



«Денежные сбережения и инвестирование личных средств»



Текстовые информационно-
образовательные материалы
для тьютора



Подготовлено АНО «ЭПШ ФБК» по заданию Министерства финансов Российской Федерации в рамках выполнения контракта №FEFLP/QCBS-3.5 «Разработка и реализация на пилотной основе модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности работающего населения (по месту работы) по проекту «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Все изображения, используемые в прилагаемых материалах, взяты из открытых источников сети Интернет

Москва, 2014 г. – 71 с.

Тираж 10 экз.

© Министерство финансов Российской Федерации, 2014.

Содержание

ДЕНЕЖНЫЕ СБЕРЕЖЕНИЯ И ИНВЕСТИРОВАНИЕ ЛИЧНЫХ СРЕДСТВ.....	4
Денежные сбережения: понятие и основные принципы накопления.....	4
Взаимосвязь доходности и риска	5
Инвестирование денежных средств.....	6
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ	14
Теоретические основы	14
Основные принципы сбережения. Понятие доходности и риска. Базовые правила частного инвестора	14
Банковские депозиты: виды, преимущества, риски. Проблема выбора банка и типа депозита. Система страхования вкладов (АСВ)	19
Инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации): их преимущества и недостатки, взаимосвязь доходности и рисков	28
Преимущества и недостатки коллективного инвестирования (ПИФы и ОФБУ).....	30
Задачи, примеры и иллюстрации	34
Презентация	41
В помощь тьютору («дорожная карта»).....	66
Вопросы для контроля знаний	68
Глоссарий	69
Материалы по теме.....	71

Денежные сбережения и инвестирование личных средств¹

Денежные сбережения: понятие и основные принципы накопления

Денежные сбережения населения – часть доходов, не использованная населением на текущее потребление. Это та часть доходов, которая не идет на покупку товаров и услуг, а также на уплату налогов. В форме сбережений могут быть не только наличные деньги, но и вклады, ценные бумаги, драгоценные металлы и другие виды активов.

Практика выявила ряд принципов, способствующих росту сбережений:

- **Составление финансового плана**

При составлении финансового плана ставятся конкретные цели, расставляются приоритеты, определяется стоимость поставленных целей и сроки их достижения.

- **Сбережение определенной части от дохода**

Откладывать определенную часть можно от любого дохода, причем до начала его расходования. Процент сбережений может быть разным. Существуют две крайности. Первая: слишком низкий процент сбережений. Такой процент сделает процесс накопления незаметным и не позволит быстро достичь поставленных целей. Вторая крайность: слишком большой процент сбережений. Такой процент сбережений может вносить дискомфорт в вашу жизнь. Это может происходить, если оставшаяся после сбережения часть негативно сказывается на привычном уровне потребления человека.

- **Финансовая самодисциплина**

Финансовая дисциплина поможет разумно подойти к расходованию средств, удержаться от бессмысленных затрат.

¹ Данные материалы подготовлены по состоянию на 01 апреля 2014 г.

Взаимосвязь доходности и риска

Под понятием дохода понимают абсолютную величину полученных средств, под понятием доходности – относительный показатель, отражающий эффективность вложений. Доходность вложений можно определить путем расчета отношения полученного дохода к вложенной сумме.

Для оценки вложения используют соотношение понятий риск и доходность. Риск – это вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом, неудачном стечении обстоятельств. Риск в инвестициях связан с потерей денег. Обычно высокая доходность сопровождается высоким риском, и наоборот, низкая доходность сопровождается низким риском для инвестора.

Снижение риска может произойти путём:

- Диверсификации вложений

Инструментов инвестирования несколько, причем они подбираются таким образом, чтобы одновременное уменьшение их стоимости было бы маловероятным.

- Создания резерва

Резерв может покрыть возможные потери, тем самым смягчить негативные последствия от убыточного инвестирования.

При выборе инструментов инвестирования обычно стараются определить возможные риски и возможную доходность инвестиций.

Повысить эффективность инвестиций поможет соблюдение базовых принципов:

- Изучение альтернативных вариантов инвестирования

Вариантов инвестирования – великое множество. Ниже рассмотрены основные виды инвестиций, их преимущества и недостатки. Важно собрать и изучить как можно больше информации, это поможет сделать правильный выбор.

- Оценка соотношения доходности и риска

Без риска вложений не бывает, важно найти правильное отношение риска и ожидаемой доходности.

- Страхование от негативных последствий инвестирования

Негативные последствия предугадать сложно, однако застраховаться от них поможет создание резерва, страхование возможных рисков.

- Создание «подушки безопасности»

Рискованно вкладывать последние деньги, важно иметь определенный минимум средств, не подлежащих инвестированию.

- Рациональное суждение о вариантах инвестирования

Спокойное изучение вариантов инвестирования поможет принять наиболее рациональное решение. Важно рассуждать не спеша, и в то же время достаточно быстро, с учетом возможного изменения ситуации.

- Диверсификация вложений

Для снижения риска потери вложений используются разные инструменты инвестирования.

- Создание плана инвестиций

План должен соответствовать поставленным целям и расставленным приоритетам.

- Постепенное инвестирование

Если нет возможности сделать крупное вложение сразу, можно увеличивать сумму постепенно.

Инвестирование денежных средств

Под инвестициями подразумевается вложение средств с целью получения дохода.

Универсального варианта инвестирования не существует, важно уметь оценивать имеющиеся и применять наиболее эффективный для конкретного вкладчика вариант. Наиболее распространенные виды вложений – банковские депозиты, инвестиции в ценные бумаги и коллективное инвестирование.

Банковские депозиты

Банковский депозит – денежные средства или ценные бумаги, помещаемые на хранение в банк на определенный срок от имени физического или юридического лица, которому за это начисляется определенный процент.

Кредитное учреждение - юридическое лицо, которое для получения прибыли имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Финансовая операция - действия граждан или юридических лиц с финансовыми средствами, связанные с переходом права собственности и иных прав, включая операции, связанные с использованием финансовых средств в качестве средства платежа.

Банковский счет: со счетов, открытых в банках, граждане оплачивают свои покупки и потребляемые услуги. На эти же счета гражданам поступают различные виды платежей. На них же могут накапливаться сбережения. Любой гражданин может прийти в банк и открыть счет: либо текущий, либо срочный (депозитный). Текущий счет используется для перечисления средств. На срочном (депозитном) накапливаются суммы и начисляются проценты.

Основные виды банковских депозитов:

- Вклад до востребования

Условия вклада: вклад бессрочный, с депозитом можно производить любые операции – снимать средства и пополнять вклад в любое время без ограничений, процентная ставка по подобным вкладам не превышает 1% годовых.

- Срочные депозиты

Условия вклада: вклад принимается банком на определенный срок (1, 3, 6, 12, 24 и более месяцев), процентные ставки по срочным вкладам намного выше, чем по вкладам до востребования.

Разновидности срочных депозитов:

- Срочный вклад

Условия вклада: до окончания срока депозита любые операции с деньгами запрещены, в конце срока вкладчик получает сумму вклада плюс начисленные проценты. В случае досрочного снятия вклада проценты по вкладу начисляются в размере вклада «до востребования».

- Срочный депозит с выплатой процентов

Условия вклада: сумма вклада в течение всего срока не меняется, а периодически начисляемые проценты сразу выплачиваются вкладчику.

- Пополняемый срочный депозит

Условия вклада: вклад открывается на определенный срок, и в течение всего срока на депозит можно вносить деньги, размер (максимальный или минимальный) дополнительных вложений устанавливается договором вклада, проценты начисляются регулярно на сумму, находящуюся в данный момент на счете, включая и внесенные позже средства, снимать деньги со вклада до истечения срока нельзя.

- Срочный депозит с неснижаемым остатком

Условия вклада: с вкладом можно проводить любые операции (как пополнять депозит, так и снимать с него деньги), главное, чтобы в результате на счете оставалась определенная сумма. Размер неснижаемого остатка определяется договором вклада. Проценты начисляются регулярно на сумму, находящуюся в данный момент на счете.

Каждый вид вкладов имеет множество показателей, которые могут существенно повлиять на надежность и доходность вкладов.

Условия вклада:

- Срок вклада

Обычно указывается в календарных днях. В некоторых банках считается банковский год (360 дней), и от него рассчитываются кратные (многолетние) и дробные (полгода, квартал, месяц) сроки. От длительности срока зависит процентная ставка по депозиту (чем больше срок, тем больше ставка).

- Процентная ставка

Это ставка, определяющая вознаграждение, которое получает клиент за размещение своих средств во вклад. Под процентной ставкой обычно подразумевается годовая процентная ставка.

- Минимальный первоначальный взнос и размер неснижаемого остатка

Минимальный первоначальный взнос ограничивает вклады с небольшой суммой. Минимальный остаток ограничивает расходные операции по вкладу (снятие денег). Для вкладов с неснижаемым остатком, как правило, размер этого неснижаемого остатка и первоначальный взнос совпадают. В других видах срочных депозитов существует только минимальный первоначальный взнос.

- Минимальный размер дополнительных вложений

Дополнительные вложения - вносимые дополнительные взносы на счет вклада в течение срока договора вклада, увеличивающие сумму вклада. Минимальный размер таких вложений подразумевает минимальную сумму взноса, зафиксированную условиями договора вклада. Чем данный показатель меньше, тем вкладчику удобнее.

- Минимальная периодичность дополнительных вложений

Некоторые банки ограничивают период дополнительных вложений. Самое распространенное ограничение – вложения можно делать не чаще одного раза в месяц.

- Начисление процентов

Начисление процентов – это прибавление процентного дохода к сумме вклада в банке. Существуют условия с ежегодным начислением, ежемесячным, ежеквартальным, ежедневным, а также с единовременным начислением процентов в конце срока.

- Капитализация процентов

Под капитализацией процентов подразумевается учет уже начисленных процентов для расчета будущего процентного дохода.

- Выплата процентов

По умолчанию (по Гражданскому Кодексу Российской Федерации) банки выплачивают проценты раз в квартал, но в договор банковского вклада могут быть включены другие условия.

- Пролонгация вклада

Под пролонгацией вклада подразумевается автоматическое продление срока вклада на условиях, действующих для вкладов данного вида в банке.

Условия для пролонгации применяются на следующий день после окончания срока вклада. В течение срока депозита условия банковского вклада не могут меняться. Если в договоре нет пункта о пролонгации вклада, то по истечении срока такой вклад автоматически становится вкладом до востребования (с соответствующими процентными ставками).

- Досрочное расторжение договора

Забрать вклад можно в любой момент, банк обязан вернуть всю сумму вклада, независимо от его вида и срока. Штрафы за досрочное расторжение договора незаконны. Если никаких условий досрочного расторжения договора в

договоре не отражено, проценты по вкладу выплачиваются по ставке вклада до востребования.

- **Комиссии**

Комиссии могут взиматься за осуществление расчетно-кассового обслуживания, за снятие средств (в отделениях банка, в собственных банкоматах банка, в банкоматах других банков), за зачисление средств (в отделениях банка, в собственных банкоматах банка, в банкоматах других банков).

- **Внесение средств третьими лицами**

В договор вклада могут быть включены условия внесения денег третьими лицами. В некоторых банках для данной операции достаточно знать номер счета, в других необходима доверенность от владельца депозита.

Изучение всех перечисленных условий будет способствовать выбору наиболее выгодного и удобного вида вклада. Большое количество информации дает больше шансов для принятия верного решения.

Выбор банка и вклада

Для принятия разумного решения вкладчику необходимо осуществить действия по ряду направлений. Среди них:

- **Сбор информации**

Источники информации могут быть разными: Интернет, реклама, информация кредитного учреждения, рейтинги.

- **Выбор критериев, подтверждающих надежность**

Играют роль известность имени, возраст банка, отсутствие громких скандалов. Рейтинг банка — оценка надежности, которую дают независимые агентства. Самый высокий рейтинг - AAA, затем – AA, A, BBB, BB и т.д.

- **Выбор критериев, подтверждающих доходность**

Доходность вклада могут показать процентная ставка, условия капитализации, налогообложение начисляемых процентов и др.

- **Выбор критериев, подтверждающих удобство обслуживания**

Высокое качество обслуживания в банке могут показать признаки: отсутствие очередей, вежливость сотрудников, количество предлагаемых услуг и т.д.

- **Выбор предпочтительного типа депозита**

Депозиты до востребования, срочные депозиты - выбор зависит от индивидуальных предпочтений и цели вклада.

