

**Часть I**  
**ПОДГОТОВКА К ТОРГОВЛЕ**

# Глава 1

## РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

---

Теперь поговорим о тех нормативных актах, которые мы должны знать. Вы же учите «Правила дорожного движения», прежде чем сесть за руль автомобиля?

Итак, законодательные акты:

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс РФ.
3. Федеральный закон (в дальнейшем ФЗ) «О рынке ценных бумаг».
4. ФЗ «Об акционерных обществах».
5. ФЗ «Об инвестиционных фондах» — рассматривать не будем — это о ПИФах.
6. Подзаконный акт — Инструкция Центробанка России от 02.07.1997 г. № 63 «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации» — рассматривать не будем — это по ОФБУ.

Нормативные акты, в том числе и перечисленные выше, можно прочесть и скачать, например, здесь: <http://www.consultant.ru/popular/>.

Вот, пожалуй, и все — не так уж и много.

Конечно, существует множество так называемых подзаконных актов, издаваемых соответствующими организациями (ФСФР, Центробанк и др). Но, думаю, что так далеко забираться вам не придется. По крайней мере, на первых порах.

Подзаконные акты ФСФР можно смотреть здесь: [http://graphportal.garant.ru:81/SESSION/S\\_\\_NtlVi9lm/PILOT/main.html](http://graphportal.garant.ru:81/SESSION/S__NtlVi9lm/PILOT/main.html).

Теперь вкратце о содержании вышеупомянутых законодательных актов. О чем они нам расскажут?

### **Гражданский кодекс Российской Федерации**

- Об акционерных обществах (ст. 96–104) — основные положения, открытые и закрытые акционерные общества, образование АО,

уставной фонд, ограничения на выпуск ценных бумаг и выплату дивидендов, управление в АО, реорганизация и ликвидация.

- Ценные бумаги (ст. 142–149) — определение ценной бумаги, виды ЦБ, права по ЦБ, бездокументарные ЦБ.
- Вексель и облигация (ст. 815, 816).

Налоговый кодекс Российской Федерации

- Налогоплательщики (ст. 19).
- Налоговые агенты (ст. 24) — а ваш брокер будет вашим налоговым агентом.
- Дивиденды и проценты (ст. 43).
- Налог на доходы физических лиц (ст. 207–233) — это подоходный налог. Особенно рекомендую к прочтению ст. 214, которая называется «Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы по операциям с ценными бумагами...».

### **Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»**

- Основные термины, используемые в настоящем ФЗ. И добавлю от себя: на рынке ценных бумаг вообще, на фондовом рынке (ст. 2) — акции, облигации, опционы, эмитенты, эмиссия, листинг и пр.
- Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и виды профучастников (ст. 3–10) — брокеры, дилеры, депозитарии, регистраторы, клиринг и пр.
- Фондовая биржа (ст. 5–11).
- Эмиссионные ценные бумаги и эмиссия ценных бумаг (ст. 16–29) — виды бумаг, выпуск эмиссионных ЦБ, процедура эмиссии, проспект ЦБ, регистрация выпуска, обращение эмиссионных ЦБ.
- Информация на рынке ценных бумаг (ст. 30–37) — раскрытие информации, служебная информация, реклама на рынке ценных бумаг.
- Регулирование рынка ценных бумаг и деятельности профессиональных участников (ст. 38–39).
- Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг. Ныне — Федеральная служба по финансовым рынкам (ст. 40–47).
- Саморегулируемые организации профучастников рынка ценных бумаг. Например, НАУФОР — Национальная ассоциация участников фондового рынка (ст. 48–50).

- Заключительные положения (ст. 51–53) — ответственность за нарушения на рынке ЦБ, особенности эмиссии иностранных ЦБ.

