Market Talks

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР

АКЦИИ · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 15 ИЗ 15

С чего начать

Практический путь от письменного плана к первой сделке: выбор регулируемого брокера, сравнение расходов, открытие счёта, тренировка и защита от мошенников

13 мин чтения Вопросов в тесте: 8, с ответами

АКЦИИ · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 15 ИЗ 15

С чего начать

СУТЬ В ОДНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ

Первый шаг представляет собой короткий письменный план, а за ним следует выбор брокера с лицензией регулятора, которую можно самостоятельно проверить в официальном реестре. Сравнивать имеет смысл полные расходы, включая конвертацию валюты, а не только комиссии. Дальше обычно открывают кэш-счёт, подписывают форму W-8BEN, если инвестор не является налоговым резидентом США и покупает акции США, тренируются на демо-счёте и делают первую сделку небольшой, с лимитным ордером. Важно знать тревожные признаки мошенничества и сохранять все документы.

Сначала план

Этот заключительный урок начального уровня сводит весь курс «Акции» в практические шаги. Перед открытием любого счёта полезно записать в нескольких предложениях три вещи:

- **Цель.** Первый взнос за жильё через пять лет, пенсия через тридцать или обучение торговле на небольшой сумме.
- **Горизонт инвестирования.** Как объяснил урок 14, деньги, которые понадобятся в ближайшие несколько лет, обычно не держат в акциях.
- **Подход.** Долгосрочное инвестирование в индексные фонды, как в уроке 13, активная торговля отдельными акциями или их сочетание с чёткими лимитами для каждой части.

Стоит проверить и основы из урока 14: есть резервный фонд, дорогие долги под контролем, а в план идут только деньги, которые можно не трогать весь его срок.

Письменный план звучит формально, но он лучше всего защищает от самых частых ошибок новичков: покупки по чужой подсказке, продажи в панике и вложения слишком большой суммы в одну идею. Если позже станет непонятно, что делать, можно перечитать то, что было решено в спокойном состоянии.

Рисунок 1 показывает путь от плана к первой сделке. Остальная часть урока проходит по нему шаг за шагом.



Рисунок 1. Путь от письменного плана к первой сделке.

Выбор регулируемого брокера

Брокер представляет собой компанию, которая ведёт ваш счёт и отправляет ваши ордера на рынок. Его выбор становится самым важным практическим решением, и первая проверка простая: есть ли у компании **лицензия финансового регулятора** там, где она работает?

На каждом крупном рынке есть публичный реестр, где можно бесплатно найти компанию, как показывает рисунок 2. В США сервис BrokerCheck от FINRA показывает регистрацию брокера и историю дисциплинарных мер. В Великобритании все компании с разрешением перечислены в Financial Services Register, реестре FCA. В ЕС у каждой страны свой регулятор, например BaFin в Германии или AMF во Франции. В Австралии проверяют ASIC, а в Канаде CIRO и национальный поиск по регистрации, который ведут провинциальные регуляторы.

Название, адрес и сайт в реестре должны совпадать точно, похожего названия недостаточно. FCA предупреждает, что мошенники часто создают **компании-клоны** (clone firms), которые копируют данные настоящих компаний с разрешением. Если компания звонит сама, безопаснее положить трубку и перезвонить по номеру из официального реестра.

После регулирования сравнивают то, что важно лично вам: какие рынки и продукты доступны, полные расходы, удобство платформы, качество поддержки и наличие дробных акций, если начинать с небольшой суммы.

