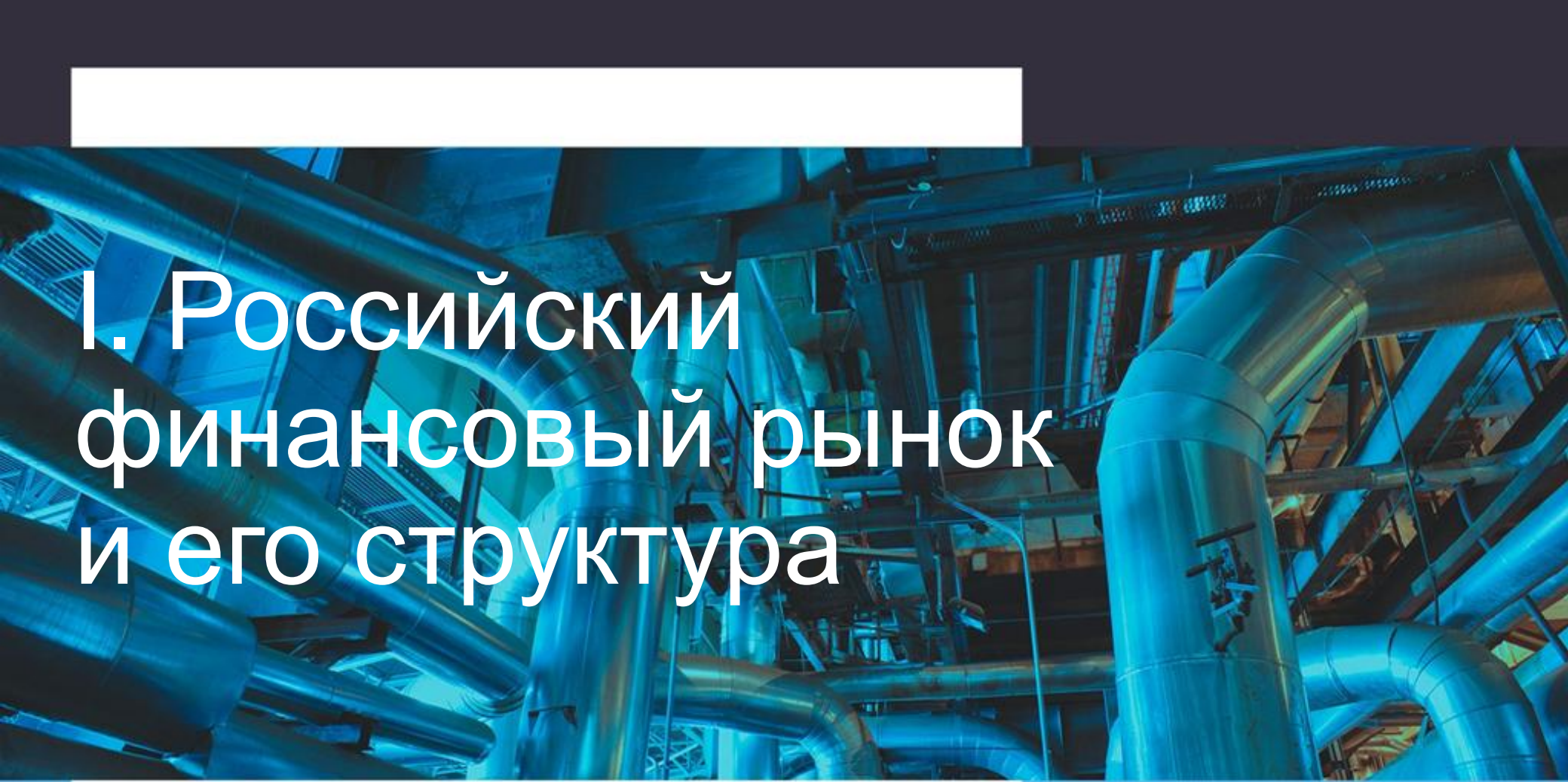


# Инвестиции для чайников

Ведущий: Анастасия Нутрихина,  
вице-президент ИК «Ай Ти Инвест»





I. Российский  
финансовый рынок  
и его структура

## Зачем нужен рынок:

- Эффективное распределение товаров и услуг.
- Определение цены
- Перетекание сбережений в производство
- Накопление и сохранение финансовых средств
- Перераспределение рисков