Система страхования вкладов

Система обязательного страхования вкладов позволяет вернуть до 700 000 рублей (по состоянию на 1 апреля 2014 г.) в случае банкротства или ликвидации банка, подключенного к данной системе.

Система страхования вкладов (ССВ) – специальная государственная программа, реализуемая в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Ее основная задача – защита сбережений населения в российских банках. При отзыве у банка – участника ССВ лицензии вкладчик в кратчайшие сроки получает страховое возмещение в установленном размере.

Агентство по страхованию вкладов (АСВ) – государственная корпорация, созданная в 2004 году в рамках формирования системы страхования вкладов.

Агентство призвано обеспечивать комплексную защиту прав кредиторов проблемных банков и, прежде всего, вкладчиков. Именно АСВ осуществляет выплату физическим лицам страхового возмещения по вкладам в случае банкротства банка. Выплаты идут из фонда обязательного страхования вкладов. Механизм страхования вкладов максимально прост и не требует от клиента заключения специального договора страхования. Вклады и счета физических лиц при их открытии в банках-участниках ССВ «автоматически» становятся застрахованными.

Все банки, принимающие вклады населения, в обязательном порядке должны быть участниками системы страхования вкладов. Они ежеквартально уплачивают страховые взносы в Фонд обязательного страхования вкладов, информируют вкладчиков о своем участии в ССВ, ведут учет обязательств банка перед вкладчиками.

Страховое возмещение выплачивается вкладчикам банков, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. Это событие называется страховым случаем. Информация о наступлении страхового случая публична. Она появляется в печатных СМИ и на сайте АСВ. Более того, каждому вкладчику направляется официальное уведомление.

Преимущества и недостатки банковских вложений

Преимущества и недостатки банковских вложений отражены в следующей таблице (Таблица 1).

Таблица 1.

Преимущества и недостатки банковских вкладов (депозитов):

Преимущества	Недостатки
Фиксированность дохода (банк гарантирует возврат основной суммы и процентов по вкладу)	Невысокая доходность
Серьезное регулирование банковских операций надзорными органами, в том числе, страхование вкладов государством	Потеря существенной части дохода (в виде процентов по вкладу) в случае досрочного отзыва вклада
Большая устойчивость банков (банк не может осуществлять свою деятельность без наличия лицензии, выданной ЦБ РФ, а значит, должен соответствовать вполне серьезным требованиям)	
Наличие дополнительных видов сервиса (например, кредитных карт)	

Возможность накопления «кредитной истории» (положительная кредитная история, поможет получить преимущество при получении кредита)	
---	--

Инвестиции в ценные бумаги

Инвестиции в ценные бумаги – это вложения в ценные бумаги (акции, облигации) с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Рынок ценных бумаг, фондовый рынок - составная часть финансового рынка, на котором оборачиваются ценные бумаги.

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её 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.

Облигация - эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента.

Не существует однозначно правильных или однозначно неправильных стратегий поведения на рынке ценных бумаг. Большинство людей, лишь накопив определенный опыт, могут выбрать лучшую только для себя стратегию поведения на рынке ценных бумаг, при условии, что она будет периодически корректироваться.

Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги

Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги отражены в Таблице 2.

Таблица 2.

Преимущества и недостатки вложений в акции и облигации

	Преимущества	Недостатки
Вложения в акции	- возможность получения значительных доходов при росте стоимости (курса) акций (продажа по более высокой цене) - возможность получения доходов при выплате дивидендов	- риск денежных потерь при снижении стоимости (курса) акций; - риск невыплаты дивидендов; - риск невозможности возврата средств (при невозможности продажи они не могут быть предъявлены к оплате акционерному обществу); - риск банкротства общества
Вложения в облигации	- размер дохода гарантирован и заранее известен; - облигации могут быть досрочно предъявлены к погашению; - при ликвидации общества владельцы облигаций - «предпоследние» в очереди (перед акционерами).	- менее высокая доходность (по сравнению с акциями); - нет права участия в управлении компанией.

Коллективное инвестирование

Одним из инструментов является коллективное инвестирование на фондовом рынке. В настоящее время данный вид инвестирования достиг этапа государственного регулирования, которое обеспечивает защиту прав вкладчика. Для наиболее эффективного и наименее рискованного использования данного инструмента инвестор должен быть финансово и юридически образованным, должен трезво оценивать текущую обстановку, уметь спокойно принимать спады и подъемы фондового рынка.

Рассмотрим два наиболее распространенных вида фондов коллективного инвестирования.

1. Паяевой инвестиционный фонд (ПИФ) - представляет собой объединение имущества нескольких инвесторов с целью последующего управления в интересах вкладчиков.

В роли доверительного управляющего выступает управляющая компания. Доверительный управляющий для ПИФ — специальная управляющая компания, деятельность которой должна соответствовать условиям законодательства о ПИФ. Управляющая компания должна иметь лицензию на управление инвестиционными фондами, ПИФаами.

Деньги при выборе данного вида инвестирования можно получить, лишь погасив пай, т.е. продав его управляющей компании (та обязана его выкупить). Положительная разница между ценой покупки и ценой продажи составит доход. Разница может быть и отрицательной.

2. Общие фонды банковского управления (ОФБУ) создаются банками путем сосредоточения средств многих инвесторов для вложения на фондовом рынке. Деятельность ОФБУ имеет много общего с ПИФ. Доверительный управляющий - кредитная организация, зарегистрировавшая ОФБУ.

Минимальная сумма вклада зависит от конкретного ОФБУ. Доходы инвесторам, как и в ПИФ, не гарантируются — все зависит от роста рынка ценных бумаг и эффективности управления фондом. Если возникает потребность выхода из фонда или продажи части доли, изъять деньги возможно лишь через несколько дней - это определяется в договоре. Инвестор платит 13% подоходного налога, кроме того, с него взимается комиссия за управление средствами.

На выбор ОФБУ может повлиять информация о банке (срок работы на рынке, устойчивость, другие показатели), история доверительного управления (и ОФБУ в частности) данного банка; удобство и скорость получения информации о текущем состоянии вложений клиента.

Преимущества и недостатки коллективного инвестирования

Преимущества и недостатки вложений в ПИФ и ОФБУ отражены в Таблице 3.

Таблица 3.

Сравнение ПИФа и ОФБУ

Признаки	Достоинства	Недостатки
Паевой инвестиционный фонд	■ потенциально более высокая доходность вложений (по сравнению с банковскими депозитами); ■ меньший риск на фондовом рынке - распределение вложений в несколько ценных бумаг; ■ значительный обязательный объем раскрытия информации об итогах деятельности ПИФов	■ доход не гарантирован; ■ невозможно мгновенно забрать средства (даже в открытых ПИФах устанавливают сроки возврата); ■ риск денежных потерь из-за воздействия рыночных факторов или неквалифицированных действий управляющей компании; ■ вся полученная прибыль облагается налогом по ставке НДФЛ; ■ стоимость обслуживания выше, чем в банках
Общий фонд банковского управления	■ потенциально более высокая доходность (по сравнению с доходностью банковских депозитов и ПИФов), связанная с более широкими возможностями вложений средств, а также с возможностью зарабатывать и при спадах на рынке, с меньшими издержками на государственное регулирование; ■ значительный обязательный объем раскрытия информации	■ почти все возможности получения более высокой доходности связаны исключительно с мастерством управляющих; ■ серьезные риски, связанные с меньшим государственным регулированием; ■ высокая комиссия

Прочие виды инвестирования

Кроме вложений в банковские депозиты, паи, ценные бумаги, существуют и иные виды инвестиций. Такими видами могут быть:

- Недвижимость (квартира, дачный участок и др.)
- Предметы искусства (картины, антиквариат и др.)
- Драгоценности, драгоценные металлы
- другие виды подобных вложений.

Вариантов инвестирования великое множество. Как правило, инвестиции в недвижимость, предметы искусства и т.д. доступны небольшому количеству людей. Обычно для таких инвестиций требуется достаточно высокая сумма минимальных вложений. В то же время, вложения в банковские депозиты, ценные бумаги, паи доступны гораздо большему количеству людей в силу сравнительно небольшой минимальной суммы вложений.

Дополнительные материалы¹

Теоретические основы

Если бы для того чтобы стать успешным инвестором, требовалось знать высшую математику, я бы вернулся в разносчики газет.

Уоррен Баффетт, амер. инвестор

Способность капитала расти и преумножаться по праву считается одним из самых больших чудес в социальной истории человечества. Альберт Эйнштейн полагал, что это – самая мощная движущая сила экономики. Деньги, работающие в течение долгого периода времени, могут увеличиваться очень быстро.

Достижение финансовой независимости требует огромного числа маленьких усилий со стороны человека. Чтобы разбогатеть, нужно иметь целеустремленность и упорство, дисциплину в финансовых решениях в течение очень долгого времени. Каждое большое финансовое достижение складывается из сотен маленьких усилий.

Денежные сбережения населения могут возникнуть из части доходов, не использованной на текущее потребление. В форме накоплений могут быть представлены не только деньги, но и драгоценные металлы, драгоценные камни, ценные бумаги. Однако использование в этой функции денег наиболее удобно, так как они являются самой ликвидной формой накопления.

Основные принципы сбережения. Понятие доходности и риска. Базовые правила частного инвестора

К успеху ведет множество дорог. А к неудаче одна – бездействие.

Из книги Э. Маккензи «14 000 фраз...»

Основные принципы сбережения

В условиях рыночной экономики величина ежегодных расходов семей и отдельных граждан может быть меньше величины их доходов. Та часть доходов, которая не идет на покупку товаров и услуг, а также на уплату налогов, является сбережениями.

При накоплении сбережений необходимо придерживаться определенных принципов.

Принципы сбережения:

- Постановка конкретных целей, расстановка приоритетов

Необходимо решить, на что копят деньги. Если определенной цели нет, значит, отсутствует стимул и скорее всего не удастся накопить сбережения. Цель должна быть значимой, «живой». Это может быть новый диван, телефон,

¹ Дополнительные материалы содержат расширенную версию основного текста.

последняя модель холодильника, автомобиль, поездка на отдых и т. п. При постановке конкретных целей деньги копятся достаточно быстро, так как в этом случае присутствует мотивация.

- **Сбережение определенной части от дохода**

Главный подход к накоплению — сбережение, например, 10% от доходов. Возможность реально сберегать десятую часть от любого дохода, даже самого скромного, существует. Причем важно откладывать не то, что осталось в кошельке после того, как потрачены почти все средства, а до этого. В момент получения любого дохода (зарплаты, гонорара, денег за дополнительную работу, премии, пенсии и пр.) — необходимо сразу же отделить часть и отложить ее. Только после этого можно тратить оставшиеся средства.

Если сбережение 10% от доходов поначалу кажется слишком сложной задачей, необходимо подходить к решению этой задачи постепенно: сначала отложить 3% заработка и делать так в течение трех месяцев, затем в течение трех месяцев откладывать 5%, затем 7% и так далее, пока доля сбережений не составит 10% от доходов.

- **Соблюдение финансовой дисциплины**

Необходимо дисциплинированно записывать все доходы и расходы. Для записи подойдут блокнот, школьная тетрадь, программа в телефоне или на персональном компьютере.

Благодаря дисциплинированному фиксированию расходов можно узнать много нового. Появится реальная картина того, на что уходят деньги, выявятся ненужные и нерациональные расходы, отсутствие которых никак не скажется на привычном уровне жизни.

Несмотря на то, что сбережения могут помочь достичь желаемых целей, важно помнить о соблюдении баланса: нельзя переусердствовать с экономией, лишаться привычного уровня жизни. При взвешенном, сбалансированном бюджете на достижение приоритетных целей будут высокие шансы.

Понятие доходности и риска

Стратегический план, реализуемый путем множества конкретных тактических действий, позволяет выстраивать желаемое будущее. Есть множество возможностей заставить работать деньги, но этот процесс должен быть систематизирован.

Для оценки выгодности вложения денег используют соотношение понятий риск и доходность. Сами по себе такие показатели, как доходность и риск, малоинформативны. Но возникает вопрос: какой смысл вкладывать деньги в инструменты с высоким уровнем риска и низкой потенциальной доходностью? Если риск убытков велик, то и возможное вознаграждение должно быть на высоком уровне.

Определим и отделим понятия дохода и доходности. Доход — это абсолютная величина полученных средств, выраженная, например, в денежных единицах (Василий вложил 10 000 руб. и получил доход 2 000 руб.). Доходность —

относительная величина, выражаемая в процентах или процентах годовых (Александр вложил свои деньги в ценные бумаги с *доходностью* 25% годовых).