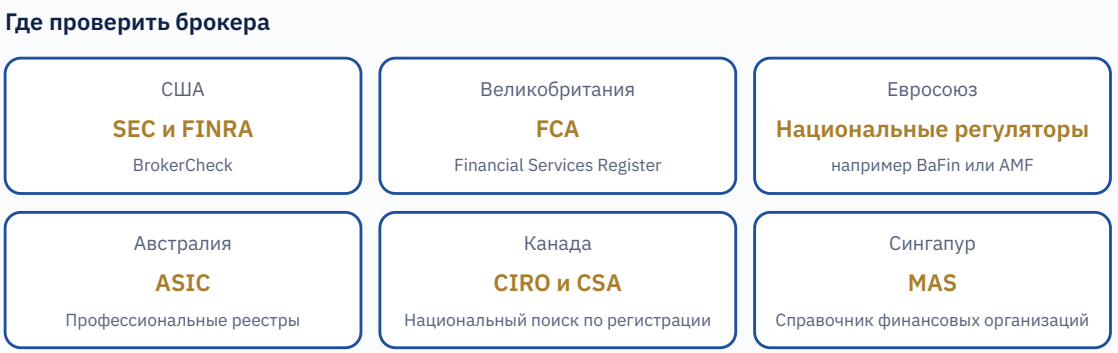


Рисунок 2. Лицензию брокера проверяют в официальном реестре там, где он работает. Здесь показаны некоторые из главных реестров.

Как защищён ваш счёт

Регулируемый брокер обязан хранить деньги и акции клиентов отдельно от собственных. Если брокер обанкротится, активы клиентов не должны идти на погашение его долгов. В большинстве стран есть также компенсационная схема на случай, если чего-то не хватает:

- В США **SIPC** защищает клиентов брокеров, участвующих в системе, на сумму до **$500 000**, из которых до $250 000 могут быть денежными средствами.
- В Великобритании Financial Services Compensation Scheme (FSCS), схема компенсаций в сфере финансовых услуг, покрывает подходящие инвестиционные требования в пределах лимита.
- В ЕС в каждой стране есть схема компенсаций инвесторам, которая должна покрывать не менее **€20 000** на инвестора. В Канаде это CIPF.

Важно понимать, чего эта защита **не** покрывает. SIPC прямо указывает, что не защищает от падения стоимости ваших инвестиций, от убытков из-за плохих советов и от инвестиций, которые обесценились. Это защита от краха брокера, а не от рынка. Другие схемы работают похожим образом, и многие не покрывают такие продукты, как криптоактивы. Компания без регулирования обычно не даёт никакой защиты.

Какие расходы сравнивать

Многие брокеры сейчас рекламируют торговлю без комиссии, но каждый брокер как-то зарабатывает. Важна полная стоимость, а не только цифра в рекламе:

- **Комиссия**: плата за сделку, фиксированная или в процентах.
- **Спред**: разница между бидом и аском из урока 6, которую платят при каждой покупке и продаже.

- **Конвертация валюты**: если счёт ведётся в евро, фунтах или другой валюте, а покупаются акции США, брокер конвертирует деньги, часто с комиссией за конвертацию (FX conversion fee) от 0,25% до 1% или больше в каждую сторону.
- **Другие комиссии**: за ведение счёта, хранение, неактивность, вывод средств или рыночные данные. Они указаны в тарифах брокера.

Некоторые американские брокеры без комиссии также получают плату от маркет-мейкеров за то, что направляют им ордера своих клиентов. Это называют оплатой за поток ордеров (payment for order flow). В США это законно, но это ещё одна причина не останавливаться на слове «бесплатно».

Рисунок 3 сравнивает двух брокеров для Эммы, у которой счёт в евро. Брокер A не берёт комиссию, но удерживает 0,5% при каждой конвертации валюты. Брокер B берёт $1 за сделку, но всего 0,1% за конвертацию. При покупке и последующей продаже акций США на $1000 «бесплатный» брокер обходится более чем вдвое дороже.

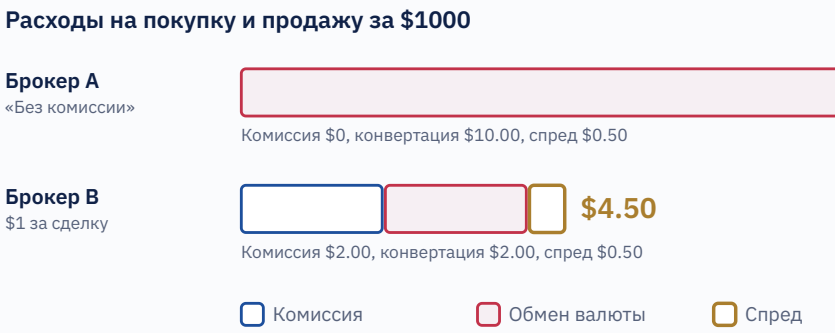


Рисунок 3. Эмма покупает и затем продаёт акции США на $1000 со счёта в евро. «Бесплатный» брокер обходится дороже. Только иллюстрация.