# Участники рынка:

- поставщики финансовых ресурсов: *продавцы, кредиторы, инвесторы*
- потребители финансовых ресурсов: *покупатели, заёмщики, эмитенты.*
- посредники: *брокеры, дилеры, управляющие компании, депозитарии, клиринговые организации, регистраторы*



# Организованная и неорганизованная торговля

- Биржа - особый институт, организующий торговлю финансовыми инструментами, обеспечивающий клиринговую и депозитарную деятельность, а также работу брокеров и дилеров.
- Внебиржевая торговля используется при:
  1. нестандартных сделках
  2. сделках на ценные бумаги, не включенные в листинг биржи.

# Структура рынка:



# Рынок акций

- Два основных типа: *обыкновенные и привилегированные*
- По стратегии: *голубые фишки, защитные, спекулятивные, акции роста*

# Рынок облигаций

- Виды облигаций:
- Государственные (*ОФЗ, ГКО, еврооблигации*)
- Муниципальные (*Самарская, Белгородская область*)
- Корпоративные (*Газпром, Норильский Никель*)
  
- Купонные и бескупонные





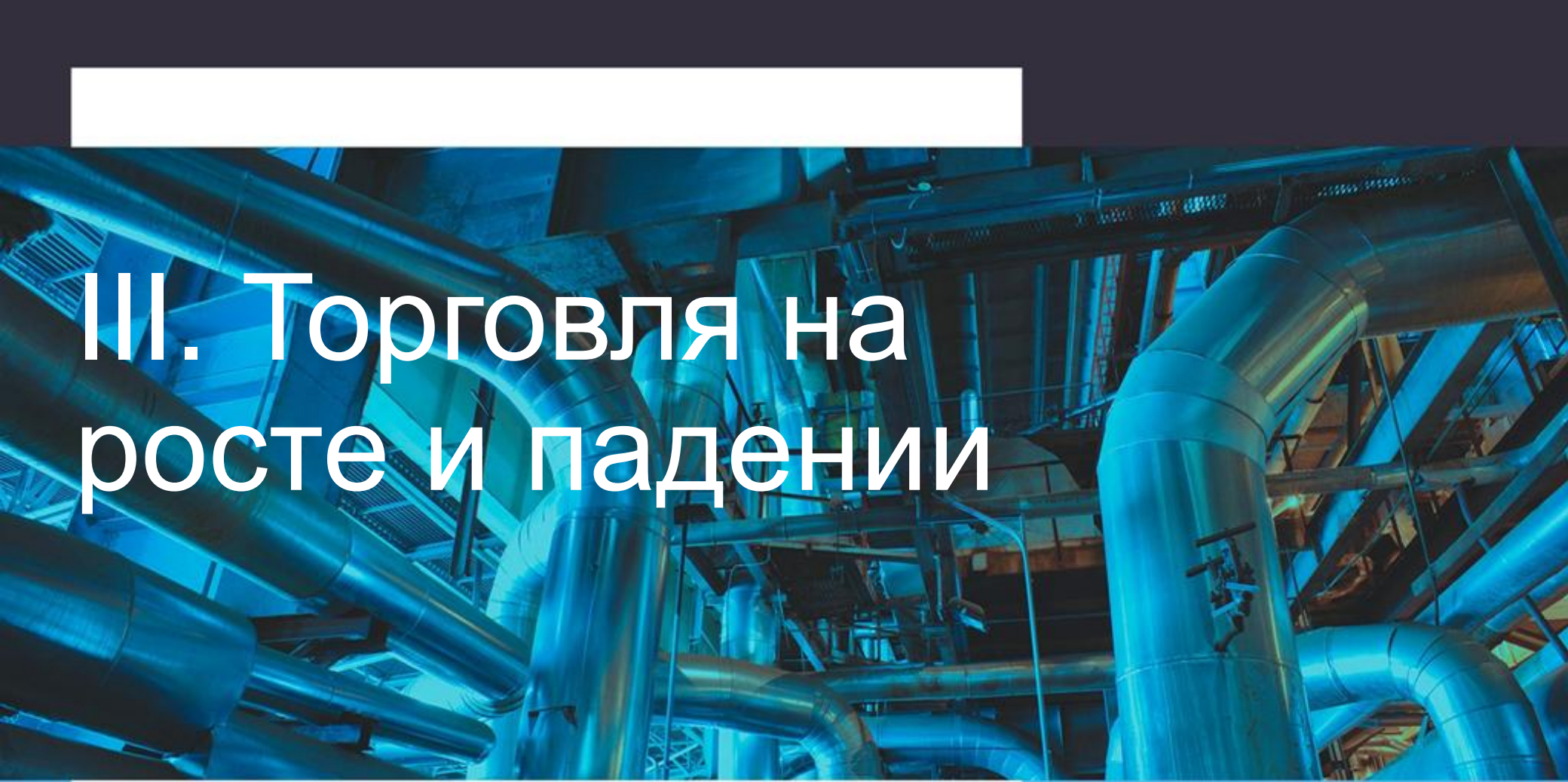
# II. Инвестиционные стратегии

# Виды стратегий

- Дивидендная
- Трендовая
- Стратегия инвестирования в недооцененные активы (value investing)
- Стратегия усреднения стоимости

# Предсказание цены акций

- **Технический анализ** - исследование рыночной динамики, представленной на ценовых графиках
- **Фундаментальный анализ** - прогнозирование будущих финансовых результатов компании