### **Федеральный закон «Об акционерных обществах»**

- Общие положения (ст. 1–7) — основные положения, ответственность общества, наименование и место нахождения, филиалы и представительства, дочерние и зависимые, открытые и закрытые общества.
- Учреждение, реорганизация и ликвидация общества (ст. 8–24).
- Уставной капитал общества. Акции, облигации и иные эмиссионные ценные бумаги общества (ст. 25–35).
- Размещение обществом акций и иных эмиссионных ценных бумаг (ст. 36–41).
- Дивиденды (ст. 42–43).
- Реестр (ст. 44–46).
- Общее собрание акционеров (ст. 47–63).
- Совет директоров и исполнительный орган общества (ст. 64–71).
- Приобретение и выкуп обществом размещенных акций (ст. 72–77).
- Крупные сделки (ст. 78–80).
- Заинтересованность в совершении обществом сделки (ст. 81–84).
- Приобретение более 30% акций ОАО (ст. 84).
- Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества (ст. 85–87).
- Учет и отчетность, документы общества, информация об обществе (ст. 88–93).

Прошу вас отнестись со всей серьезностью к перечисленным законам. И не только для того, чтобы знать теорию, а в основном для того, чтобы использовать эти знания в практической деятельности. Применять с пользой. Как?

Например, для того, чтобы заниматься торговлей не только акциями — с того, с чего начинают все, а постепенно перейти и на облигации. Для этого надо, конечно же, четко и определенно знать, что это такое, каковы особенности этого товара, порядок его обращения, «плюсы» и «минусы». А откуда все это узнать, как не из первоисточника — нормативного акта?

Например, для того чтобы, прочитав в газете или услышав в телевизионных новостях о том, что некое лицо приобрело 2% голосующих

акций общества, вы знали, что оно, это лицо, будет иметь право внести вопросы в повестку дня годового общего собрания, выдвинуть кандидатов в совет директоров. А тот, кто купит 10% и более, будет иметь право требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров. А все это соответственно повлияет на цену акций.

Ну и наконец, как это ни странно, даже те, кто торгует акциями, слабо представляют себе отличие акций обыкновенных от привилегированных. И тем более не различают виды и особенности этих самых «префов».

## Глава 2

# ИНФРАСТРУКТУРА ФОНДОВОГО РЫНКА РФ

---

Поговорим о тех, кого мы встретим на фондовом рынке и из каких составных частей этот рынок состоит — об инфраструктуре.

**Эмитент** — юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими.

**Владелец** — лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

**Профессиональные участники рынка ценных бумаг** — юридические лица, которые осуществляют виды деятельности, указанные в главе 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

**Брокерской деятельностью** признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом. Если брокер действует от имени и за счет клиента, заключается договор поручения, а если от своего имени и за счет клиента — договор комиссии (самый распространенный вариант).

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность, именуется **брокером**.

**Сделки**, осуществляемые по поручению клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера при совмещении им деятельности брокера и дилера.

**Денежные средства клиентов**, переданные ими брокеру для инвестирования в ценные бумаги, а также денежные средства, полученные по сделкам, совершенным брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (счетах).

Брокер обязан вести учет денежных средств каждого клиента и отчитываться перед клиентом.

На денежные средства клиентов, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера.

Брокер вправе использовать в своих интересах денежные средства, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, гарантируя клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по требованию клиента.

В случаях невозврата суммы займа и/или занятых ценных бумаг в срок, неуплаты в срок процентов по предоставленному займу, а также в случае, если величина обеспечения станет меньше суммы предоставленного клиенту займа (рыночной стоимости занятых ценных бумаг, сложившейся на торгах фондовой биржи и/или иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг), брокер обращает взыскание на денежные средства и/или ценные бумаги, выступающие обеспечением обязательств клиента по предоставленным брокером займам, *во внесудебном порядке* путем реализации таких ценных бумаг на торгах фондовой биржи и/или иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

**Дилерской деятельностью** признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленному лицу, осуществляющим такую деятельность, ценам.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, именуется **дилером**.

*Дилером может быть только юридическое лицо.*

Говоря о дилерах, следует рассказать и о **маркет-мейкерах**.

Основной задачей маркет-мейкера является формирование и развитие ликвидности ценных бумаг.

Говоря просто, маркет-мейкер — это дилер на бирже.

Например, в обязательствах маркет-мейкера на ММВБ прописано, что он обязуется:

- выставлять от своего имени и за свой счет лимитные заявки в ходе торговой сессии на покупку и продажу в размере не меньшем минимально допустимого объема — это так называемые *двухсторонние котировки*;

- соблюдать величину предельного *спреда*, т. е. разницу между покупкой и продажей.