Открытие счёта

Счёт обычно открывают онлайн меньше чем за час, хотя одобрение может занять несколько дней. Основные шаги показаны на рисунке 4.

- **Проверка личности.** По закону брокеры обязаны **знать своего клиента** (know your customer, KYC). У вас попросят паспорт или удостоверение личности, подтверждение адреса и налоговый номер.
- **Вопросы о вас.** Доход, опыт и цели. Регуляторы требуют этих сведений, чтобы брокер мог оценить, какие продукты вам подходят. Отвечать на них стоит честно.
- **Тип счёта.** Для начала обычно выбирают **кэш-счёт** (cash account), на котором можно покупать только на имеющиеся деньги. Маржинальный счёт (margin account) позволяет брать в долг, о нём рассказывает средний уровень. Во многих странах есть также счета с

налоговыми льготами, например ISA в Великобритании или IRA в США, о которых полезно узнать.

Если вы не являетесь налоговым резидентом США и хотите покупать акции США, брокер попросит подписать **форму W-8BEN** (Form W-8BEN). Она подтверждает налоговой службе США, что вы не налогоплательщик США, и позволяет применить пониженную ставку налога США на дивиденды, если у вашей страны есть с США соглашение об избежании двойного налогообложения. Без неё налог США обычно удерживается по полной ставке 30%. Форма, как правило, действует до конца третьего календарного года после подписания, и многие брокеры напоминают о её продлении.

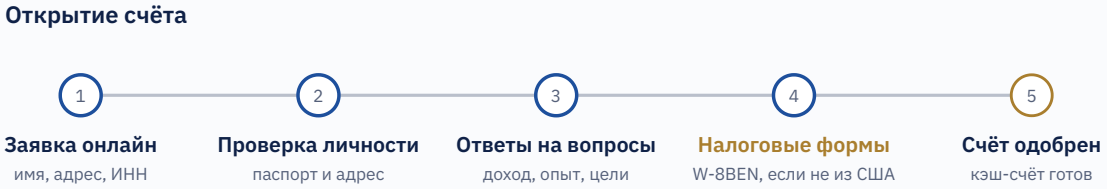


Рисунок 4. Обычные шаги открытия счёта. Инвесторы не из США, которые покупают акции США, также подписывают форму W-8BEN.

Пополнение счёта и тренировка

После одобрения счёта на него вносят деньги, обычно банковским переводом. Деньги отправляют с банковского счёта на своё имя, потому что большинство регулируемых брокеров не принимают переводы от третьих лиц. Любая компания, которая просит перевести деньги на личный счёт, в криптовалюте или подарочными картами, должна вызывать серьёзные подозрения.

Прежде чем рисковать реальными деньгами, можно воспользоваться **демо-счётом** для **учебной торговли** (paper trading) с виртуальными деньгами, который предлагают многие брокеры. На нём изучают платформу: как найти акцию, прочитать котировку, выставить лимитный ордер, поставить стоп-лосс и отменить ордер. Ошибка там ничего не стоит.

У учебной торговли одно серьёзное ограничение: она не ощущается как реальные деньги. Учебный убыток в $500 не причиняет боли, а настоящий причиняет, и эмоции меняют решения. Поэтому учебная торговля служит освоению инструментов, а не доказательством того, что стратегия работает. При переходе на реальные деньги обычно начинают с небольшой суммы, потерю которой во время обучения можно пережить спокойно.

Первая сделка

Давид открыл и пополнил счёт и, почитав о Bright Bean, решает купить небольшую позицию в качестве учебной сделки. Он проходит по короткому списку:

1. **Проверить котировку.** Бид $42.58, аск $42.62, это обычный спред для активно торгуемой акции.
2. **Выбрать лимитный ордер.** Как объяснял урок 7, лимитный ордер задаёт максимальную цену, которую он готов заплатить. Он вводит **Покупка, 5 акций BRBN, лимит $42.60, дневной**.
3. **Проверить размер.** Ордер стоит около $213 плюс возможная комиссия, это с большим запасом укладывается в запланированный риск.
4. **Перепроверить перед отправкой.** Покупка, а не продажа. Правильный тикер, правильное число акций, правильная цена. Затем он отправляет ордер.