Вкладывать деньги можно на различных условиях. Можно вложить 10000 рублей и получить доход в размере 500 рублей, а можно вложить 100000 рублей и получить доход в размере 2000 рублей от вложенной суммы. Доходность в этом случае будет разниться.

Для определения доходности можно применить следующую формулу:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot 100\%$$

В указанной формуле не учитывается фактор времени. За какой период времени определена доходность? За 100 лет? Или за 3 месяца? Для того, чтобы учесть время, за которое инвестиции покажут доходность, используется следующая формула:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{12\text{месяцев}}{\text{Срок_в_месяцах}} \cdot 100\%$$

, где срок в месяцах – это время, в течение которого осуществляется вложение средств.

Под риском понимается вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом, неудачном стечении обстоятельств.

То есть, в случае с инвестированием денежных средств, риск – это вероятность потери части или всей суммы вложенных денег. Поэтому применение любого способа инвестирования должно предполагать решение инвестора о том, какой процент временных потерь капитала он может принять без ущерба для привычного уровня жизни.

Способы снижения риска:

- Отказ от риска

Большой доходности без риска не достичь. Если нет возможности принять вероятный риск, стоит подумать об отказе от него, и, соответственно, от вероятной доходности.

- Профилактика риска

Один из методов уменьшения риска - диверсификации.

Диверсификация – создание портфеля из нескольких инструментов. Инструменты подбираются таким образом, чтобы одновременное уменьшение их стоимости было очень маловероятным.

- Принятие риска

Данный способ подразумевает создание резервов. Для того, чтобы пережить негативные последствия риска, инвестор формирует резерв, из которого эти потери покрываются.

Есть ряд причин, которыми люди оправдывают свое нежелание инвестировать. Схематично эти причины представлены в Таблице 1.

Таблица 1.

Аргументы «за» и «против» инвестирования

№	Аргументы «против»	Аргументы «за»	Примечание
1	В России все так неустойчиво	Проблемы России типичны для стран такого уровня развития	В странах с похожими проблемами миллионы людей инвестируют личные деньги
2	Буду много зарабатывать и решу все проблемы	Потребности растут вместе с доходами	Можно инвестировать 10% своих доходов
3	Хочу жить сегодня	Миллионеры всегда тратили меньше, чем зарабатывали	День сегодняшний — следствие дня вчерашнего, и качество жизни завтра определяется сегодня
4	Не умею экономить и меня не переделать	Без усилий не станешь финансово защищенным и независимым	Ленивый обречен всю жизнь на кого-то работать
5	Мои инвестиции могут приносить малый доход	Без малых сумм не бывает больших накоплений	Доходы от инвестиций со временем растут

Не пытаясь разобраться в возможностях инвестирования личных денег, невозможно научиться этому, а значит, невозможно стать финансово независимыми. Получить финансовую независимость можно, научившись находить «хорошие рабочие места» для денег. Сделать это легче, если придерживаться определенных принципов принятия решения. Доходность от инвестиций часто непредсказуема, поскольку зависит от многих факторов, неподконтрольных желаниям инвестора.

Эта непредсказуемость вызывает у инвестора состояние напряженности, которое проявляется либо в чрезмерной боязни опасности, либо в отрицании опасности. Осуществление определенной стратегии позволяет снизить напряженность и повысить вероятность успешности действий. Необходимо помнить, что плохой план лучше, чем вообще никакой. Использование ряда простых методов позволяет существенно снизить риски инвестиций. Любое инвестирование должно предваряться размышлениями и анализом. Они помогут четко сформулировать собственную мотивацию.

Базовые принципы частного инвестора

Очень часто кажется, что задача эффективного инвестирования доходов чрезвычайно сложна и недоступна для понимания обычных людей. Это не так. Миллионы граждан во всем мире спокойно и рационально планируют свои личные бюджеты, делают сбережения, берут кредиты и т.д. Путь от желания просто сохранить свои сбережения до желания приумножить их очень короткий. Как показывает практика, возникновение этого желания неизбежно. По мере развития общества миллионы людей осваивают вождение, учатся пользоваться компьютером, мобильным телефоном. Все это постепенно становится неотъемлемой частью жизни. Так же осваиваются принципы управления деньгами. Существует ряд базовых принципов.

Принципы частного инвестирования

- Изучение альтернативных вариантов инвестиций

Умение прислушиваться к мнению окружающих — не очень распространенное качество. Общение с профессионалами позволяет выявить новые мнения и идеи.

- Определение взаимосвязи риска и доходности

Любая попытка получения дохода подразумевает риск. Чем больше возможный доход, тем выше риск. Определенный риск есть и при хранении наличных денег. Например, их обесценивает инфляция.

- Создание сбережений в виде резервного фонда

Резервный фонд — это своеобразный неприкосновенный запас на случай чрезвычайных обстоятельств. Такой фонд должен составлять, например, трех-шести месячную норму расходов.

- Создание «подушки безопасности»

Инвестиции не должны затрагивать основных потребностей семьи. Прежде всего, целесообразно иметь разумный объем средств на оплату питания, жилья, здравоохранения, обучения. Этими ресурсами не рекомендуется рисковать ни при каких обстоятельствах, ведь любые инвестиции связаны с риском.

- Рациональное суждение о вариантах инвестирования

Когда кто-то призывает к быстрому вложению денег, обещая немислимые выгоды (проценты, дивиденды, увеличение стоимости и т. д.), полезно вспомнить, что в 99 % подобных ситуаций возникают убытки.

- Диверсификация вложений

Очень рискованно вкладывать все средства в один инструмент, каким бы надежным он ни представлялся. Даже самый лучший специалист не может предусмотреть все возможные риски.

- Создание плана инвестиций

Лучше плохой план, чем его отсутствие. Важно понимание того, что соответствует поставленным целям и расставленным приоритетам. Решение должно быть осознанным.

- Постепенное инвестирование

Если нет возможности сделать крупное вложение сразу, можно увеличивать сумму постепенно, например, в течение полугода.

Главная особенность процесса накопления — время: чем раньше начать сберегать, тем раньше можно воспользоваться результатами. При прочих равных условиях на начальных этапах накопления скорость прироста средств обычно невелика.

Прежде чем инвестировать, необходимо определить риски и возможную доходность инвестиций. Чем больше возраст, тем меньше должно быть рисков. Самого лучшего варианта инвестиций не существует, о лучшем варианте можно судить только после сравнения полученных результатов.

Банковские депозиты: виды, преимущества, риски. Проблема выбора банка и типа депозита. Система страхования вкладов (АСВ)

Лучше сегодня, чем завтра; завтра лучше, чем позднее.

Жанна д'Арк, народная героиня Франции

Банковские депозиты: виды, преимущества, риски

После принятия решения об инвестировании накопленных денег следует определить имеющиеся финансовые возможности и оценить приемлемый риск. Как уже было сказано выше, понятия риска и доходности взаимосвязаны: самые доходные инвестиции чаще всего и самые рискованные, также как и менее доходные инвестиции чаще всего менее рискованные.

Банковский депозит – денежные средства или ценные бумаги, помещаемые на хранение в банк на определенный срок от имени физического или юридического лица, которому за это начисляется определенный процент.

Кредитное учреждение - юридическое лицо, которое для получения прибыли имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Финансовая операция - действия граждан или юридических лиц с финансовыми средствами, связанные с переходом права собственности и иных прав, включая операции, связанные с использованием финансовых средств в качестве средства платежа.

Основная функция кредитно-финансовых учреждений состоит в организации работы посреднического механизма, обслуживающего и тех, кто располагает временно свободными денежными средствами, и тех, кто нуждается в привлечении капитала.

Первыми финансовыми учреждениями были банки. Банки собирают значительные средства граждан и предлагают их компаниям, как правило, в виде краткосрочных ссуд.

Со счетов, открытых в банках, граждане оплачивают свои покупки и потребляемые услуги. На эти же счета гражданам поступают различные виды доходов. На них же идет накопление сбережений. Любой гражданин может прийти в банк и открыть счет: либо текущий, либо срочный (депозитный). С текущего счета перечисляются средства. На срочный (депозитный) начисляются проценты. Банки также переводят денежные средства населения.

Тот, кто не любит рисковать, но хочет сохранить накопленные средства, может воспользоваться срочным банковским депозитом. Банковских ставок обычно достаточно лишь для защиты сбережений от инфляции (обесценения денег, проявляющееся в постоянном увеличении цен). Система обязательного страхования вкладов (в случае банкротства банка, подключенного к системе страхования вкладов, государство обязуется выплатить каждому вкладчику до 700 000 рублей) делает депозиты одним из самых безопасных инструментов.

Основные виды банковских депозитов

- Вклад до востребования

При выборе данного продукта с депозитом можно производить любые операции – снимать средства и пополнять вклад в любое время без ограничений. За такую свободу действий приходится платить низкой доходностью – процентная ставка по подобным вкладам не превышает 1% годовых.

Вклад до востребования – это не инструмент инвестирования. Это инструмент сохранения средств, альтернатива копилки в квартире. Деньги и там, и там обесцениваются примерно с одинаковой скоростью, однако банковский вклад, безусловно, надежнее. Квартиры грабят несколько чаще, чем банки, к тому же банковские вклады в обязательном порядке застрахованы.

В некоторых банках с переводов, совершенных через вклад до востребования, не взимается комиссия. Удобнее иметь минимальный остаток на вкладе (1 рубль или 10 рублей, минимальный остаток зависит от конкретного банка), чем оплачивать комиссию по каждой операции.

Такой вид вклада используется, если, **например**, принято решение сформировать личный резерв, который в любое время можно было бы обналичить, хранить же его на руках считается небезопасным.

- Срочные депозиты

В данном случае вклад принимается банком на определенный срок. Большинство банков предлагают депозиты на 1, 3, 6, 12, 24 и более месяцев. Процентные ставки по срочным вкладам намного выше, чем по вкладам до востребования.

Разновидности срочных депозитов:

- Срочный вклад

До окончания срока депозита любые операции с деньгами запрещены. В конце срока вкладчик получает сумму вклада плюс начисленные проценты. Подобные вклады удобно использовать, чтобы отложить деньги на крупную покупку в будущем.

- Срочный депозит с выплатой процентов

Сумма вклада в течение всего срока не меняется, а периодически начисляемые проценты сразу выплачиваются вкладчику.

- Пополняемый срочный депозит

Вклад открывается на определенный срок, и в течение всего срока на депозит можно вносить деньги. Размер (максимальный или минимальный) дополнительных вложений устанавливается банком. Проценты начисляются регулярно на сумму, находящуюся в данный момент на счете, включая и внесенные позже средства. Снимать деньги со вклада до истечения срока нельзя.

- Срочный депозит с неснижаемым остатком

Это смесь пополняемого вклада и вклада до востребования. С вкладом можно проводить любые операции (как пополнять депозит, так и снимать с него деньги), главное, чтобы в результате на счете оставалась определенная сумма. Размер неснижаемого остатка определяется договором с банком. Проценты начисляются регулярно на сумму, находящуюся в данный момент на счете. Данный вид вкладов является наиболее удобным из всех. Проценты по нему достаточно высоки, а возможность снимать деньги придает вкладу гибкость.

Каждый вид вкладов имеет основные и дополнительные показатели, которые могут существенно повлиять на надежность и доходность вкладов. Рассмотрим эти условия на примере депозита с неснижаемым остатком. Как правило, все эти условия применимы и к другим видам банковских вкладов.

Основные условия вклада:

- Срок вклада

Обычно указывается в календарных днях. Это делается для удобства расчетов: первое полугодие не равно второму, кварталы и месяцы тоже не равны по длительности. А начислять одинаковые проценты за разный срок пользования деньгами банку не выгодно. В некоторых банках считается банковский год (360 дней), и от него рассчитываются кратные (многолетние) и дробные (полгода, квартал, месяц) сроки. Вклады до востребования являются бессрочными вкладами. Однако от длительности срока зависит процентная ставка по депозиту (чем больше срок, тем больше ставка), поэтому лучше выбирать максимальный срок. С другой стороны, не стоит забывать о том, что эти деньги могут понадобиться, поэтому отдавать предпочтение многолетним вкладам тоже не стоит.

