

Советы начинающим частным инвесторам.

Инвестирование на фондовом рынке как способ получения дополнительного дохода к основному заработку быстро набирает обороты в России. Этому способствует рост национальной экономики, продолжающийся с 1999 года. За развитым и доходным фондовым рынком всегда стоит работающая и растущая экономика.

Те, кто начинают самостоятельный процесс инвестирования на фондовом рынке, становятся частными инвесторами (физические лица). Помимо частного инвестора, на фондовом рынке также работают банки, паевые и пенсионные фонды, инвестиционные компании.

Фондовый рынок (рынок ценных бумаг) является одним из сегментов финансового рынка. Особенностью рынка ценных бумаг является то обстоятельство, что, как правило, эти ценные бумаги могут свободно обращаться на рынке. Наиболее распространенными инструментами фондового рынка являются: акции, облигации, фьючерсы и опционы.

Всего на российском фондовом рынке обращаются акции более 1500 компаний. Часть бумаг торгуется на биржевом рынке (допущены к торгам на бирже) - это акции около 400 различных компаний, акции оставшихся более 1100 компаний обращаются вне бирж (на так называемом внебиржевом рынке акций). Начинать инвестирование в акции рекомендуется с биржевого рынка, поскольку для доступа к биржевым торгам компания должна соответствовать определенным требованиям, предъявляемым биржей, а, следовательно, на бирже торгуются акции наиболее надежных компаний.

В составе фондового рынка выделяют денежный рынок и рынок капитала.

Первичный рынок - это рынок, на котором происходит первичное размещение ценных бумаг (первая продажа эмитентом после эмиссии).

Вторичный рынок - это рынок, на котором происходит последующее обращение ценных бумаг.

Листинг - это процедура включения ценной бумаги эмитента в котировальный лист биржи.

Котировальный лист - это список ценных бумаг, прошедших процедуру листинга.

Спотовый (кассовый) рынок - это рынок, на котором сделка заключается и сразу исполняется.

Срочный рынок - рынок, на котором заключаются срочные сделки по будущим поставкам предмета контракта на условиях, оговоренных в условиях контракта.

Начинающим инвесторам рекомендуется начинать инвестирование в акции «голубых фишек» (наиболее крупных и популярных компаний). Следующий, более расширенный сегмент акций, включающий в себя не только «голубые фишки», можно обозначить списком 50 компаний, входящий в расчет индекса «фишки РТС» (акции «второго эшелона»). Фьючерсы и опционы используются для спекуляций и управления инвестиционными рисками профессионалами рынка, обладающими солидным опытом управления капиталом.

Торги акциями в РФ осуществляются преимущественно на двух биржах - на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и на бирже «Российская торговая система» (РТС).

Большинство частных инвесторов в России торгуют акциями на бирже ММВБ - это наиболее выгодно и удобно для них. В РТС акциями сейчас торгуют в основном крупные инвестиционные компании и иностранные инвесторы.

ММВБ содержит в себе следующие сектора: валютный рынок, рынок госбумаг и денежный рынок, фондовый рынок, срочный и товарный рынок. Срочный и товарный рынки занимают незначительную часть в общей структуре биржи.

Российская Торговая Система содержит следующие сектора:

Классический рынок ценных бумаг. Цены, формирующиеся на Классическом рынке РТС, являются общепризнанным ориентиром для инвесторов, совершающих операции с российскими акциями на биржевых и внебиржевых площадках России. Информация о торгах в РТС транслируется огромному числу потребителей в России и за рубежом и является базой для расчета главного индикатора фондового рынка России - Индекса РТС.

Биржевой рынок ценных бумаг. Одним из приоритетных направлений развития является рынок акций «второго эшелона». Биржевой рынок РТС ориентирован как на институциональных категорий инвесторов, так и на частных.

Срочный рынок (FORTS) - ведущий российский рынок срочных контрактов фьючерсов и опционов. Особенностью FORTS является то, что любой категории участников рынка, будь то Расчетная фирма, Биржевой посредник или Клиент - частный инвестор, предоставляется возможность работы с собственного терминала.

RTS START - созданный специально для компаний небольшой и средней капитализации.

Из чего складывается доход на фондовом рынке?

Во - первых, доход от инвестиций на фондовом рынке инвестор получает в пределах т.н. безрисковой ставки, которая покрывает нормальные затраты на капитал. В РФ на сегодняшний день минимально гарантированный доход по безрисковым ставкам составляет около 6-8 % годовых.

Во - вторых, при работе с облигациями, заемщики платят инвестору повышенный, по сравнению с безрисковым, процент по облигациям (около 12-15 % годовых) за то, чтобы побудить инвестора вкладываться не в безрисковые облигации, а в их собственные.