Через несколько минут ордер исполняется по $42.60. Давид получает подтверждение сделки, и акции появляются на его счёте. Если бы цена в течение дня не опустилась до $42.60, дневной ордер просто истёк бы.

Многие новички делают первую покупку не в отдельной компании, а в широком индексном ETF. Процесс точно такой же.

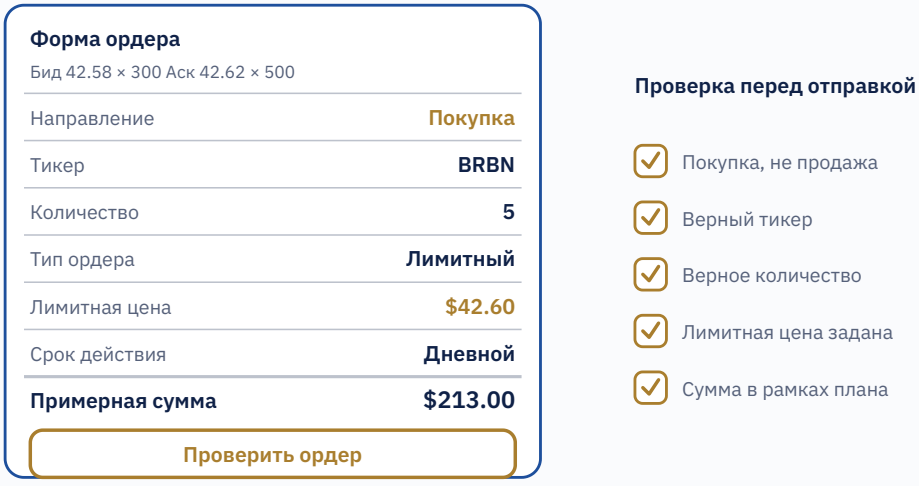


Рисунок 5. Первый ордер Давида: небольшой лимитный ордер, проверенный перед отправкой.

Как не попасться мошенникам

Инвестиционное мошенничество встречается часто, и его жертвами нередко становятся новички, которых находят через социальные сети, мессенджеры, сайты знакомств и

поддельную рекламу с лицами знаменитостей. Признаки у таких схем одни и те же, они показаны на рисунке 6:

- Обещания высокой, гарантированной или безрисковой доходности.
- Давление с требованием решить быстро или «осталось всего несколько мест».
- Компания, которой нет в реестре регулятора или которая зарегистрирована в офшоре и даёт о себе расплывчатые сведения.
- Просьбы заплатить в криптовалюте, перевести деньги на личный счёт или установить на компьютер программу удалённого доступа.
- «Наставник» или новый знакомый из интернета, который показывает крупную прибыль и зовёт на свою платформу.
- Невозможность вывести деньги или требование сначала заплатить комиссию или налог.

Если есть сомнения, стоит остановиться и проверить реестр. Настоящая регулируемая компания никогда не будет против того, чтобы клиент потратил время на проверку.

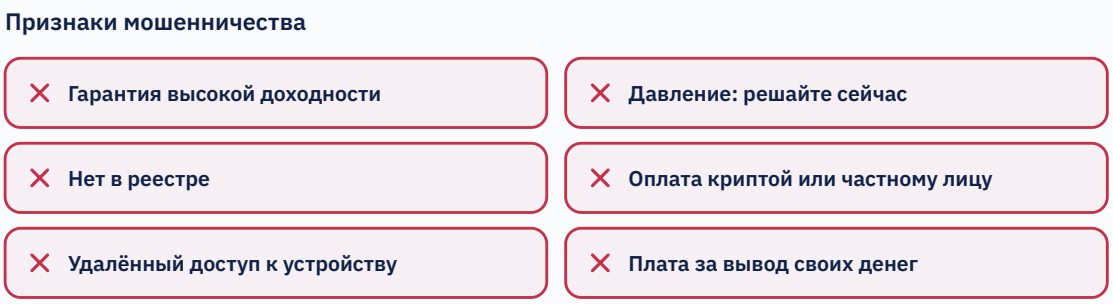


Рисунок 6. Распространённые признаки инвестиционного мошенничества. Даже одного достаточно, чтобы остановиться и проверить.