- Минимальный первоначальный взнос и размер неснижаемого остатка

Для начинающих инвесторов это самый главный ограничитель. Хочется вложить деньги под приемлемый процент, однако средств на это не хватает. Также минимальный остаток ограничивает ваши расходные операции по вкладу (снятие денег). Срок и минимальный остаток обычно являются заменителями при расчете процентной ставки: т.е. можно положить много денег на краткосрочный (до года) депозит, или мало денег (до 25 000 рублей), но на более длительный срок. Ставка в этих случаях будет, скорее всего, примерно одинаковой (подробнее, конечно, нужно смотреть условия конкретного вклада в конкретном банке).

Для вкладов с неснижаемым остатком, как правило, размер этого неснижаемого остатка и первоначальный взнос совпадают. В других видах срочных депозитов существует только минимальный первоначальный взнос.

- Процентная ставка

Чем она больше, тем лучше для вкладчика.

Дополнительные условия вклада:

- Минимальный размер дополнительных вложений

Его стоит учитывать в двух случаях – во-первых, если не хватает средств, чтобы сразу положить в банк сумму, необходимую для финансовой «подушки безопасности», и, во-вторых, когда планируется накопить сумму для какой-то будущей покупки. Естественно, чем данный показатель меньше, тем вкладчику удобнее.

- Минимальная периодичность дополнительных вложений

Некоторые банки, особенно если у них маленькие ограничения на размер дополнительных вложений, ограничивают период дополнительных вложений. Самое распространенное ограничение – вложения можно делать не чаще одного раза в месяц. Сделано это, видимо, для того, чтобы облегчить процесс зачисления платежей. Особые неудобства от этого ограничения возникают, когда период ограничивается сроком больше месяца – тогда можно положить предназначенные для банка деньги в комод, забыть об их цели и случайно потратить.

- Начисление процентов

Проценты по вкладам в данном случае должны рассчитываться ежедневно. Только ежедневный расчет позволяет учитывать ваши дополнительные вложения и снятия средств со счета. Начисление процентов – это прибавление процентного дохода к вашему вкладу в банке. Оно осуществляется периодически, причем необязательно ежедневно. Существуют условия с ежегодным начислением, ежемесячным, ежеквартальным, ежедневным, а также с единовременным начислением процентов в конце срока. Периодичность начисления процентов влияет на доходность вклада при наличии капитализации. Чем периодичность начисления меньше, тем лучше.

- Капитализация процентов

Под капитализацией понимается учет уже начисленных процентов для расчета будущего процентного дохода. Есть вклады без капитализации (к ним по умолчанию относятся простые срочные вклады с начислением процентов в конце срока) – процент начисляется только на основную сумму вклада. Если капитализация есть, то начисление процентов производится на сумму вклада плюс уже начисленные проценты, т.е. работает механизм так называемых сложных процентов. Пополняемые депозиты и депозиты с неснижаемым остатком обычно капитализируют проценты, но нужно уточнять наличие этого условия в договоре.

- Выплата процентов

По умолчанию (по Гражданскому Кодексу Российской Федерации) банки выплачивают проценты раз в квартал, но в договоре банковского вклада могут быть прописаны другие условия. Если депозит используется для накопления денег или в качестве закладки на «черный день», то этот пункт не важен.

- Пролонгация вклада

Под пролонгацией вклада понимается автоматическое продление депозита на условиях, действующих для вкладов данного вида в банке. Условия для пролонгации начинают действовать на следующий день после окончания срока вклада. В течение срока депозита условия банковского вклада не могут меняться. Если в договоре нет пункта о пролонгации вклада, то по истечению срока такой вклад автоматически становится вкладом до востребования (с соответствующими процентными ставками).

- Досрочное расторжение договора

Банковский депозит является вашей собственностью, поэтому забрать его можно в любой момент. Банк обязан вернуть всю сумму вклада, независимо от его вида и срока. Штрафы за досрочное расторжение договора противозаконны. При досрочном закрытии срочного депозита многие банки идут навстречу своим клиентам и платят часть ставки срочного депозита.

- Комиссии

Комиссии очень часто упоминаются в качестве «тайного оружия банков против населения», когда речь идет о кредитах, однако о них забывают, когда дело касается депозитов. Очень часто к вкладам с возможностью расходных операций (до востребования и с неснижаемым остатком) выдается пластиковая карта, за обслуживание которой взимается плата. Также комиссии берутся при снятии и зачислении средств (особенно это касается использования банкоматов и интернет-банкинга). Необходимо уточнять размер комиссий за осуществление расчетно-кассового обслуживания, за снятие средств (в отделениях банка, в собственных банкоматах банка, в банкоматах других банков), за зачисление средств (в отделениях банка, в собственных банкоматах банка, в банкоматах других банков).

- Внесение средств третьими лицами

Удобно, когда на счет вкладчика деньги могут вносить другие люди (родственники, например). Следует узнать у банка условия вложений средств третьими лицами – в некоторых банках достаточно знать номер счета, в других потребуется доверенность от владельца депозита.

Все перечисленные условия помогут выбрать наиболее выгодный и удобный вид вклада. Чем большим количеством информации владеет вкладчик, тем больше шансов для принятия верного решения.

Проблема выбора банка и типа депозита

Проблемы обмена денег, замораживания вкладов и мытарства банковских вкладчиков в 1998 году еще свежи в памяти. Полностью гарантировать себя от ошибки при выборе банка нельзя, но можно и нужно выстраивать алгоритмы сбора и анализа информации, позволяющие существенно уменьшить риск ошибки.

Выбор банка и вклада

- Сбор информации

Для сбора необходимой информации предпринимается опрос знакомых, изучение информации в Интернете, анализ списка крупнейших банков и др. способы.

- Выбор критериев, подтверждающих надежность

Играют роль известность имени, возраст банка, отсутствие громких скандалов. Рейтинг банка - оценка надежности, которую дают независимые агентства. Самый высокий рейтинг - AAA, затем - AA, A, BBB, BB и т.д.

- Выбор критериев, подтверждающих доходность

Доходность вклада могут показать процентная ставка, условия капитализации, налогообложение начисляемых процентов и др. Помимо этого, необходимо посмотреть, какие условия предлагает банк по смежным продуктам.

- Выбор критериев, подтверждающих удобство обслуживания

Необходимо обращать внимание на качество обслуживания в банке: отсутствие очередей, вежливость сотрудников, количество предлагаемых услуг и т.д.

- Выбор предпочтительного типа депозита

Депозиты до востребования (средства на текущем счете) можно снять в любой момент, но и доходность практически отсутствует (в пределах 0,5% годовых). Срочные депозиты (2–3 месяца, 6 месяцев, год) подразумевают вложения на оговоренный срок. Соответственно чем больше срок, тем больший процент выплатит банк.

Преимущества и недостатки банковских вкладов (депозитов)

Преимущества и недостатки банковских вкладов отражены в следующей таблице (Таблица 2).

Таблица 2.

Преимущества и недостатки банковских вкладов (депозитов)

Преимущества	Недостатки
Известность и традиционность способа вложения денег	Невысокая доходность
Фиксированность дохода (банк гарантирует возврат основной суммы и процентов по вкладу)	Потеря существенной части дохода (в виде процентов по вкладу) в случае досрочного отзыва вкладов
Серьезное регулирование банковских операций надзорными органами, в том числе, страхование вкладов государством	
Большая устойчивость банков (банк не может осуществлять свою деятельность без наличия лицензии, выданной ЦБ РФ, а значит, должен соответствовать вполне серьезным требованиям: например, банк	

должен иметь определенную обязательную сумму резервного капитала для покрытия задолженности перед вкладчиками)	
Наличие дополнительных видов сервиса (например, кредитных карт)	
Возможность накопления «кредитной истории» (имея положительную кредитную историю, Вы получаете преимущество при получении кредита)	

Система страхования вкладов

При выборе банковского депозита в качестве инвестиционного продукта не стоит забывать о системе обязательного страхования вкладов, позволяющей вернуть определенную часть вложенных средств в случае банкротства или ликвидации вашего банка.

Система страхования вкладов (ССВ) – специальная государственная программа, реализуемая в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Ее основная задача – защита сбережений населения в российских банках. При отзыве у банка – участника ССВ лицензии вкладчик в кратчайшие сроки получает страховое возмещение в размере до 700 000 руб.

Агентство по страхованию вкладов – государственная корпорация, созданная в 2004 году в рамках формирования системы страхования вкладов. АСВ призвано обеспечивать комплексную защиту прав кредиторов проблемных банков и, прежде всего, вкладчиков. Именно АСВ осуществляет выплату физическим лицам страхового возмещения по вкладам в случае банкротства банка. Выплаты идут из фонда обязательного страхования вкладов.

Узнать, входит ли конкретный банк в систему страхования вкладов, легко: можно поинтересоваться в самом банке, является ли он участником ССВ, можно получить данную информацию, позвонив на горячую линию Агентства по страхованию вкладов (АСВ) – 8-800-200-08-05 (звонок по России бесплатный), либо узнать об этом на сайте АСВ (<http://www.asv.org.ru/>).

Все банки, принимающие вклады населения, в обязательном порядке являются участниками системы страхования вкладов. Они ежеквартально уплачивают страховые взносы в Фонд обязательного страхования вкладов, информируют вкладчиков о своем участии в ССВ, ведут учет обязательств банка перед вкладчиками.

Страховое возмещение выплачивается вкладчикам банков, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. Это событие называется страховым случаем. Информация о наступлении страхового случая публичная. Она появляется в печатных СМИ и на сайте АСВ. Более того, каждому вкладчику направляется официальное уведомление.

Для удобства вкладчиков банков, лишившихся лицензии, Агентство по страхованию вкладов привлекает к выплатам страхового возмещения банки-агенты, действующие от имени АСВ. Важным критерием при выборе банка-агента

является его географическое присутствие в точках расположения офисов банка-банкрота.

Выплаты страхового возмещения вкладчикам начинаются не позднее, чем через 14 дней после отзыва у банка лицензии. И это одни из самых коротких сроков в мировой практике. Процедура выплат максимально упрощена, как правило, она занимает несколько минут. Вкладчику нужно с паспортом обратиться в банк-агент. Его работник проверит, действительно ли посетитель включен в реестр страховых выплат. Затем вкладчику нужно лишь подписать заявление и получить страховку. Можно не забирать деньги наличными, а оставить поручение на их перечисление на любой другой счет. Но, как показывает практика, многие вкладчики предпочитают полученное страховое возмещение сразу размещать во вклад в банке – агенте.

Максимальная сумма страхового возмещения по вкладам одного человека в одном банке составляет 700 000 руб. Это значит, что даже если у вкладчика несколько вкладов или счетов в одном банке (например, вкладчик открыл их в разных его филиалах), при наступлении страхового случая в совокупности он получит не больше 700 000 руб.

Если сумма вклада превышает этот порог, то после получения страхового возмещения остальную часть вклада клиент может получить уже от банка в процессе конкурсного производства, но при условии, что денежных средств, полученных от продажи имущества банка, хватит для расчетов с кредиторами.

Для снижения своих рисков лучше «разнести» деньги по разным банкам, чтобы размер вклада в каждом банке не превышал 700 000 руб., или же оформить несколько вкладов в одном банке на разных членов семьи.

Кроме обеспечения функционирования системы страхования вкладов АСВ в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» осуществляет функции корпоративного конкурсного управляющего несостоятельных банков. И здесь Агентство решает такие задачи, как урегулирование требований кредиторов банков-банкротов, формирование конкурсной массы, за счет которой возвращаются причитающиеся кредиторам денежные средства, обеспечение сохранности имущества ликвидируемой кредитной организации, проведение расчетов с кредиторами банка-банкрота, выявление обстоятельств его банкротства.

В октябре 2008 года был принят Федеральный закон «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2014 года», согласно которому на Агентство были возложены еще и функции по финансовому оздоровлению банков, являющихся участниками ССВ.

Для обеспечения безопасности вклада необходимо:

- Проверить банк

Важно удостовериться о том, что организация, в которой клиент собирается сделать вклад, является банком – участником системы страхования вкладов (имеет соответствующую лицензию Банка России). Некоторые учреждения маскируются под банки, предлагая высокие проценты и умалчивая об

отсутствии соответствующих гарантий. В информационных материалах банка должен присутствовать значок «Вклады застрахованы».

- Сверить данные

Необходимо внимательно проверять правильность написания имени, паспортных данных и почтового адреса в договоре вклада, сообщать банку об изменениях – это позволит без проблем найти конкретного клиента в числе вкладчиков при выплате страховки, а также доставить ему необходимую информацию по почте.