В - третьих, это виды дохода по акциям. Происходит это следующим образом:

- Прибыль компании делится на две составляющие: дивиденды и нераспределенную прибыль. Первая напрямую составляет доход владельцев акций, а вот нераспределенная прибыль остается внутри компании (на балансе), если компания распоряжается денежными ресурсами эффективно, т.е. инвестирует их в расширение производства и бизнеса, получается, что нераспределенная прибыль все равно работает на благо акционеров, способствуя увеличению будущих прибылей и дивидендов. Так вот, на фондовом рынке получаемая компанией нераспределенная прибыль приводит к росту курсовой стоимости акций (то есть их рыночных цен) и это является вторым (помимо получаемых дивидендов) источником дохода инвестора при работе с акциями.
- Спекулятивный доход представляет собой доход, полученный за счет покупки акций по низким ценам, а продажи по более высоким. По сути, спекулятивный доход возникает в результате лучшего понимания инвестором ситуации на фондовом рынке по сравнению с другими инвесторами.

Как стать частным инвестором на фондовом рынке?

Для частного инвестора доступ на биржу осуществляется через брокера. Брокер (брокерская компания) - это юридическое лицо, обладающее лицензией на осуществление брокерской деятельности на территории РФ.

После заключения договора на брокерское обслуживание, внесение денег на счет можно приступать к покупке/продаже акций. Для того чтобы купить акцию, необходимо подать заявку на биржу. Сделать это можно либо через торговый терминал (если вы воспользовались услугой интернет-трейдинга), либо позвонив своему брокеру. В заявке обязательно указываются: наименование операции (купля/продажа), наименование инструмента, цена, количество. После подтверждения заявки, она поступает на биржу и присоединяется к заявкам остальных участников рынка. Заявка исполняется (становится сделкой), только в том случае, если на биржу подал заявку контрагент - другой инвестор, пожелавший совершить противоположную вам операцию по приемлемой цене.

Заявка исполняется в соответствии с правилами исполнения заявок.

При подаче заявки на биржу на покупку акции, она выставляется в очередь заявок на покупку, если указанная в ней цена покупки уступает лучшей цене предложения (цене ask).

При подаче на биржу заявки на продажу акций, она выставляется в очередь заявок на продажу, если цена продажи, указанная в ней, превышает лучшую цену спроса (цену bid).

При подаче на биржу заявки на покупку акций, она подлежит исполнению в случае, если указанная в ней цена покупки превышает, либо равна лучшей цене предложения (цене ask). Цена исполнения заявки в этом случае соответствует ценам предложения, указанным в уже выставленных на бирже заявках. Цена исполнения заявки не может быть выше цены покупки, указанной в заявке.

При подаче на биржу заявки на продажу акций, она подлежит исполнению в том случае, если указанная в ней цена продажи уступает, либо равна лучшей цене спроса (цене bid). Цена исполнения заявки в этом случае соответствует ценам спроса, указанным в уже выставленных на бирже заявках. Цена исполнения заявки не может быть ниже цены продажи, указанной в заявке.

Управление рисками фондового рынка составляет основу математики управления капиталом, которая является важнейшим инструментом эффективного инвестирования на рынке.

Доходность - это отношение дохода (прибыли), полученного от инвестиций за весь период, к объему инвестиций в начале периода. Доходность обычно измеряется в процентах за период, в частности в процентах годовых.

Доходность по простым процентам считается в том случае, если реинвестирования полученного дохода не происходит, то есть инвестор снимает получаемый доход (прибыль) на свои потребительские нужды.

Доход по сложным процентам считается в том случае, когда происходит реинвестирование полученного дохода, то есть инвестор постоянно перевкладывает получаемый им доход (прибыль).

Эффективно управлять капиталом, т.е. добиться наиболее оптимального сочетания в плоскости «доходность – риск» возможно с помощью инвестиционного портфеля. Основой вывод теории портфеля - оптимальным портфелем является то или иное сочетание в портфеле инвестора индексного портфеля акций и безрискового актива.

В зависимости от ваших целей на фондовом рынке, того времени, которое вы будете уделять анализу рынка. И тем возможностям анализа, которое вы усвоите, вы будете выбирать наиболее подходящий для вас способ инвестирования. На практике обычно различают активное и пассивное инвестирование.

Пассивное инвестирование - это выстраивание оптимального инвестиционного портфеля в соответствии с теорией портфеля и индивидуальной склонности инвестора к риску. Пассивное инвестирование позволяет получать инвестиционный доход (доходность в соответствии с индексом рынка акций), однако полностью несет в себе все риски, связанные с перспективами роста рынка акций. Поэтому при малых сроках инвестирования (1-3 года) пассивное инвестирование может дать убытки в случае негативной ситуации на рынке акций. В перспективе от 3-5 лет риски пассивного инвестирования снижаются, т.к. фактор долгосрочной инвестиционной доходности рынка акций перевешивает краткосрочные временные риски.

Активное инвестирование состоит в том, что инвестор пытается за счет лучшего понимания ситуации на рынке тем или иным способом получить больший доход на капитал, то есть стремится за счет собственных знаний, умений, информации, прочего «обыграть» рынок.

*Альтовская Татьяна,
Независимый Финансовый советник*