Некоторые маркет-мейкеры на ММВБ:

- по акциям Магнитогорского металлургического комбината — ООО «Ренессанс брокер» и ООО ИК «РФЦ»;
- по обыкновенным акциям ОАО «Фармстандарт» — ЗАО ФК «Профит Хауз»;
- по обыкновенным акциям ОАО «Новороссийский морской торговый порт» — ЗАО ИК «Тройка-Диалог».

Некоторые маркет-мейкеры на РТС:

- по акциям ОАО «Нефтекамский автозавод» — ИК «Энергокапитал»;
- по акциям ОАО «Роснефть» — ИГ «ИСТ Коммерц»;
- по акциям ОАО «Татнефть» — Инвестиционный банк «Веста».

**Под деятельностью по управлению ценными бумагами** признается осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц:

- ценными бумагами;
- денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется **управляющим**.

Наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами не требуется в случае, если доверительное управление связано только с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам.

**Клиринговая деятельность** — деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

**Депозитарной деятельностью** признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.



Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется **депозитарием**. *Депозитарием может быть только юридическое лицо.*

Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, именуется **депонентом**.

Заключение депозитарного договора не влечет за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента.

Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными бумагами депонента, управлять ими или осуществлять от имени депонента любые действия с ценными бумагами, кроме осуществляемых по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором. На ценные бумаги депонентов не может быть обращено взыскание по обязательствам депозитария.

Расчетный депозитарий ММВБ — НДЦ — *Национальный депозитарный центр* — [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru).

Расчетный депозитарий РТС — ДКК — *Депозитарно-клиринговая компания* — [www.dcc.ru](http://www.dcc.ru).

**Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг** признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься только юридические лица.

Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуются **держателями реестра (регистраторами)**.

Регистратор ведет первичный учет ценных бумаг, а депозитарий — вторичный.

Юридическое лицо, осуществляющее деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, не вправе осуществлять сделки с ценными бумагами зарегистрированного в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг эмитента.

Реестр владельцев ценных бумаг (далее — реестр) — это список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им именных ценных бумаг, составленный по состоянию на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг.

Для оформления передачи ценных бумаг владелец должен оформить соответствующее **передаточное распоряжение**.

Держателем реестра может быть сам эмитент или профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра на основании поручения эмитента.

Если число владельцев ценных бумаг превышает 500, держателем реестра должен быть только реестродержатель.

Договор на ведение реестра заключается *только с одним юридическим лицом*. Регистратор может вести реестры владельцев ценных бумаг неограниченного числа эмитентов.

**Номинальный держатель ценных бумаг** — лицо, зарегистрированное в системе ведения реестра, в том числе являющееся депонентом депозитария, и не являющееся владельцем в отношении этих ценных бумаг.

В качестве номинальных держателей ценных бумаг могут выступать профессиональные участники рынка ценных бумаг. Депозитарий может быть зарегистрирован в качестве номинального держателя ценных бумаг в соответствии с депозитарным договором. Брокер может быть зарегистрирован в качестве номинального держателя ценных бумаг в соответствии с договором, на основании которого он обслуживает клиента.

Номинальный держатель ценных бумаг может осуществлять права, закрепленные ценной бумагой, только в случае получения соответствующего полномочия от владельца.

Ценные бумаги передаются в номинальное держание, например, если:

- планируется большое количество сделок с ценными бумагами и для вас имеет значение скорость оформления (биржевые сделки);
- требуется скрыть реальных собственников (ведь теперь в реестре в качестве владельца будет записан номинальный держатель).

**Деятельностью по организации торговли** на рынке ценных бумаг признается предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, называется *организатором торговли* на рынке ценных бумаг.

**Фондовой биржей** признается организатор торговли на рынке ценных бумаг, отвечающий установленным законодательством требованиям.

Юридическое лицо может осуществлять деятельность фондовой биржи, если оно является некоммерческим партнерством или акционерным обществом.

Участниками торгов на фондовой бирже могут быть только брокеры, дилеры и управляющие. *Иные лица могут совершать операции на фондовой бирже исключительно при посредничестве брокеров, являющихся участниками торгов.*

Участниками торгов на фондовой бирже, созданной в форме некоммерческого партнерства, могут быть только члены такой биржи.

**Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг** является федеральным органом исполнительной власти по контролю за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг через определение порядка их деятельности и по определению стандартов эмиссии ценных бумаг.

1. ФСФР — Федеральная служба по финансовым рынкам (бывшая ФКЦБ — Федеральная комиссия по ценным бумагам) — [www.fcsm.ru](http://www.fcsm.ru).
2. ЦБ РФ — Центральный банк Российской Федерации — [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

**Саморегулируемой организацией профессиональных участников рынка ценных бумаг** (далее — саморегулируемая организация) является добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, действующее в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и функционирующее на принципах некоммерческой организации.

Саморегулируемая организация учреждается профессиональными участниками рынка ценных бумаг для обеспечения условий профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг, защиты интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации, установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

Все доходы саморегулируемой организации используются ею исключительно для выполнения уставных задач и не распределяются среди ее членов.

1. НАУФОР — Национальная ассоциация участников фондового рынка — [www.naufor.ru](http://www.naufor.ru).
2. НФУ — Национальная фондовая ассоциация — [www.nfa.ru](http://www.nfa.ru).
3. ПАРТАД — Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев — [www.partad.ru](http://www.partad.ru).

## Глава 3

# ЧТО ПОТРЕБУЕТСЯ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

---

1. Компьютерная техника.
2. Выход в Интернет.
3. Посредник для выхода на биржу — брокер.
4. Программа для торговли.

### **Минимальные технические требования, которым должно соответствовать ваше рабочее место**

#### **Компьютер и периферия (желательные характеристики):**

- процессор — 166 МГц;
- оперативная память — 32 Мб;
- жесткий диск — 50 Мб свободного дискового пространства после установки всего программного обеспечения;
- видеокарта и монитор — разрешение экрана 800 × 600 точек;
- мышь и клавиатура — наличие;
- операционная система — Windows 95/98 Me или Windows NT 4. x/2000/XP с установленными кириллическими шрифтами;
- принтер для распечатки графиков и отчетов брокера;
- выход в Интернет.

Вкратце скажу так: вся новая компьютерная техника, которая имеется в продаже, сгодится вам для трейдинга. Основное — экран (монитор). Многие дают совет — чем больше, тем лучше. Не согласен. Все очень индивидуально, сам я, например, перешел на меньший с большего.

#### **Требования к доступу:**

- пропускная способность не менее 9600–14 400 битов/с, время прохождения сигнала (ping) — не более 1 с, коэффициент потерь пакетов данных — не более 5%;
- достаточно ADSL-подключения.

Из техники, пожалуй, все. Как видите, требования к материально-техническому обеспечению торговли доступны для всех.

К сказанному добавлю, что многие задают вопрос: можно ли использовать dial-up-подключение к Интернету. Считаю, что для сделок, планируемых на 1–2 дня и более, вполне возможно. Автор сам в течение непродолжительного времени в порядке эксперимента торговал на этом подключении — проблем не возникало.

### **Посредник для выхода на биржу — брокер**

Сразу вспомним Предисловие (Основные термины), где говорится о том, что не сам брокер определил себя в качестве посредника для выхода на биржу, а таково требование законодательства. Подробнее о выборе брокера — в главе 4.

### **Программа для торговли**

Программу для торговли предоставит вам (в большинстве случаев бесплатно) брокер. Подробнее о программах и работе с этими программами — в главе 6.

Также коснусь немного вопроса о функционировании системы интернет-трейдинга. Звеньями системы являются: биржа, брокер, пользователь.

Центральное звено — сервер (а сервер — это главный управляющий компьютер в сети) брокера. Он, в свою очередь, подключен через специальные «шлюзы» к торговой системе биржи. Пользователь соединяется посредством выхода в Интернет с сервером и получает доступ к торгам на бирже.

## Глава 4

# ВЫБОР БРОКЕРА

---

Как выбрать посредника, который организует нам выход на биржу, т. е. как выбрать брокера?

Вопрос этот чрезвычайно важен, ведь мы доверяем ему свои деньги и от него зависит, пойдет ли наша работа на бирже как по маслу.