- Уточнить вид вклада

НЕ попадают под действие системы страхования:

- Вклады, удостоверенные сберегательным сертификатом на предъявителя или сберкнижкой на предъявителя;
 - Банковские счета лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, если эти счета открыты в связи с указанной деятельностью;
 - Вклады в филиалах российских банков, находящихся за границей;
 - Средства, переданные банкам в доверительное управление;
 - Средства, размещенные на обезличенных металлических счетах;
 - Переводы без открытия счета;
 - Электронные денежные средства.
- Учитывать проценты

Застрахованы не только внесенная во вклад сумма, но и «набежавшие» проценты. Проценты рассчитываются пропорционально фактическому сроку вклада до дня наступления страхового случая.

- Ждать

При наступлении страхового случая можно обратиться за возмещением в любое удобное время, на это есть год – полтора до окончания процедуры банкротства банка. Если отсутствует возможность обращения в банк-агент, можно направить в Агентство по почте заявление и получить возмещение почтовым переводом или на счет в другом банке. В этом случае подпись на заявлении, направляемом по почте (при размере страхового возмещения 1000 и более рублей), должна быть нотариально удостоверена.

Инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации): их преимущества и недостатки, взаимосвязь доходности и рисков

Человек может долго жить на деньги, которых ждет.

Уильям Фолкнер, амер. писатель

Инвестиции в ценные бумаги

В числе инструментов инвестирования важное место занимает рынок ценных бумаг, или фондовый рынок. Фондовый рынок - это составная часть финансового рынка, на котором оборачиваются ценные бумаги.

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её 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.

Порядок и объем выплат дивидендов ежегодно определяется собранием акционеров. Даже при наличии прибыли может быть принято решение не выплачивать дивиденды вкладчикам.

Облигация - эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента.

По облигациям существует определенный порядок выплат владельцам. Это является обязательством организации. Прибыль инвестора, который вкладывает капитал в акции, состоит из дивидендов и роста курсовой стоимости акций. Суммы дивидендов у нас пока очень малы. Поэтому основная надежда — на рост курсовой стоимости. Иначе говоря, покупая акции, мы надеемся, что в будущем они будут стоить дороже.

Не существует однозначно правильных или однозначно неправильных стратегий поведения на рынке ценных бумаг. Большинство людей, лишь накопив определенный опыт, могут выбрать лучшую только для себя стратегию поведения на рынке ценных бумаг, при условии, что она будет периодически корректироваться.

Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги

Фондовому рынку свойственна высокая изменчивость. Курсы ценных бумаг постоянно меняются, что сказывается на доходности вкладчиков, однако это возможное место для получения дохода. Бывает, что перепуганные участники рынка перебарщивают с продажами, и тогда ценные бумаги чрезмерно обесцениваются. Бывает, что какие-то положительные новости массово переоцениваются, и тогда возникает ажиотаж, массовая скупка бумаг, цены неадекватно взлетают.

Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги отразим в Таблице 3.

Таблица 3.

Преимущества и недостатки вложений в акции и облигации

	Преимущества	Недостатки
Вложения в акции	- возможность получения значительных доходов при росте стоимости (курса) акций (продажа по более высокой цене) - возможность получения доходов при выплате дивидендов - возможность влияния на работу компании (для очень крупных акционеров)	- риск денежных потерь при снижении стоимости (курса) акций; - риск невыплаты дивидендов; - риск невозможности возврата средств (при невозможности продажи они не могут быть предъявлены к оплате акционерному обществу); - риск банкротства общества (акционер — последний в очереди на возврат средств при ликвидации общества).
Вложения в облигации	- размер дохода гарантирован и заранее известен; - облигации могут быть досрочно предъявлены к погашению; - при ликвидации общества владельцы облигаций — «предпоследние» в очереди (перед акционерами).	- менее высокая доходность (по сравнению с акциями); - нет прав участия в управлении компанией.

Как защитить свои деньги при инвестировании на рынке ценных бумаг

Не существует однозначно правильных или однозначно неправильных стратегий поведения на рынке ценных бумаг. Большинство людей, лишь накопив определенный опыт, могут выбрать лучшую только для себя стратегию поведения на рынке ценных бумаг, при условии, что она будет периодически корректироваться.

Существуют определенные поведенческие риски, определяющие характер инвестора.

Риски инвестора:

- Излишняя активность;
- Самоуверенность;
- Чрезмерная вера в основные направления (тренды);
- Отсутствие разумного распределения портфеля акций.

Типичные ошибки «новичков» рынка:

- Предположение о продолжении существующей тенденции;
- Склонность приписывать успех своим способностям, а не воле случая;
- Впадение в панику;
- Попытка снизить убытки по какой-то бумаге, наращивая ее долю в портфеле;
- Передерживание бумаги;
- Склонность к крайностям.

Преимущества и недостатки коллективного инвестирования (ПИФы и ОФБУ)

Для великих дел необходимо неутомимое постоянство.

Вольтер, фр. философ

Коллективное инвестирование

Помимо депозитов банков, существуют и другие инструменты инвестирования. Одним из инструментов инвестирования является коллективное инвестирование на фондовом рынке. В настоящее время данный вид инвестирования достиг этапа «цивилизованного регулирования», которое обеспечивает защиту прав вкладчика. Для наиболее эффективного и наименее рискованного использования данного инструмента инвестор должен быть финансово и юридически подкованным, должен трезво оценивать текущую обстановку, не принимать спонтанных решений, уметь спокойно и без паники принимать спады и подъемы фондового рынка.

Вкладчику, планирующему вложить средства в инструменты коллективного инвестирования, необходимо учитывать **следующие факторы**:

- Анализ информации за длинные периоды деятельности фонда

Минимальный интервал, на который инвестору лучше всего ориентироваться, должен составлять не менее 6-12 месяцев. Инвестиции на меньший срок также нежелательны.

- Сравнение фондов по рискам и доходности

Риск и доходность – понятия, не существующие в отдельности. Эти понятия нужно рассматривать вместе.

- Сравнение фондов со срочными банковскими депозитами

При этом необходимо выбирать одинаковый промежуток времени – не менее 6-12 месяцев.

- Покупка пая инвестиционного фонда – нормальный элемент финансовой стратегии

В различные периоды доходность таких паев может достигать до 20% годовых, а может упасть в 2-3 раза. На большом отрезке времени доходность паевого фонда может быть и умеренной, и прибыльной.

Существует два наиболее распространенных вида фондов коллективного инвестирования.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)

ПИФ представляет собой объединение имущества нескольких инвесторов с целью последующего управления в интересах вкладчиков.

В роли доверительного управляющего выступает «управляющая компания», паи являются ценными бумагами, т.е. имуществом, которое можно продать, обменять, заложить и т.п.

Доверительный управляющий для ПИФ - специальная управляющая компания. Ее деятельность должна соответствовать условиям законодательства о ПИФах. Управляющая компания должна иметь лицензию на управление инвестиционными фондами, ПИФаами.

Паевые фонды делятся на **три категории**:

- **Открытые фонды**

В открытых фондах покупать и продавать паи можно каждый день.

- **Закрытые фонды**

В закрытых фондах паи получают при формировании фонда и уничтожают (гасят) при ликвидации фонда. Купить или продать пай в период работы фонда нельзя.

- **Интервальные фонды**

Интервальные фонды — нечто среднее между открытыми и закрытыми фондами: покупать и продавать паи в них можно только в периоды, установленные фондом, как правило, раз в квартал.

В отличие от банка, при участии в ПИФ ни на проценты, ни на дивиденды рассчитывать не стоит. Деньги можно получить, лишь погасив пай, т.е. продав его управляющей компании (та по закону обязана его выкупить). Положительная разница между ценой покупки и ценой продажи составит доход. Разница может быть и отрицательной.

Пример: Какие действия возможно предпринять для вступления в ПИФ? Для покупки пая необходимо оформить специальную заявку (желательно в офисе управляющей компании (УК)), затем, используя предоставленные УК реквизиты выбранного ПИФа, необходимо осуществить платеж – покупку выбранного пая (можно непосредственно в личном кабинете на сайте УК). Личный кабинет очень удобен для отслеживания динамики доходности ПИФа, доходности приобретенного пая, информации о приобретенных паях, продажи или конвертации имеющегося пая.

Доходы управляющей компании напрямую зависят от размера фонда. Какой бы результат ПИФ ни показал, управляющий все равно получит свой процент. Однако некоторая заинтересованность в результатах все же есть. Быстрый рост стоимости пая не только позволяет увеличить существующие активы фонда, но и помогает привлечь новых участников фонда и увеличить доход управляющей компании.

Не все управляющие компании готовы работать на достижения этой цели, многие идут по пути наименьшего сопротивления - покупают ценные бумаги в определенной пропорции и спокойно наблюдают за ними, полностью полагаясь на общий рост российского фондового рынка. Когда рост рынка есть, стоимость паев увеличивается, и тогда можно с гордостью рассказывать о своем высоком профессионализме. Такие управляющие компании называются пассивно управляемыми. В связи с этим, полезно изучать именно долгосрочные результаты деятельности ПИФов.

Общие фонды банковского управления (ОФБУ)

Деятельность ОФБУ имеет много общего с ПИФаами.

ОФБУ создаются банками путем сосредоточения средств многих инвесторов для вложения на фондовом рынке.

Доверительный управляющий - кредитная организация, зарегистрировавшая ОФБУ. Между учредителем управления и доверительным управляющим заключается договор, что означает, что гражданин вносит деньги в кассу и тем самым приобретает долю (пай) в ОФБУ.

Минимальная сумма вклада зависит от конкретного ОФБУ. Регулирующую функцию в отношении ОФБУ осуществляет Банк России. Доходы инвесторам, как и в ПИФах, не гарантируются - все зависит от роста рынка ценных бумаг и эффективности управления фондом. Если возникнет желание выйти из фонда или продать часть доли, изъять деньги возможно лишь через несколько дней - это условие определено договором. Схема налогообложения дохода, полученного при инвестировании денег в ОФБУ, проста: инвестор платит 13% подоходного налога. Кроме того, с инвестора берут комиссию за управление средствами — обычно это около 1,5% от стоимости чистых активов в год и 15–25% от дохода, заработанного клиентом.

При выборе ОФБУ важно изучение информации о банке, (срок работы на рынке, устойчивость, другие показатели), истории доверительного управления (и ОФБУ в частности) данного банка; удобстве и скорости получения информации о текущем состоянии вложений клиента.

Для сравнения рассмотренных видов коллективного инвестирования предлагаем воспользоваться следующей таблицей (Таблица 4).

Таблица 4.

Сравнение ПИФа и ОФБУ

Признаки	ПИФ	ОФБУ
1. Источники финансирования	Объединение средств множества инвесторов	
2. Управляющая компания (УК)	Специальная управляющая компания, получает определенный процент от доходов ПИФа	Кредитная организация, зарегистрировавшая фонд, взимает комиссию
3. Регулирующий орган	Служба Банка России по финансовым рынкам	Банк России
4. Виды фондов	Открытые, закрытые, интервальные	Зависят от вышестоящей кредитной организации
5. Гарантия доходности	Гарантий нет, доходность зависит от пакета инвестиций фонда, ситуации на рынке, размера фонда	
6. Достоинства	■ потенциально более высокая доходность вложений (по сравнению с банковскими депозитами); ■ меньший риск на фондовом рынке — распределение вложений в ценные бумаги;	■ потенциально более высокая доходность (по сравнению с доходностью банковских депозитов и ПИФов), связанная с более широкими возможностями вложений средств. ОФБУ дешевле в

	■ значительный обязательный объем раскрытия информации об итогах деятельности ПИФов	управлении – их обслуживает уже готовая банковская инфраструктура. В ряде случаев банки могут принять не деньги, а другие средства: ■ акции, драгоценные металлы; ■ потенциально более высокая доходность вложений (по сравнению с доходностью банковских депозитов и ПИФов), связанная с возможностями зарабатывать и при спадах на рынке; ■ потенциально более высокая доходность вложений (по сравнению с банковскими депозитами и ПИФами), связанная с меньшими издержками на государственное регулирование; ■ значительный обязательный объем раскрытия информации
7. Недостатки	■ доход не гарантирован (можно остаться с доходом, можно потерять вложения); ■ невозможно мгновенно забрать средства (даже в открытых ПИФах устанавливают сроки возврата, например, неделя после вашего письменного заявления, в интервальных — это только строго оговоренный период, в закрытых — только срок окончания договора); ■ существует риск денежных потерь из-за воздействия рыночных факторов или неквалифицированных действий управляющей компании; ■ вся полученная прибыль облагается налогом по ставке налога на доходы; ■ стоимость обслуживания выше, чем в банках.	■ почти все возможности получения более высокой доходности связаны исключительно с мастерством управляющих; ■ серьезные риски, связанные с меньшим государственным регулированием; ■ комиссия многих ОФБУ составляет до 20 %

Задачи, примеры и иллюстрации

Понятие и расчет доходности

Пример 1. Расчет доходности

Все мы понимаем, что вкладывать деньги можно на различных условиях. Можно в одном случае вложить 10000 рублей и получить доход в размере 500 рублей, а в другом случае вложить 100000 рублей и получить всего лишь 2000 рублей от вложенной суммы. Для определения наиболее эффективного вложения средств можно применить следующую формулу:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot 100\%$$

В нашем примере доходность будет следующей:

$$1) \text{ Доходность } 1 = 500 / 10000 \cdot 100\% = 5\%$$

$$2) \text{ Доходность } 2 = 2000 / 100000 \cdot 100\% = 2\%.$$

Как видно из примера, доход не всегда является мерилom доходности, роль играет зависимость суммы дохода и суммы вложения.