# III. Торговля на росте и падении

# Позиции Long и Short

- *Длинные позиции (Long)* - игра на повышение и стремление впоследствии продать бумаги дороже
- *Короткие позиции (Short)* – игра на понижение с последующим откупом бумаг. Клиент берет у Брокера бумаги в долг и продает их на рынке («продажа без покрытия»).

# Что такое маржинальная торговля

- Приобретение активов в кредит, под залог других имеющихся на счету активов.
- *Пример:* Плечо 1:5 = возможность купить в пять раз больше активов, под 20% гарантийного обеспечения.
- Маржин колл - это требование внести денежные средства, направляемое брокером клиенту при определенных обстоятельствах.

# Как работают короткие позиции

- Берете в долг 100 акций Сбербанка, по 150₽ каждая
  - ↓
  - Продаете, получаете с продажи 15000₽ на счет
  - ↓
  - Цена упала до 130₽ за штуку
  - ↓
  - Покупаете 100 штук, тратите 13000₽
  - ↓
  - У вас на счете теперь 100 акций + прибыль 200₽
  - ↓
  - PROFIT! Возвращаете брокеру 100 акций, а себе оставляете прибыль
- Казалось бы, все просто! НО...

# Почему «Шорт» опасней «Лонга»

- Короткие позиции открываются только на маржинальных счетах. Инвестор должен учитывать:
- Гарантийное обеспечение (ГО) и минимальная маржа (Текущая цена x Кол-во акций x ставка дисконта).
- Процентная ставка (в случае переноса позиции на следующий день)
- Дивиденды и прочие выплаты



