дополнительные акции – тогда у фонда становится больше активов, он дорожает и инвестор зарабатывает на разнице между покупкой и продажей.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ? ETF

Вкратце все работает так: управляющая компания (провайдер) создает фонд, который покупает ценные бумаги. Доли в этом фонде называются акциями или паями, и они продаются на бирже как обычные акции.

Например, фонд может купить одну акцию Apple, а потом выпустить 1000 своих акций — каждый, кто купит акцию такого фонда, будет опосредованно владеть одной тысячной акции Apple. Вся прибыль, которую фонд получит от акции Apple, поделит на тысячу частей. На покупку акции фонда инвестор потратит в тысячу раз меньше, чем на покупку акции Apple.

Пример с Apple — упрощенный. Обычно в фонде десятки или сотни разных ценных бумаг.

Например, в фонд **FXIT** входят акции крупнейших в США технологических компаний. Всего их 88, в том числе Facebook, Apple, Netflix, Oracle, Twitter, eBay. Вместо того чтобы покупать по отдельности все эти акции, можно купить акцию фонда FXIT — получится намного проще и дешевле.

Цена акции фонда напрямую зависит от того, как поведут себя активы, которые в него входят.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

ETF

Все фонды можно разделить на виды в зависимости от того, во что они вкладываются. Самые распространенные — фонды акций и облигаций.

Фонды акций инвестируют в заранее определенный набор акций. Например, один фонд вкладывается только в акции топа-500 компаний США, другой — в крупнейшие ИТ-компании, третий — в акции малых и средних компаний развивающихся стран.

Фонды облигаций. В портфеле таких фондов — набор облигаций, собранных по какому-то признаку. Например, краткосрочные облигации (векселя) казначейства США или российские облигации федерального займа. Еще бывают фонды, которые вкладываются в облигации сразу из многих стран.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

ETF

- **Диверсификация** — то есть распределение денег по разным активам для уменьшения рисков. В фонды входят сотни разных ценных бумаг. Покупать акции фонда безопаснее, чем какие-то из этих ценных бумаг по отдельности: по несчастливой случайности вы можете владеть именно теми акциями компаний, которые подешевеют. А акции фонда могут не подешеветь или подешеветь не так сильно, потому что вырастет цена других его активов. Но нельзя сказать, что фонды — это абсолютно безопасно. В кризис фонд акций может заметно подешеветь, потому что подешевеет большинство акций в составе фонда. Такое бывает, это нормально. Через какое-то время цены, скорее всего, восстановятся, но заранее не известно, как скоро.
- **Низкий порог входа.** Одна акция фонда обычно стоит несколько сотен или тысяч рублей. Для сравнения, если бы вы решили купить по отдельности акции нескольких десятков компаний, пришлось бы потратить несколько сотен тысяч или даже миллионов рублей.
- **Простота.** Не нужно тратить время на выбор отдельных бумаг — вы инвестируете сразу в готовый набор. А еще благодаря фондам можно вложиться в акции японских, китайских или австралийских компаний, которые по отдельности на Московской бирже не купишь.
- **Комиссии.** Фонды не работают за идею. Они берут комиссию за управление активами — обычно она составляет 0,5—1% в год от стоимости всех активов.
- **Дивиденды.** Фонд получает дивиденды и купоны от акций и облигаций, которыми владеет. Большинство фондов, доступных на Московской бирже, используют эти деньги, чтобы купить дополнительные ценные бумаги, — и тогда цена акций самого фонда дополнительно растёт: на каждую акцию фонда теперь приходится больше ценных бумаг.

4. ЧТО МОЖНО КУПИТЬ НА БИРЖЕ?

ETF

Полный список фондов указан на специальной странице на сайте **Московской биржи** (<https://www.moex.com/msn/etf>)

Чтобы было нагляднее, расскажем про несколько фондов: какими символами обозначаются на бирже, во что инвестируют и какие комиссии берут.

FXMM — пожалуй, самый стабильный фонд на Московской бирже. Он вкладывается в векселя (краткосрочные облигации) казначейства США, которые считаются очень надежной инвестицией. За год из активов фонда вычитают 0,49% — это расходы на управление.

FXIT — фонд, инвестирующий в акции крупнейших технологических компаний США. Мы уже писали о нем выше: 88 компаний, в том числе Facebook, Microsoft и другие. Расходы на управление — 0,9% в год.

SBGB — фонд, инвестирующий в облигации федерального займа, выпускаемые Минфином России. Как и сами ОФЗ, фонд очень надежный, но с невысокой доходностью. Расходы на управление — 0,8% в год.

RUSE — фонд акций крупнейших российских компаний: например, в составе есть акции «Газпрома», Сбербанка, «Роснефти», МТС. Это единственный фонд на Московской бирже, который выплачивает дивиденды акционерам, а не добавляет к стоимости своих акций. Расходы на управление — 0,65% в год.

FXUS — фонд акций крупных компаний США: от всем известных Microsoft и Apple до Zillow Group и Nordstrom, о которых мы и сами впервые слышим. Всего в фонде около 600 бумаг. Расходы на управление — 0,9% в год.

VTBE — фонд акций развивающихся стран, от Китая и Южной Кореи до Польши. В составе акции около 2500 компаний. Расходы на управление — 0,8% в год.

FXGD — единственный на Московской бирже фонд, который отслеживает цену золота. Расходы на управление — 0,45% в год.