Пример 2. Ирина взяла у Маши в долг сумму в размере 1000 рублей (на новую сумочку). За отзавчивость Ирины Маша при возврате долга подарила Ирине шоколадку. Стоимость шоколадки – 50 рублей. Оценить доходность вложения.

$$\text{Доходность} = ((1000+50)-1000)/1000 \cdot 100\% = 5\%.$$

Пример 3. Необходимо определить доходность вложений. Сумма, планируемая к вложению, составляет 20000 рублей. Банк «Астра» предлагает по вкладу 6% годовых, а банк «Незабудка» предлагает 7% годовых. Оценим доходность:

$$\text{Банк «Астра»}: \text{Прибыль} = 20000 \times 6 \times 365/365100 = 1200 \text{ рублей.}$$

$$\text{Доходность} = 1200/20000 \cdot 100\% = 6\%.$$

$$\text{Банк «Незабудка»}: \text{Прибыль} = 20000 \times 7 \times 365/365/100 = 1400 \text{ рублей.}$$

$$\text{Доходность} = 1400/20000 \cdot 100\% = 7\%.$$

С учетом рассчитанной нами доходностью мы видим, что банк «Незабудка» на предлагаемых условиях обеспечит нам наибольший доход.

Также доходность можно рассчитать, если известна начальная и конечная сумма вложений:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{сумма2} - \text{сумма1}}{\text{сумма1}} \cdot 100\% = \left(\frac{\text{сумма2}}{\text{сумма1}} - 1 \right) \cdot 100\%$$

, где сумма 1 – начальная сумма,
а сумма 2 – конечная сумма.

Пример 4. В перечисленных формулах не учитывается фактор времени. За какой период времени определена доходность? За 100 лет? Или за 3 месяца? Для того, чтобы учесть время, за которое инвестиции покажут доходность, используется следующая формула:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{12 \text{ месяцев}}{\text{Срок_в_месяцах}} \cdot 100\%$$
, где срок в месяцах – это время, в течение которого осуществляется вложение средств.

У Людвиг Аристарховича есть недвижимость (квартира в городе) стоимостью 2.000.000 рублей. Он сдаёт её в аренду за ежемесячную плату 10.000 рублей. Какова доходность его вложений за год (в процентах годовых)?

$$\text{Доходность} = \frac{10000}{2000000} \cdot \frac{12}{1} \cdot 100\% = 6\%$$

Пример 5. Иннокентий – удачливый брокер (участник фондового рынка): он начал торговать, имея депозит 1000 рублей. Через 10 месяцев он удвоил свой депозит. Какая годовая доходность торговли на бирже получилась у Иннокентия?

$$\text{Доходность} = \frac{2000 - 1000}{1000} \cdot \frac{12}{10} \cdot 100\% = 120\%$$

Таким образом, доходность показывает, на сколько процентов выросла вложенная сумма или увеличился капитал (а также, сколько процентов прибыли принёс актив). Доходность можно рассчитать как за всё время, так и за определённый период (например, год).

Годовая доходность – важный параметр, по которому инвесторы могут делать выводы о привлекательности того или иного инструмента вложений. Также можно сравнивать разные способы вложений между собой по среднегодовой доходности.

Банковский депозит

Для начала рассмотрим вариант вложения денежных средств в банк.

Для выбора наиболее эффективного депозита Вам стоит обратить внимание на следующие понятия:

Простой процент – это когда процент по вкладу начисляется в конце срока.

$$S = (P \cdot I \cdot t / K) / 100$$

где I – годовая процентная ставка;

t – количество дней начисления процентов по привлеченному вкладу;

K – количество дней в календарном году (365 или 366);

P – первоначальная сумма привлеченных в депозит денежных средств;

S – сумма начисленных процентов.

Пример 6. Игорь вложил 10000 рублей в банк на срок 1 год под 5% годовых. Через 1 год он получит вложенную сумму + проценты по вкладу ($10000 + 10000 \times 5 \times 365/365/100 = 10\,500$ рублей).

Сложный процент – это когда в течение срока вклада, производится капитализация процентов внутри срока вклада (ежемесячно, ежеквартально).

$$S = (P \cdot I \cdot j / K) / 100$$

где I – годовая процентная ставка;

j – количество календарных дней в периоде, по итогам которого банк производит капитализацию начисленных процентов;

K – количество дней в календарном году (365 или 366);

P – Первоначальная сумма привлеченных во вклад денежных средств, а также последующая сумма с учетом капитализации процентов;

S – сумма денежных средств, причитающаяся к возврату, равная первоначальной сумме привлеченных средств плюс начисленные капитализированные проценты.

Пример 7. Игорь планирует вложить 100000 рублей на срок 12 месяцев, процентная ставка 14% годовых. У него есть три варианта:

1. Ежемесячная капитализация процентов.
2. Ежеквартальная капитализация процентов.
3. Начисление процентов в конце срока.

Игорь хочет понять, какой вариант для него наиболее выгодный.

Первый вариант (ежемесячная капитализация)

Рассчитаем начисление процентов за первый месяц:

$$S = (100\,000 \cdot 14 \cdot 31 / 365) / 100 = 1\,189,04 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 101 189,04 руб. Так выглядит ежемесячная капитализация. Начисление процентов за февраль рассчитываем аналогичным образом. Результаты представлены в таблице 2.

Таблица 2. Ежемесячная капитализация процентов

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	1 189.04
Февраль	101 189.04	14	28	365	1 086.74
Март	102 275.78	14	31	365	1 216.10
Апрель	103 491.88	14	30	365	1 190.86
Май	104 682.75	14	31	365	1 244.72
Июнь	105 927.47	14	30	365	1 218.89
Июль	107 146.36	14	31	365	1 274.01
Август	108 420.37	14	31	365	1 289.16
Сентябрь	109 709.53	14	30	365	1 262.41
Октябрь	110 971.95	14	31	365	1 319.50
Ноябрь	112 291.45	14	30	365	1 292.12
Декабрь	113 583.57	14	31	365	1 350.55
Итоговая сумма: 114 934.12 рублей					

Итого, при выборе данного варианта, Игорь получает 114 934.12 рублей.

Второй вариант (ежеквартальная капитализация)

При расчете необходимо брать количество дней за общий календарный период, для этого нужно просуммировать количество дней за 3 месяца квартала.

Рассчитаем начисление процентов за первый квартал:

$$S = (100\,000 \cdot 14 \cdot 90 / 365) / 100 = 3452.05 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 103 452,05 руб. Так выглядит ежеквартальная капитализация. Начисление процентов за второй квартал рассчитываем аналогичным образом. Результаты представлены в таблице 3.

Таблица 3. Ежеквартальная капитализация процентов

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	0
Февраль	100 000	14	28	365	0
Март	100 000	14	90	365	3 452.05
Апрель	103 452.05	14	30	365	0
Май	103 452.06	14	31	365	0
Июнь	103 452.07	14	91	365	3 610.90
Июль	107 062.95	14	31	365	0
Август	107 062.96	14	31	365	0
Сентябрь	107 062.97	14	92	365	3 778
Октябрь	110 840.95	14	31	365	0
Ноябрь	110 840.96	14	30	365	0
Декабрь	110 840.97	14	92	365	3 911.31
Итоговая сумма: 114 752.26 рублей					

Итого, при выборе данного варианта, Игорь получает 114 752.26 рублей.

Третий вариант (капитализация в конце срока)

В этом случае применяется формула расчета простых процентов.

Рассчитаем начисление процентов за весь срок:

$$S = (100\,000 \cdot 14 \cdot 365 / 365) / 100 = 14\,000 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 114 000 руб. Результаты представлены в таблице 4.

Таблица 4. Капитализация процентов в конце срока

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	0
Февраль	100 000	14	28	365	0
Март	100 000	14	31	365	0
Апрель	100 000	14	30	365	0
Май	100 000	14	31	365	0
Июнь	100 000	14	30	365	0
Июль	100 000	14	31	365	0
Август	100 000	14	31	365	0
Сентябрь	100 000	14	30	365	0

Октябрь	100 000	14	31	365	0
Ноябрь	100 000	14	30	365	0
Декабрь	100 000	14	31	365	14 000
Итоговая сумма: 114 000 рублей					

Итого, при выборе данного варианта, Игорь получает 114 000 рублей.

Очевидно, что для получения наибольшего дохода Игорю необходимо выбрать первый вариант капитализации.

Задача 1. Банк предлагает 7% годовых. Каков должен быть первоначальный вклад чтобы через 3 года иметь на счете 1 000 тыс.руб.?

Задача 2. Капитал величиной 4 000 рублей вложен в банк на 80 дней под 6% годовых. Какова будет его конечная величина?

Задача 3. Рассчитайте, что выгоднее для вкладчика: получить 20 000 рублей сегодня и вложить или получить 35 000 рублей через 3 года? Процентная ставка равна 7%.

Задача 4. Сколько лет потребуется для того, чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 7% годовых?

Задача 5. Какой должна быть ставка ссудного процента, чтобы 10 000 рублей нарастились до 30 000 рублей за срок вклада 5 лет?

Выбор депозита

Пример 8. Для сравнения возможных вариантов вложения средств, на обычном листе бумаге необходимо подготовить таблицу следующего содержания (Таблица 5.).

Таблица 5. Выбор вклада

Название банка	Зверьбанк			Комбанк		
Название вклада	Престижный			Суперпрестижный		
Кол-во дней	-	-	181	31	91	181
Проценты	-	-	11	13	15	17
Мин. Сумма	-	-	30 000	10 000	10 000	1 000
Пополнение	-	-	-	-	да	да
Досрочное снятие	-	-	-	да	да	да
Капитализация	-	-	-	ежегодно	ежекварт.	ежемес.
Страхование	-	-	да	нет	нет	нет
Доходность						

Данная таблица позволяет наглядно представить условия банковских вкладов.

Условия вкладов

Не всегда все условия вкладов чисты и прозрачны. Посмотрев на рекламу вклада, на договор, условия вклада, не всегда можно увидеть все подводные камни. Попробуйте выполнить следующее задание.

Агентство страхования вкладов

Риски по вкладам бывают разные. Риск может возникнуть вследствие неправильного толкования условий вклада, либо вследствие выбора вкладчиком заранее «рискованного» банка, который предлагает ставки по вкладам, выше среднерыночных. От некоторых рисков, например, от потери вложенных средств вследствие банкротства банка, можно уберечься. Для этих целей было создано Агентство по страхованию вкладов, которое выплачивает вкладчикам лопнувшего банка страховое возмещение. Рассмотрим следующий пример.



Пример 9. Вы продали дом с участком и выручили за него 1 000 000 рублей. Вы – финансово грамотный человек и знаете, что такие деньги не должны лежать под подушкой и несете их в банк «Доход», являющийся участником ССВ. Как вы поступите?

1. Откроете вклад в этом банке на всю сумму.
2. Откроете вклад в этом банке на себя (600 000 руб.) и на жену (400 000 руб.)
3. Откроете вклад в банке «Доход» (600 000 руб.) и в банке «Прирост» (400 000 руб.), который также является участником ССВ.

Агентство по страхованию вкладов выплачивает вкладчикам страховое возмещение в сумме до 700 000 руб. при банкротстве любого банка – участника системы страхования вкладов.

При выборе банка для вложения денежных средств убедитесь, что он является участником системы страхования вкладов.