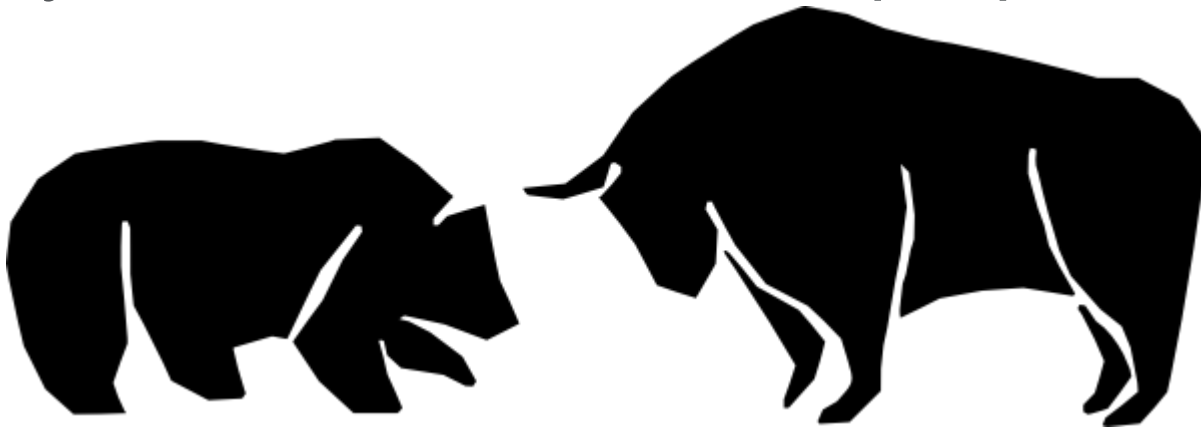


# Почему «Шорт» опасней «Лонга»

- ГО для Сбера 37%, мин. маржа 25%. Для нашей позиции  $ГО=15000*37\%=5550$
- День 1. Утро. SBER = 150  $\square$  ГО=5550, Баланс =  $15000+5550=20550$
- День 1. Вечер. SBER = 170  $\square$  Убыток  $170*100-15000=-2000$   
ГО=5550-2000=3550. Минимальная маржа =  $17000*27\%=4250$
- **Недостаточно средств!** Либо довести 700  $\square$ , либо брокер принудительно сокращает позицию на 5 бумаг (покупка акций на 700  $\square$ ), чтобы сократить риск по позиции.
- День 2. Утро. SBER = 170  $\square$  Брокер сокращает позицию на 5 бумаг и взимает 10% ставку по займу ( $15000*10\%/365=4$   $\square$ ). ГО =  $5*170+3550-4=4396$ , Баланс=  $15000+4396=19396$ .
- День 2. Полдень. SBER = 150  $\square$  Закрываем позицию, выкупив 95 акций.  $95*150=14250$ .  
Наших средств осталось:  $19396-14250=5146$ , несмотря на то, что цена не поменялась.

# Бычий и медвежий рынки

- Для защиты от убытков на движении рынка необходимо следить за направлением движения рыночных индексов: *MMVB*, *PTC*, *S&P*, *NASDAQ*.
- Стоп-лосс - как только акция понизится до указанной вами цены, ордер становится активным





IV. Как торговать на бирже через брокера

# Брокер IT Invest

- Инвестиционная Компания «Ай Ти Инвест» основана в 2000 году
- Рейтинг надежности Национального рейтингового агентства: **AAA**
- В тройке лидеров среди участников валютного рынка ММВБ
- Первый брокер, зарегистрированный на валютном рынке ММВБ-РТС
- Собственное ПО, которое позволяет клиентам наращивать обороты, оставаясь уверенными в стабильности и скорости работы.
- ITinvest предлагает брокерское обслуживание на множестве торговых площадок:



# ИИС – первые шаги

- Для начала торговли нужно заполнить заявку на сайте, после активации вашего счета все возможности торговли будут доступны в полном объеме.
- Открыть счет вы можете не только через менеджера, но также через Госуслуги.
- Скачать торговый терминал SmartX и приступить к работе



SmartX™ 5.4.226 - C:\Downloads\default.workspace

Файл Вид Счет График Настройки Расширения Помощь

mx.trade.ru (Основной) SBRF-9.15

Состояние счета

Портфель	Ликвидационная...	Доступные...	Собствен...	Начальная...	В.О...	Реализованы...	Нереализов...	В.М...	Займ...	Минимальная...	Тип...
BR0694-MO-13	1 642.29	1 642.29	1 642.29	0.00	1 642.29	-0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	ЕДП

Котировки

Крат. Наименование	Изменение %	Цена посл.	Закрытие	Минимум	Максимум	ГО покуп.	Открытый	Биржа
MICEX	-0.49%	1 649.15	1 657.23	1 642.08	1 664.57	0.00	0	RUSIDX
ГАЗПРОМ ао	0.25%	146.61	146.25	145.83	148.11	0.00	0	EQ
Сбербанк	-0.11%	71.93	72.01	71.35	72.50	0.00	0	EQ
ЛУКОЙЛ	-1.34%	2 436.0	2 469.0	2 426.9	2 482.4	0.00	0	EQ
Роснефть	-0.90%	247.75	250.00	246.10	250.45	0.00	0	EQ
Сургутгаз	0.16%	33 950	33 900	33 585	34 230	0.00	0	EQ
ГМКНорНик	-1.18%	9 391	9 503	9 326	9 567	0.00	0	EQ
МТС-ао	-0.72%	248.70	250.50	248.45	252.70	0.00	0	EQ
Уралкалий-ао	-3.12%	142.80	147.40	142.00	147.50	0.00	0	EQ
USDRUB_TOM	0.88%	54.327	53.855	53.616	54.410	0.00	0	CETS
URKA	0.00%	19.222	19.222	0.000	0.000	0.00	0	LSE
SI-9.15	0.34%	55 831	55 643	55 062	55 951	5 022.00	2 383 310	RTS_FUT
SBRF-9.15	-0.32%	7 392	7 416	7 336	7 468	1 106.00	899 376	RTS_FUT
McDONALDS CORP.	-2.14%	96.28	97.36	0.00	0.00	0.00	0	SPBEX