Основное, на что надо обратить внимание при выборе брокера, с точки зрения большинства советчиков (см. многочисленные ресурсы):

- надежность (это обеспечивает сохранность нашего капитала);
- клиенто-ориентированность (т. е. насколько доверяют этому брокеру и насколько отработаны у него технологии работы с клиентами);
- тарифы;
- количество и качество оказываемых услуг.

В сокращенном варианте можно сказать, что брокера надо выбирать только по двум критериям:

1. Надежность.
2. Качество работы: услуги, тарифы и пр.

Как все вышеперечисленное определить или где можно посмотреть данные?

О надежности брокера вам расскажут рейтинги. Много информации на сайте <http://rating.rbc.ru/category.shtml?investcomp>.

Поможет при выборе брокера и ссылка на другой сайт: <http://stocks.investfunds.ru/brokers/index.phtml>.

Но основное смотрим на сайте Национального рейтингового агентства: <http://www.ra-national.ru/?page=about>.

Кроме того, значимой является оценка компаний журналом «Коммерсантъ-Деньги» (см. специальные тематические приложения).

О качестве работы: услугах, тарифах и пр., — всегда можно получить исчерпывающую информацию на сайтах брокеров.

Говоря о выборе брокерской компании, хотелось бы изложить и собственное мнение, основанное на реальном, а не теоретическом опыте трейдера.

Размер комиссии брокера, на мой взгляд, не имеет очень уж большого значения, так как у всех лидеров рынка процент приблизительно одинаков. Кроме того, полагаю, что на первых порах обороты у вас будут невелики, а потому и комиссия незначительна.

Многие считают, что чем у компании клиентов больше, тем в ней лучше обслуживаться. Это не совсем так. Более того, большое количество клиентов должно вас насторожить, потому как на практике это оборачивается проблемами с зависанием сервера у брокера и дозвонкой к нему и менее радушным и доброжелательным отношением к каждому отдельно взятому клиенту, т. е., возможно, и к вам, что, в свою очередь, выливается в низкую скорость реагирования на ваши просьбы и пожелания или вообще нереагирование.

А вот что действительно важно:

1. Учет вашего мнения и быстрое устранение проблем.
2. Легкость контакта: телефон, через QUIK (в программе — «послать сообщение трейдеру»), электронная почта.
3. Разветвленная филиальная (или представительская) сеть — см. п. 2.
4. Разнообразиие и качество услуг.

Проиллюстрирую все вышеперечисленное конкретными примерами с той лишь целью, чтобы читатель представлял себе, что есть качественное и многообразное обслуживание и соответственно смог грамотно подобрать себе брокера, основываясь на приведенных ниже данных.

Итак, начнем.

Первое — приоритет нашего мнения и быстрое устранение проблем. Сейчас многие компании считают правилом хорошего тона заводить на страницах своих сайтов «Книги жалоб и предложений», как это сделала, например, Финансовая корпорация «Открытие» (рис. 3.) (<http://www.open.ru/>).

Смело можно сделать вывод, что в этой компании любое ваше мнение будет не только учтено, но и то, что пожелания клиента по возможности будут претворены в жизнь.

Вообще отличительная черта: хороший брокер отвечает на ваш запрос немедленно, а при наличии сложной проблемы решает ее максимум за один день.