Документы и дальнейшее обучение

Подтверждения сделок и годовые отчёты, которые присылает брокер, стоит сохранять. Они понадобятся для налогов, которые различаются от страны к стране и часто касаются и дивидендов, и прибыли при продаже. Узнать, что относится именно к вам, можно у местного налогового консультанта или на сайте налоговой службы.

Полезно также вести простой **торговый дневник** (trading journal): что куплено, почему, какой план продажи и что произошло. Через несколько месяцев дневник покажет, какие решения сработали и какие ошибки повторяются. Профессиональные трейдеры регулярно пересматривают свои дневники.

На этом начальный уровень завершён. Теперь вы знаете, что такое акция, как работают рынки и ордера, что движет ценами, как устроены фонды и как управлять риском. Средний уровень подробнее разбирает чтение финансовой отчётности, оценку компаний и планирование сделок по графикам.

Почему это важно для трейдеров

- **Брокер служит вашей инфраструктурой.** Надёжное исполнение, честные расходы и хорошие инструменты важнее для активных трейдеров, чем для долгосрочных инвесторов.
- **Расходы растут вместе с активностью.** Трейдер, который совершает сотни сделок в год, сотни раз платит комиссии, спреды и плату за конвертацию.
- **Механику стоит отработать.** Быстро и правильно выставлять, изменять и отменять ордера тоже навык. Его осваивают сначала на демо-счёте.
- **Каждая сделка в дневнике.** Записывая причину, план и результат, трейдеры выясняют, есть ли у них вообще преимущество.

Ключевые термины

Брокер (broker)	Компания, которая ведёт ваш инвестиционный счёт и отправляет ваши ордера на рынок.
Регулятор	Орган, который выдаёт разрешения финансовым компаниям и надзирает за ними, например SEC, FINRA, FCA или ASIC.
Компания-клон (clone firm)	Поддельная компания, которая копирует название или данные настоящей компании с разрешением регулятора.
SIPC	Организация в США, которая защищает клиентов обанкротившихся брокеров, участвующих в системе, на сумму до $500 000, включая до $250 000 денежных средств.
KYC	Know your customer, «знай своего клиента». Проверка личности и сведений о клиенте, которую брокер обязан провести при открытии счёта.
Кэш-счёт (cash account)	Счёт, на котором можно покупать только на имеющиеся деньги, без заёмных средств.

Форма W-8BEN	Налоговая форма США, которую подписывают инвесторы не из США, чтобы подтвердить свой статус и применить к дивидендам США ставки по налоговому соглашению.
Учебная торговля (paper trading)	Тренировочная торговля виртуальными деньгами на демо-счёте.
Торговый дневник (trading journal)	Запись каждой сделки с причиной, планом и результатом.

Главное

1. Первым шагом служит короткий письменный план: цель, горизонт инвестирования и подход.
2. У брокера должна быть лицензия регулятора, и её можно самостоятельно проверить в официальном реестре.
3. Сравнивать имеет смысл полные расходы, включая спреды, конвертацию валюты и другие комиссии, а не только комиссию за сделку.
4. Обычный порядок: кэш-счёт, форма W-8BEN для тех, кто не является налоговым резидентом США и покупает акции США, тренировка на демо-счёте, а затем небольшой старт с лимитными ордерами.
5. Обещания гарантированной доходности и давление указывают на мошенничество. Документы стоит сохранять, а обучение продолжать.

Проверьте себя

Обведите один ответ на каждый вопрос. Ответы с пояснениями находятся на следующей странице. Пройти этот тест можно и онлайн на markettalks.info, сразу узнав свой результат.

1. Что проверяют в первую очередь при выборе брокера?

- A Есть ли у него лицензия финансового регулятора
- B Больше ли у него рекламы, чем у других
- C Предлагает ли он самое большое кредитное плечо
- D Советует ли его друг из интернета

2. Вам звонят из компании, которая называет себя известным брокером с разрешением регулятора. Что советует FCA?

A Сообщить свои данные, если звонящий говорит профессионально

B Попросить прислать по почте ссылку для оплаты

C Положить трубку и перезвонить по номеру из официального реестра

D Поискать название компании в социальных сетях

3. От чего защищает SIPC?