Ввод заявки

Параметры приказа

Портфель: BR0694-MO-01  
Инструмент: SBRF-9.15

Колво: 1  
Цена: 7.394  
Проск.: 0

Приказы: BUY STOP, BUY MKT, BUY LIMIT, SELL LIMIT, SELL MKT, SELL STOP

Отмена заявок: Всех, Покупок, Продаж, Последней

Все заявки (Фильтр)

Время	Портфель	Инструменты(1)	Направление	Статус
10:51:42	BR0694	GAZP	Day Sell	MARKET Filled ПРОДАТЬ
10:49:37	BR0694	GAZP	Day Buy	LIMIT Filled КУПИТЬ 1
09:50:01	BR0694	GAZP	Day Buy	LIMIT Cancel
09:50:00	BR0694	GAZP	Day Buy	LIMIT Cancel

Все сделки

Время	Тикер	Крат. Наименование	Инструмент	Направление	Цена	К-во/лот.	Номер сд.	Номер за.	Портфель
10:51:42	GAZP	ГАЗПРОМ ао	GAZP	Sell	146.94	1	2497308	1367111	BR0694-MO-
10:49:41	GAZP	ГАЗПРОМ ао	GAZP	Buy	146.95	1	2497306	1367108	BR0694-MO-

Все откр. позиции (Фильтр)

Портфель	Инструменты(1)	Направление	Средняя	Цена пос.	Прибыль/Убыток	Прибыль	Вег

Все закр. позиции

Время	Тикер	Крат. Наименование	Инструмент	К-во(лоты)	Цена Покупки	Цена Продажи	Прибыль/Убыток	Портфель
10:51:42	GAZP	ГАЗПРОМ ао	GAZP	1	146.95	146.94	-0.10	BR0694-MO-

MICEX 1 Hour

SRU5 5 Min

SRU5

Время	Цена	К-во(л.)	Напр.
17:01:26	7 392	10	Sell
17:01:24	7 392	1	Buy
17:01:22	7 393	30	Buy
17:01:22	7 393	4	Buy
17:01:22	7 393	4	Buy
17:01:22	7 393	4	Buy
17:01:22	7 393	24	Sell
17:01:22	7 393	10	Sell
17:01:21	7 393	2	Sell
17:01:19	7 393	4	Buy
17:01:19	7 393	4	Buy
17:01:19	7 392	2	Sell
17:01:19	7 392	2	Sell
17:01:14	7 394	2	Buy
17:01:13	7 394	2	Buy
17:01:13	7 393	9	Buy
17:01:13	7 393	3	Buy
17:01:11	7 393	22	Sell
17:01:11	7 393	3	Buy
17:01:11	7 393	27	Sell
17:01:11	7 393	27	Buy
17:01:11	7 393	2	Buy
17:01:11	7 393	8	Buy
17:01:11	7 393	3	Buy
17:01:11	7 393	5	Buy
17:01:11	7 393	4	Buy
17:01:08	7 391	6	Sell

Соединение

Время сесс.	Передано	Принято	Ping (мс)
17:01:02	94.95 Kb	5.49 Mb	73

# Виды заявок

- Рыночный приказ (market order) - купить или продать по текущим котировкам
- Лимитированный приказ (limit order) – заявка с указанием желаемой цены исполнения
- Стоп-приказ (stop order) - данный приказ на биржу не выводится, а сохраняется в брокерской системе до того момента, пока цена актива не достигнет Цены STOP

# Спасибо за внимание!

Анастасия Нутрихина,  
Вице-президент, Управление Продаж  
+7 495 933-32-32, доб. 2823  
[Anastasia.Nutrikhina@itinvest.ru](mailto:Anastasia.Nutrikhina@itinvest.ru)

ИК «Ай Ти Инвест»  
[www.itinvest.ru](http://www.itinvest.ru)

123317 г. Москва, Пресненская набережная  
д.8, стр.1 к. 12

Тел.: + 7 495 933-32-32, 8 800 200-55-32