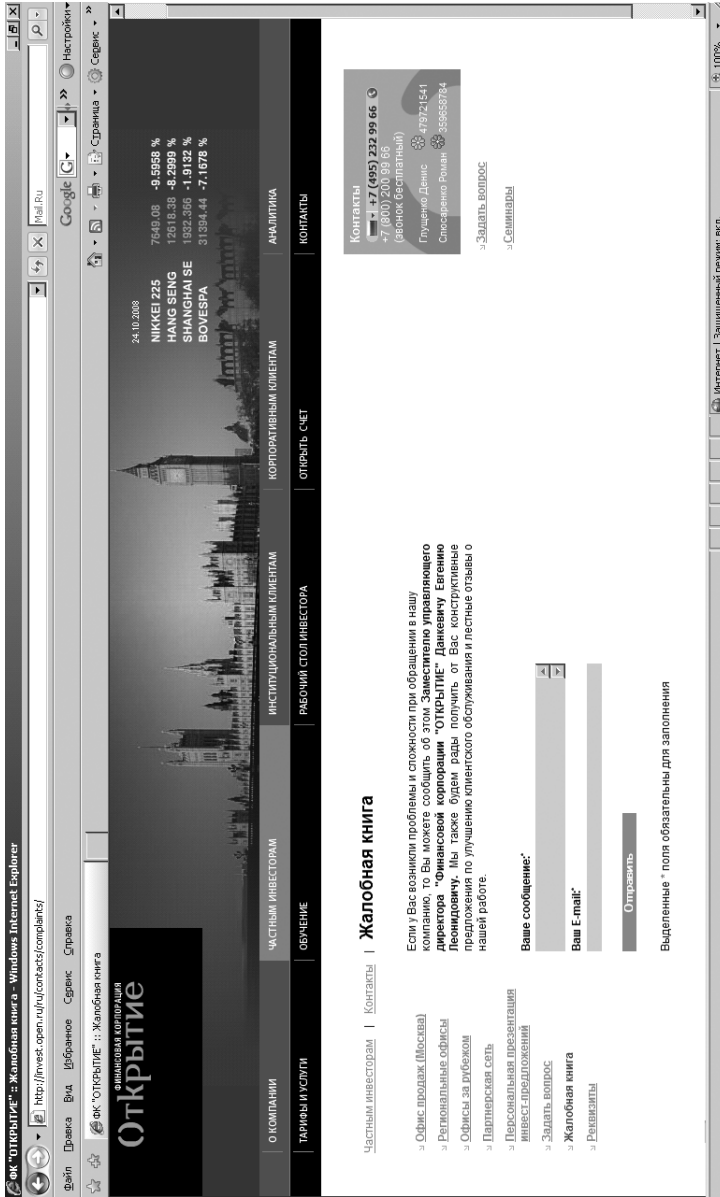


Рис. 3. Виртуальная оперативная «Книга жалоб»



Далее. О легкости контактов. Хочу обратить ваше внимание на то, что очень существенным является возможность общения (а под этим я подразумеваю не возможность техническую, а *возможность получения ответа, что называется «по существу»* вашего запроса, и помощи) через программу QUIK. Потому как общаться через программу очень быстро и удобно (подобно общению в ICQ). Подробнее об это будет рассказано в главе 6.

Теперь о филиальной или представительской сети компаний. Конечно, если вы живете в столичном регионе этот пункт можно и пропустить, ведь выбор и Москве и в Санкт-Петербурге, да и городах-миллионерах, очень велик. Если же вы живете не в крупном городе, надо поискать компанию у которой есть представительство в вашем городе, так как даже если вы занимаетесь интернет-трейдингом, потребуется общение «вживую»: учеба, консультации и пр.

Развитая сеть, например, у компаний: ООО Компания «Брокеркредитсервис» <http://www.bcs.ru/>, ЗАО «Финам» <http://www.finam.ru/>, ОАО «Ютрэйд.ру» <http://www.utrade.ru/>, ООО «Атон» <http://www.atonline.ru/>

Что с услугами? Понятно, что любая мало-мальски значимая компания предоставляет основное:

- брокерское обслуживание на российских рынках;
- торговое программное обеспечение;
- возможность торговать всем перечнем инструментов: акциями, облигациями, деривативами;
- выполнение функций налогового агента.

Поэтому для нас будут иметь особенное значение виды **дополнительных услуг** — то, чего нет у других.

Опишу их ниже. Следует заметить, что хотя названия услуг (в тексте выделено **жирным шрифтом**) могут различаться в разных компаниях, суть от этого не изменится.

Итак, разберемся.

**«Личный инвестиционный консультант»** — у вас появляется специальный куратор — ваш личный инвестиционный консультант, человек с большим опытом работы и обширными знаниями об инвестировании, который персонально вас научит торговать на бирже и зарабатывать.

Услуга для тех, кому привычней и удобней советоваться непосредственно с брокером.

**«Аналитическая торговая система»:** программа-робот или иначе «Механическая торговая система». Рассмотрим, например, аналити-

The screenshot displays the 'Personal Investment Adviser v2.3.0 Premier Edition' application window. The main area shows a table of instruments with columns for instrument name, current price, maximum price, price change, and date. The table is divided into sections for 'Индексы' (Indices) and 'Мировые фонды' (Global Funds). Below the table, there are sections for 'Инструменты' (Instruments) and 'Оформить' (Form) with various input fields and buttons.