Инструменты инвестирования

Получать с капитала доход можно не только путем использования банковских продуктов. Иногда может оказаться более выгодным инвестирование денежных средств на различные цели. Рассмотрим пример выбора инвестиционной стратегии.

Пример 10. Предприниматель Василий Иванович имеет 500 000 рублей и хочет их как можно выгоднее инвестировать. Его инженеры предлагают ему следующие неделимые инвестиции:

Проект	Инвестиционные расходы	Доходность
А	150 000 руб.	200%
Б	100 000 руб.	-40%
В	350 000 руб.	20%
Г	250 000 руб.	100%

Определить оптимальную инвестиционную программу и обосновать решение.

Для этого в первую очередь обращаем внимание на то, что на все проекты у Василия Ивановича денег не хватает. А значит, нужно выбирать программу в соответствии с доходностью и инвестиционными расходами. Поэтому для начала распределим инвестиционные проекты по доходности:

Проект	Инвестиционные расходы	Доходность	Приоритет
А	150 000 руб.	200%	1
Г	250 000 руб.	100%	2
В	350 000 руб.	20%	3
Б	100 000 руб.	-40%	4

Проекты А и Г выбираем без промедления. В сумме инвестиционные расходы составят (150 000 + 250 000 =) 400 000 руб. При их инвестировании мы получим следующую доходность:

А: $150000 \cdot 200 / 100 = 300\,000$ руб.

Г: $250\,000 \cdot 100 / 100 = 250\,000$ руб.

Оставшуюся сумму 100 000 рублей мы не можем инвестировать ни в проект Б, так как он принесет нам только убыток, ни в проект В, так как нам не хватает на данный проект средств, да и доходность у него сравнительно низкая. Оставшуюся сумму Василий Иванович должен на время оставить у себя.

Неумелое управление личными деньгами может привести к печальным последствиям. В доказательство этому приводим материал, который описывает поведение людей, выигравших крупные суммы денег в лотерею. В конечном счете, через некоторое время их жизнь становилась еще хуже, чем было до этого.

Неумелое управление личными деньгами может привести к печальным последствиям. В доказательство этому приводим материал, который описывает поведение людей, выигравших крупные суммы денег в лотерею. В конечном счете, через некоторое время их жизнь становилась еще хуже, чем было до этого.

Презентация

ЭПШ ФБК

PKF

Accountants &
business advisers

Денежные сбережения и инвестирование личных средств



Подготовлено в рамках реализации совместного проекта
Российской Федерации и Международного банка
реконструкции и развития «Содействие повышению уровня
финансовой грамотности населения и развитию
финансового образования в Российской Федерации»

www.elsfbk.ru

© Министерство финансов Российской Федерации

2014

ЭПШ ФБК

Как можно использовать деньги

Существуют три вида использования денег:

- **потребление** - приобретение товаров и услуг
- **сбережения** – накопление денег
- **инвестирование** - долгосрочное вложение денег

www.elsfbk.ru

2

ЭПШ ФБК | Финансовая жизнь как игра в футбол

Заработать деньги – «играть в нападении», не потратить их – «игра в обороне».

Команда, у которой хорошее нападение и отвратительная защита, может иметь успех, только если ее нападение в разы превосходит противника. Игроки просто забьют больше.

Команда, у которой отвратительное нападение и непревзойденная защита, во всяком случае, не проиграет. Ничья – тоже результат.

Выиграет команда, у которой и нападение, и защита на достойном уровне.

**ЭПШ ФБК** | Что такое сбережения?

Сбережения - та часть доходов, которая не идет на покупку товаров, услуг, и уплату налогов

В форме сбережений могут быть:

- Наличные деньги;
- Банковские вклады;
- Ценные бумаги;
- Драгоценные металлы;
- Другие виды активов

ЭПШ ФБК | Закон сохранения

**Ваше финансовое будущее
определяет не то, сколько Вы
зарабатываете, а то, сколько
сохраняете**



www.elsfbk.ru

5

ЭПШ ФБК | Накопление

**Главная особенность процесса
накопления – чем раньше
начать, тем раньше можно
воспользоваться результатами!**



**На начальных этапах накопления
скорость прироста средств
обычно невелика**

www.elsfbk.ru

6

ЭПШ ФБК | Время - деньги: секрет создания капитала

Жили два брата-близнеца. Они были как две капли воды. Получили одинаковое образование и должности с одинаковым окладом.

Оба имели основы финансовой грамотности и решили резервировать 10% от дохода (допустим 5 000 руб.), чтобы создать капитал.

Откладывать деньги они решили, когда им было по 25 лет. До пенсионного возраста оставалось 40 лет. (Достаточный срок для создания отличного капитала).

Деньги они не просто откладывали под подушку, а инвестировали со средней доходностью 10% годовых. Деньги до наступления 65 лет они не снимали, так, что им помогал еще и сложный процент.

Первый брат начал инвестировать, как и задумывалось, в 25 лет. А вот у второго появились нежданные траты – он решил, что в этом году ему важнее поехать покататься на лыжах и инвестировать он начал только через год. Он подумал – 5000 руб. погоды не сделают, начну через год – потеряю только 5000, зато сейчас отдохну.....

Таким образом, первый брат инвестировал 40 лет, вложив своих денег 200 000 руб.

Второй брат инвестировал 39 лет, вложив своих денег 195 000 руб.



Сравним полученный капитал:

Капитал первого брата составил 2 434 559 руб.

Капитал второго брата составил 2 207 962 руб.

(Что на 226 597 руб. меньше, чем у первого брата).

Годовая отсрочка стоила второму брату 226 597 руб.

ЭПШ ФБК | Спекуляция или инвестиция?

Инвестиция – это вложение капитала с целью получения прибыли (приобретение квартиры для того, чтобы сдавать в аренду, получая ежемесячный денежный поток, или покупка акций с целью владеть ими и получать доход в виде дивидендов)

Спекуляция – это получение дохода за счёт разницы между ценами покупки и продажи (покупка квартиры с мыслью её продажи через год по более дорогой цене или покупка акций предприятия с целью продажи, как только они вырастут в цене)

ЭПШ ФБК | Доход и доходность вложений



Для оценки выгодности вложения денег используются понятия риск-доходность.

- **Доход** – это абсолютная величина, выраженная в денежных единицах (Василий вложил 10 000 руб. и получил доход 2 000 руб.)
- **Доходность** – относительная величина, выражаемая в процентах или процентах годовых (Александр вложил свои деньги в недвижимость с доходностью 25% годовых)

ЭПШ ФБК | Доход и доходность вложений

Для определения наиболее эффективного вложения средств можно применить формулу:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{12\text{месяцев}}{\text{Срок_в_месяцах}} \cdot 100\%$$

где срок в месяцах – это время, в течение которого осуществляется вложение средств.

ЭПШ ФБК | Расчет доходности инвестиций: пример 1

Мы вложили деньги в какую то инвестицию. Через год стоимость инвестиции уменьшилась на 50%, а через год выросла на 100%. Какую доходность мы получили? Неправильный подсчет $(-50\%+100\%)$ показывает, что доходность 50%.

А как же правильно? Допустим, мы вложили 30 000 руб. К концу первого года стоимость уменьшилась на 50 %, то есть наша инвестиция теперь стоит всего 15 000 руб. (50% от 30 000). К концу второго года стоимость поднялась на 100%. Теперь наша инвестиция стоит 30000 руб. (15 000 руб. + 100%).

То есть в такой ситуации за 2 года мы не заработали ничего. А с учетом инфляции, даже потеряли!

ЭПШ ФБК | Расчет доходности инвестиций: пример 2

Мы опять же вложили деньги. Через год цена выросла на 100%, а еще через год упала на 50%. Какую доходность мы получили? Не спешим говорить 50%.

30 000 за первый год выросли на 100% до 60 000. А во второй год уменьшились на 50%. В результате остались те же 30 000!

Получается, что и во втором случае мы остались «при своих». А по сути – потеряли.... Деньги.

Нужно понимать, что поверхностный подсчет не показывает реальную ситуацию. И в примерах приведены круглые красивые цифры... С ними понятнее... А представим, что цифры некрасивые (12,37%, 22,18% и т.д.). В таком случае подсчет намного усложняется....

Решение довольно простое. Для того, чтобы не попасть в «неприятности» и не вестись на разные уловки, считаем все сами, максимально проверяем предложенные нам цифры.!!!

ЭПШ ФБК | Риск вложений**Чем выше доходность, тем выше риск!**

Риск – это вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом стечении обстоятельств (риск потерять часть или всю сумму денег, вложенных в инвестиции).

Способы снижения риска:

- Отказ от риска: не рискуешь – не потеряешь
- Профилактика риска: можно использовать диверсификацию
- Сопровождение риска: создание резервов

**ЭПШ ФБК | Инструменты инвестиций, доступные в РФ****Возможные виды инвестирования:**

- Банковские депозиты
- Фондовые биржи
- Паевые инвестиционные фонды, общие фонды банковского управления
- Доверительное управление
- Обезличенные металлические счета
- Драгоценные металлы, инвестиционные монеты
- Накопительное страхование
- Пенсионные накопления в НПФ
- Вложения в недвижимость
- Другие виды инвестирования

ЭПШ ФБК | Банковские депозиты



Банковский депозит (вклад) – сумма денег, переданная лицом кредитному учреждению с целью получить доход в виде процентов, образующихся в ходе финансовых операций с вкладом

Любой гражданин может прийти в банк и открыть счет, либо текущий, либо срочный (депозитный):

- С **текущего** счета перечисляются средства
- На **срочный (депозитный)** начисляются проценты

ЭПШ ФБК | Виды банковских депозитов



1. Вклад до востребования: с депозитом можно производить любые операции – снимать средства и пополнять вклад в любое время без ограничений

2. Срочные депозиты:

1. **Срочный вклад** (цель – отложить деньги на будущую покупку)
2. **Срочный депозит с выплатой процентов** (цель – стабильный пассивный доход)
3. **Пополняемый срочный депозит** (цель – для постепенного накопления на будущую покупку)
4. **Срочный депозит с неснижаемым остатком** (цель – создание резерва на непредвиденные нужды)

ЭПШ ФБК | Система страхования вкладов

Система страхования вкладов – специальная государственная программа

Согласно системе страхования вкладов, клиенты банка получают 100% от суммы не более 700 тыс. рублей по всем счетам и вкладам в одном банке

Суть процедуры – в том, чтобы выплатить вкладчикам средства по вкладам, не дожидаясь начала ликвидационных процедур обанкротившегося банка.

Не подлежат страхованию:

- 1) средства на счетах ПБЮЛ, адвокатов, нотариусов и иных лиц, если такие счета открыты для осуществления предпринимательской или соответствующей профессиональной деятельности;
- 2) вклады и сберегательные сертификаты на предъявителя;
- 3) средства, переданные банку в доверительное управление;
- 4) вклады в зарубежных филиалах российских банков;
- 5) денежные переводы без открытия счета;
- 6) средства на ОМС (обезличенных металлических счетах)
- 7) Электронные денежные средства



ЭПШ ФБК | Система страхования вкладов

Агентство страхования вкладов (АСВ) – некоммерческая организация, созданная государством для обеспечения работы Системы страхования вкладов и защиты интересов вкладчиков

Вкладчику необходимо обратиться в АСВ до окончания процедуры банкротства банка



ЭПШ ФБК | Налогообложение доходов по вкладам

С дохода, полученного от размещения денег на депозит, нужно платить налоги, если:

по валютным депозитам:	процентная ставка более 9%
по рублевым депозитам:	процентная ставка более, чем: 5%+ставка рефинансирования Центробанка (На сегодня ставка рефинансирования: 8,25 %)

Размер налога : 35% от разницы

Например, если ставка по рублевому вкладу 14,5% годовых, то налог будет платиться с разницы : $14,5\% - (8,25\% + 5\%) = 1,25\%$

Этот налог банк сам вычитает автоматически при начислении процентов

ЭПШ ФБК | Обезличенные металлические счета

Обезличенный металлический счёт (ОМС) — счёт, открываемый в банке для учёта движения металла (чаще всего золота, серебра, палладия) в обезличенной форме, на котором отражается металл в граммах без указания индивидуальных признаков (количество слитков, проба, производитель, серийный номер и др.) и осуществления операций по их привлечению и размещению.