A От падения стоимости ваших акций

B От недостачи денег и ценных бумаг при банкротстве брокера, участвующего в системе

C От плохих инвестиционных советов

D От убытков по любым криптоактивам

4. Брокер A не берёт комиссию, но удерживает 0,5% при каждой конвертации валюты. Сколько стоит конвертация при покупке и продаже на $1000?

A $0

B $1

C $5

D $10

5. Для чего нужна форма W-8BEN?

A Чтобы открыть маржинальный счёт

B Чтобы сообщить о мошенничестве

C Чтобы перевести акции между брокерами

D Чтобы подтвердить, что вы не налоговый резидент США, и применить к дивидендам США ставки по соглашению

6. Почему новички часто начинают с кэш-счёта?

A На нём можно покупать только на имеющиеся деньги, поэтому нельзя потерять заёмные

B Он позволяет брать в долг без ограничений

C По нему платят самые высокие проценты

D У него совсем нет комиссий

7. В чём главное ограничение учебной торговли?

A Она запрещена в большинстве стран

B Она не ощущается как реальные деньги, поэтому эмоции другие

C В ней используются реальные деньги

D В ней нельзя выставить лимитный ордер

8. Что из этого служит типичным признаком инвестиционного мошенничества?

A Компания есть в реестре регулятора

B Письменные тарифы

C Обещание гарантированной высокой доходности и давление с требованием решить быстро

D Подтверждение после каждого ордера

Ответы

1 A

Есть ли у него лицензия финансового регулятора

Регулирование стоит на первом месте. Точные данные компании сверяют с публичным реестром регулятора.

2 C

Положить трубку и перезвонить по номеру из официального реестра

Мошенники часто клонируют настоящие компании. Перезванивать нужно по контактам из официального реестра.

3 B

От недостачи денег и ценных бумаг при банкротстве брокера, участвующего в системе

SIPC защищает клиентов обанкротившегося брокера, участвующего в системе, на сумму до $500 000, включая $250 000 денежных средств. Рыночные убытки она не покрывает.

4 D

$10

0,5% от $1000 составляют $5 при покупке и ещё около $5 при продаже, то есть всего около $10.

5 D

Чтобы подтвердить, что вы не налоговый резидент США, и применить к дивидендам США ставки по соглашению

Инвесторы не из США подписывают W-8BEN, чтобы налог США удерживался по ставке налогового соглашения, а не по обычной ставке 30%.

6 A

На нём можно покупать только на имеющиеся деньги, поэтому нельзя потерять заёмные

На кэш-счёте нельзя брать в долг. Маржинальную торговлю, которая добавляет риск, разбирает средний уровень.

7 B

Она не ощущается как реальные деньги, поэтому эмоции другие

Учебная торговля отлично подходит для изучения платформы, но учебные убытки не причиняют боли, поэтому она не доказывает, что стратегия сработает с реальными деньгами.

8 C

Обещание гарантированной высокой доходности и давление с требованием решить быстро

Гарантированная высокая доходность, давление, компании без регистрации и просьбы заплатить в криптовалюте относятся к классическим тревожным признакам.

ИСТОЧНИКИ

- NASAA, как проверить своего брокера или инвестиционного консультанта: https://www.nasaa.org/investor-education/how-to-check-your-broker-or-investment-adviser/
- FCA, список предупреждений о компаниях без разрешения и советы о компаниях-клонах: https://fca.org.uk/scamsmart/warning-list
- SIPC, что защищает SIPC: https://sipc.org/for-investors/what-sipc-protects
- IRS, инструкции к форме W-8BEN: https://www.irs.gov/instructions/iw8ben

Market Talks

ПРОДОЛЖАЙТЕ ОБУЧЕНИЕ

Этот урок входит в курс «Акции» Образовательного центра MARKET TALKS. Уроки начального уровня бесплатны, в каждом есть тест и PDF для скачивания. Уроки среднего и продвинутого уровней доступны участникам.

Образовательный центр
Уроки от базовых принципов до продвинутых тем

Анализ рынков
Технический и фундаментальный анализ ключевых рынков

Отчёты
Биткоин, золото, серебро, SPX и другое

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Только в образовательных целях. Ничто в этом документе не является финансовой рекомендацией. © 2026 MARKET TALKS. Вы можете свободно делиться этим PDF без изменений.