Инструмент	Цена открытия...	Макс. цена	Мин. цена	Цена закрытия...	Изменение ...	Посл. обновл.
<b>ИНДЕКСЫ</b>						
DAX (Frankfurt)	6 322.18	6 360.67	6 193.81	6 241.13	- 1.37%	01/12/2006
Dow Jones Industrials	12 220.97	12 247.56	12 090.30	12 104.13	+ 0.11%	01/12/2006
FTSE (London)	6 048.80	6 087.40	5 985.20	6 031.30	- 0.64%	01/12/2006
NASDAQ	2 430.75	2 434.39	2 397.95	2 413.21	- 0.45%	01/12/2006
NIKKEI (Tokyo)	16 321.78	16 321.78	16 321.78	16 321.78	+ 0.59%	01/12/2006
S&P 500	1 400.43	1 402.46	1 385.93	1 396.71	- 0.05%	01/12/2006
Индекс MMBSE	1 530.70	1 565.52	1 546.42	1 530.04	- 0.03%	01/12/2006
Индекс RTS	1 776.68	1 794.43	1 764.32	1 780.51	+ 0.22%	01/12/2006
<b>МИРОВЫЕ ФОНДЫ</b>						
AlypsBA3.3	1 776.00	1 780.00	1 760.00	1 760.00	- 1.12%	01/12/2006
АуриФонд	59.60	59.60	59.00	59.37	- 0.57%	01/12/2006
Балканс.Фонд	1 120.00	1 123.07	1 100.02	1 115.00	+ 0.72%	01/12/2006
Бразил.Фонд	945.00	960.00	945.00	954.00	+ 0.45%	01/12/2006
Восточ.Фонд	117.00	121.02	117.00	119.90	+ 3.37%	01/12/2006
FA31PROM во	307.00	310.01	302.25	303.49	- 0.66%	01/12/2006

№...	Инструмент	Цена	Тип орд...	Коробь...	Триггер...	Прогноз пр...	Дата	Время	Состояние
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
15	ОГК-5 во	BUY	Consolidation	11392	Consolidation	Низкий	01/12/2006	16:18:39	не исполнен
14	Норник во	BUY	Consolidation	17335	201	Высокий	01/12/2006	16:18:39	не исполнен
13	НИМК во	BUY	Consolidation	6248	559	Высокий	01/12/2006	16:18:39	не исполнен
12	Валют.Фонд	BUY	Consolidation	829.60	35	Низкий	01/12/2006	16:18:39	не исполнен
11	МасСЭК во	BUY	Consolidation	1394	184	Высокий	01/12/2006	16:18:39	не исполнен
10	ЛУКОЙЛ	Stop-loss	2 379.75	34	Long	Низкий	01/12/2006	16:18:39	не исполнен
9	ИФУТ-3	SELL	Есть указат. стоп	26.277	13	Consolidation	01/12/2006	16:18:39	не исполнен

Рис. 4. Программа предназначена для прогнозирования движения цен и составления рекомендаций

ческую торговую систему «Personal Investment Adviser Classic Edition», компании «Инвестиционные торговые технологии <http://www.i-tt.ru/> Программа предназначена для прогнозирования движения цен и составления рекомендаций на покупку и продажу ценных бумаг (рис. 4).

В арсенале программы существует несколько настраиваемых торговых тактик, которые позволяют «ловить» большинство ценовых движений на рынке. Поэтому применение ее позволяет получать прибыль независимо от текущего направления ценового движения **акций, фьючерсов, депозитарных расписок, металлов** и валютных пар «Форекс». Благодаря обширной базе по архиву котировок и качественным аналитическим возможностям она стала одной из самых популярных.

Эта услуга для тех, кто привык больше полагаться не на личное общение, а на выводы машины-автомата.

«**SMS-Информирование**» — сервисы SMS-Информирования помогают отслеживать информацию о котировках, состоянии личного портфеля, исполнение стоп-заявок, новости в любом удобном для клиента месте путем получения оперативной рыночной информации на мобильный телефон. В пакет услуг SMS-Информирования часто входят услуги «SMS-Котировка» и «SMS-Портфель».

Услуга «SMS-Котировка» предназначена для того, чтобы получать на мобильный телефон текущую рыночную информацию об интересующих вас акциях.

Услуга «SMS-Портфель» позволяет отслеживать информацию о состоянии личного портфеля, исполнении стоп-ордеров, получать новости.

И это не единственные возможности пакета услуг «SMS-Информирование». Узнать подробности можно на сайтах компаний.

«**Биржевая торговля через интернет-браузер**» — WebQUIK. Это полноценный биржевой терминал, работающий в окне интернет-браузера. Он позволяет совершать сделки с ценными бумагами без использования специальных программ. При этом система доступна фактически с любого компьютера, имеющего доступ в Интернет — из дома, с работы или из интернет-кафе. WebQUIK удобен и для активных участников торгов в качестве замены клиентского терминала QUIK в поездке. Многооконный интерфейс WebQUIK максимально приближен к стандартному Рабочему месту пользователя системы QUIK с таблицами, графиками и окнами ввода заявок. Обновление информации на экране происходит без перезагрузки страницы через заданные интервалы времени, минимум — 1 секунда. Пользователь может самостоятельно увеличить период обновления данных для снижения трафика.

«**Quik для КПК**» — PocketQUIK представляет собой версию рабочего места информационно-торговой системы QUIK для карманных персональных компьютеров (КПК, *personal digital assistant* — PDA).

PocketQUIK позволяет:

- получать доступ с мобильного устройства к биржевым торгам в режиме онлайн;
- обмениваться данными с сервером системы QUIK по защищенному соединению;
- отображать состояние хода торгов в табличном виде;
- строить графики;
- просматривать ленту новостей информационного агентства;
- совершать сделки с ценными бумагами и срочными контрактами, используя лимитированные и условные заявки типов: стоп-лимит, тэйк-профит, со связанной заявкой («одна отменяет другую»);
- снимать собственные активные заявки и стоп-заявки любых типов.

«**Выплата процентов**» — на свободный остаток вашего брокерского счета начисляются проценты. Размер их сравним с доходами, получаемыми по банковским счетам «до востребования». Безусловно, это ниже обычных ставок по банковским депозитам, но вы не теряете оперативность по управлению своими денежными средствами. Эта практика активно применяется на Западе, теперь есть и в России.

«**Совершение неторговых поручений через программу интернет-трейдинга**» — неторговые поручения — это прежде всего ввод–вывод денежных средств и перемещение их между различными торговыми площадками (например с ММВБ на РТС) через программу для торговли, без утомительных и долгих бумажных процедур.

«**Качественная аналитика**» — для обеспечения клиентов информацией и принятия обоснованных инвестиционных решений компании заключают договора со специализированными информационно-аналитическими агентствами. Благодаря этому, клиентам доступны регулярные качественные аналитические обзоры по российскому и мировым рынкам, а также эффективные модельные портфели и различные торговые стратегии, созданные профессионалами на основе фундаментального и технического анализа.

«**Российский рынок акций**» — еженедельные и ежедневные (утренние и дневные обзоры) о ситуации на фондовых площадках и их влия-

ние на российский рынок, фундаментальный и технический анализ российского рынка акций, модельный портфель, торговые рекомендации на текущий день.

**«Мировой рынок акций»** — ежедневные и еженедельные обзоры американского и европейских фондовых рынков, оценка ситуации ведущими независимыми экспертами, анализ выходящих макроэкономических показателей США и их влияние на мировые рынки ценных бумаг. В приложении к данному пакету обзоров клиентам часто доступны данные по развивающимся странам, описывающие экономическую среду и инвестиционные перспективы.

**«Модельный портфель»** — примеры эффективных инвестиционных портфелей, формируемых в соответствии с различными стратегиями. Специалисты дают комментарий: каким образом принимаются инвестиционные решения, чем они руководствуются и таким образом помогают вам проводить более эффективную торговлю.

Ознакомиться с отзывами о работе брокеров можно на форумах:

[http://forum.micex.ru/forum/login?check\\_auth=user](http://forum.micex.ru/forum/login?check_auth=user)

<http://forum.rts.ru/>

<http://www.stockportal.ru/forum/>

<http://www.russian-trader.ru/forum/viewforum.php?f=9&sid=d92c56578e11094963b2dd290348a0e9>