ЭПШ ФБК | ОМС: преимущества и недостатки

Преимущества:

- Отсутствие НДС при покупке и продаже
- Стоимость металла не включает в себя издержки по изготовлению слитков, их хранению и транспортировке
- Учёт металла ведётся банком, соответственно банк несёт риски, связанные с возможной утратой
- В условиях относительной стабильности обналить металлический счёт намного проще, чем продать слитки, — нет необходимости проверять подлинность, целостность и массу слитков

Недостатки:

- Обычно в банках проценты на остаток драгоценного металла на ОМС не начисляются
- Хранение денежных средств на ОМС не попадает под действие закона о страховании вкладов физических лиц, соответственно, на них не распространяются гарантии системы страхования вкладов
- При продаже металла необходимо подать декларацию о доходах и заплатить подоходный налог с прибыли.

ЭПШ ФБК | Покупка золотого слитка



При осуществлении сделок купли-продажи мерных слитков золота на территории России должны соблюдаться следующие правила:

- все операции производятся в присутствии гражданина, желающего купить слиток золота;
- расположение весов должно обеспечивать покупателю возможность визуального контроля за результатами взвешивания слитков золота;
- взвешивание слитков золота производится с точностью до 0,01 грамма;
- можно купить слитки золота только соответствующие стандартам РФ;
- покупаемые слитки не должны быть загрязнены;
- при покупке слитка прилагаются документы, подтверждающие происхождение слитка золота (сертификаты и паспорта завода-изготовителя);
- покупка слитка осуществляется с оформлением кассовых документов;
- в кассовых документах указываются наименование металла, масса, чистота, номер, цена слитка, общее количество слитков золота, дата заключения сделки купли слитков золота и общая сумма, уплаченная гражданином

ЭПШ ФБК | Страхование жизни

Объектом страхования является жизнь и здоровье человека

Виды страхования жизни:

- Рискковое
- Накопительное
- Пенсионное



ЭПШ ФБК | Рискковое страхование жизни



При наступлении страхового случая деньги клиента идут на покрытие риска

По окончании срока страхования деньги не возвращаются

ЭПШ ФБК | Накопительное страхование жизни

Накопительное страхование – смешанное страхование на случай смерти и дожития

Дожитие – отсутствие страхового случая до окончания срока договора страхования

В случае дожития клиент получает все вложенные им деньги плюс накопленные проценты (не менее 4% годовых)

Выплаты производятся:

- при дожитии застрахованным до окончания срока страхования
- при потере здоровья
- при наступлении смерти



ЭПШ ФБК | Пенсионное страхование жизни



Окончание срока программы страхования привязано к пенсионному возрасту человека

В случае дожития страховые выплаты производятся до конца жизни (сумма делится на 5,10,15,20 лет, по усмотрению страхователя), либо единовременно

Пенсионное страхование имеет наследуемый период (до 20 лет), - оставшуюся часть накопленной суммы получают выгодоприобретатели (дети, супруг/супруга)

ЭПШ ФБК | Пенсионные накопления в НПФ**НПФ – негосударственный пенсионный фонд**

Регулярные отчисления в НПФ — логичный способ накопить на пенсию

Преимущества НПФ:

- Более высокая доходность (по сравнению с пенсионным фондом)
- Клиент-ориентированность
- Инвестирование в разные виды активов

Недостатки НПФ:

- Риск потери средств
- Риск обесценивания накоплений

**ЭПШ ФБК** | Инвестиционные монеты

Инвестиционная монета — монета из драгоценного металла, эмитируемая центральными банками и предназначенная для инвестирования и создания личного фонда сбережений (тезаврации) населением.



ЭПШ ФБК | Инвестиции в ценные бумаги

Инвестиции на фондовом рынке – это игра на деньги

- **Фондовый рынок** – виртуальное место продажи ценных бумаг
- **Акция** – ценная бумага, дающая право владельца на долю собственных средств, дохода от деятельности, голосов
- **Дивиденды** – доходы по акциям
- **Облигация** – ценная бумага, подтверждающая отношение займа между ее владельцем и организацией, выпустившей ее

Риски фондового рынка не страхуются!



www.elsfbk.ru

29

ЭПШ ФБК | Вложения в акции: пример 1

Инвестиции в акции корпорации А

Объем инвестиций: 60 000 рублей

Срок инвестирования: 12 месяцев

Первоначальное вложение средств: 4 января

На конец дня 4 января цена одной акции корпорации А составляла 2140 рублей.

Изменение стоимости инвестиционного портфеля, состоящего из одного вида ценной бумаги, можно оценить ниже:

Начальная инвестиция, руб.	Стоимость акции на 4 января, руб.	Количество акций	Цена акции на 31 декабря, руб.	Стоимость портфеля акции на 31 декабря, руб.	Суммарный доход, руб.
60 000	2 140	28	3 480	97 440	37 440 (62,4%)

Итого суммарный годовой **доход** от данной инвестиции составляет **37 440 рублей** или **62,4% годовых**. Это поведение пассивного инвестора, размещающего средства на срок 1 год на рынке ценных бумаг, т.е. покупающий бумаги в начале года и продающий по прошествии одного календарного года.

www.elsfbk.ru

30

ЭПШ ФБК | Вложения в акции: пример 2

Инвестиции в акции корпорации В

Объем инвестиций: 60 000 рублей

Срок инвестирования: 12 месяцев

Первоначальное вложение средств: 4 января

На конец дня 4 января цена одной акции корпорации В составляла 1760 рублей. Изменение стоимости инвестиционного портфеля, состоящего из одного вида ценной бумаги, можно оценить ниже:

Начальная инвестиция, руб.	Стоимость акции на 4 января, руб.	Количество акций	Цена акции на 31 декабря, руб.	Стоимость портфеля акции на 31 декабря, руб.	Суммарный доход, руб.
60 000	1 760	34	690	23 460	-36 540 (60,9%)

Итого суммарный годовой **убыток** от данной инвестиции составляет **36 540 рублей или 60,9% годовых**. Как видно, данная годовая инвестиция оказалась неудачной и текущие убытки составили около 60 процентов годовых. В этой ситуации пассивный инвестор потерпел убытки и перед ним стоит дилемма либо продать акции и найти более привлекательный и интересный объект инвестиций, для того, чтобы компенсировать возникшие потери, либо продолжать держать бумаги, рассчитывая на их возможный курсовой рост и покрытие, возникших от снижения курсовой стоимости ценных бумаг убытков, в перспективе.

ЭПШ ФБК | Вложения в акции: пример 3

Смешанные инвестиции в акции корпорации В и корпорации А

Объем инвестиций: 60 000 рублей (по 30 000 рублей на каждый вид акций)

Срок инвестирования: 12 месяцев

Первоначальное вложение средств: 4 января

На конец дня 4 января цена одной акции корпорации А составляла 2140 руб., а корпорации В 1760 руб. Инвестиционный портфель на этот раз будет состоять из двух акций:

Эмитент	Начальная инвестиция, руб.	Стоимость акции на 4 января, руб.	Количество акций	Цена акции на 31 декабря, руб.	Стоимость портфеля акции на 31 декабря, руб.	Суммарный доход, руб.
Корпорация А	30 000	2 140	14	3 480	48 720	+ 18 720
Корпорация В	30 000	1 760	17	690	11 730	-18 270
					Итого:	+ 450

ЭПШ ФБК | Вложения в акции: пример 4

Смешанные инвестиции в акции корпорации В и корпорации А, с минимальным управлением портфелем

Объем инвестиций: 60 000 рублей

Срок инвестирования: по обстоятельствам

Первоначальное вложение средств: 4 января

На конец дня 4 января цена одной акции корпорации А составляла 2140 руб., и инвестор решил вложить все деньги в эти акции. 7 декабря он увидел, что цена акций корпорации В упала столь значительно, что выглядит чрезвычайно привлекательно для инвестирования. И он решил зафиксировать прибыль по акциям корпорации А, а все деньги вложить в подешевевшие акции корпорации В, которые стоили в тот момент 660 руб. Инвестиционный портфель на этот раз будет последовательно состоять из двух акций:

Эмитент	Начальная инвестиция, руб.	Стоимость акции на 4 января, руб.	Количество акций	Цена акции на 31 декабря, руб.	Стоимость портфеля акции на 31 декабря, руб.	Суммарный доход, руб.
Корпорация А	60 000	2 140 (на 01.12)	28	2 820 (на 07.12)	78 960	+18 960
Корпорация В	78 960	660 (на 07.12)	119	710,625 (на 31.12)	82 432,5	+ 3 472,5
					Итого:	+ 22432.5

ЭПШ ФБК | Вложения в валюту: пример

Объем инвестиций: 60 000 рублей

Срок инвестирования: по обстоятельствам.

Первоначальное вложение средств: 4 января.

Итак, на конец дня 4 января цена одного евро составляла 39.2 рубля. Инвестор прогнозировал спад производства в России и рост производства в Европейском союзе. И поэтому решил, что соотношение их валют изменится в пользу евро. Поэтому на всю сумму доступных средств в рублях он купил евро. Инвестиционный портфель в этом случае также состоит из одной ценной бумаги:

Валюта	Начальная инвестиция, \$	Стоимость валюты на момент покупки, руб.	Количество валюты	Цена валюты на момент продажи, руб.	Стоимость валюты на момент продажи, руб.	Суммарный доход, руб.
Евро	60 000	39.2	1 530	41.5	63 495	+ 3 495

Итого суммарный годовой **доход** от данного вложения денег или инвестиции составляет **3 495 руб.**

ЭПШ ФБК | Преимущества и недостатки вложений в акции**Преимущества:**

- Возможность получения значительных доходов при росте курса акций
- Выплата дивидендов
- Влияние на работу компании

Недостатки:

- Риск потерь при падении курса
- Риск невыплаты дивидендов
- Невозможность возврата средств
- Риск банкротства общества

ЭПШ ФБК | Преимущества и недостатки вложений в облигации**Преимущества:**

- Размер дохода гарантирован и заранее известен
- Можно досрочно предъявить к погашению
- При ликвидации общества больше шансов на выплату средств

Недостатки:

- Менее высокая доходность
- Нет прав участия в управлении компанией

ЭПШ ФБК | Коллективное инвестирование

При выборе инструмента коллективного инвестирования:

- Разумно анализируйте информацию за длительный период действия фонда
- Не сравнивайте разные фонды отдельно по рискам и доходности
- Сравните фонды и срочные банковские депозиты
- Покупка ПИФа – нормальный элемент финансовой стратегии



ЭПШ ФБК | Коллективное инвестирование: ПИФ



- **Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** – объединение имущества нескольких инвесторов с целью последующего управления в интересах вкладчиков
- **Доверительный управляющий** – специальная управляющая компания. Пайщики доверяют свои капиталы, а УК формирует портфель фонда. Портфель фонда выражается в процентах и отвечает на вопрос «как»: как фонд инвестирует деньги в ценные бумаги, недвижимость и т. п. Например, 10% в акции «Газпрома», 5% в облигации Сбербанка и т. д.
- **ПИФ – не банк**, деньги можно получить, лишь продав пай

ЭПШ ФБК | ПИФ: достоинства и недостатки

Достоинства:

- Доступность (сумма инвестиций может начинаться от 1-3 тыс. руб.)
- диверсификация инвестиционных рисков даже для минимальных инвестиций
- жесткий контроль за деятельностью со стороны государства
- прозрачная инфраструктура: средства пайщиков отделены от средств управляющей компании и хранятся в специализированном депозитарии
- отсутствие налогообложения текущих операций фонда (уплата подоходного налога или налога на прибыль производится лишь инвестором и только при продаже пая. Согласно действующему законодательству, налог платят сами пайщики в случае получения дохода, т.е. в момент продажи пая. Во время владения паем налоговых платежей не производится)
- профессиональное управление

ЭПШ ФБК | ПИФ: достоинства и недостатки

Недостатки:

- Более высокий риск по сравнению депозитами.
- Постоянно выплачиваемое вознаграждение управляющей компании, даже в моменты, когда фонд терпит убытки. Размер вознаграждения колеблется в пределах от 0,5 % до 5 % стоимости чистых активов фонда.
- Часто для открытых ПИФов законодательство накладывает ограничения на то, какие акции и облигации может покупать управляющий фондом
- Для возмещения расходов, связанных с выдачей и погашением инвестиционных паёв, управляющие компании вводят скидки и надбавки.
- Если на фондовом рынке начинается затяжное падение цен, то управляющие компании ПИФов распродают не все акции, а только часть активов.

ЭПШ ФБК | Коллективное инвестирование: ОФБУ



- **Общие фонды банковского управления (ОФБУ)** создаются банками путем сосредоточения средств многих инвесторов для вложения на фондовом рынке
- **Доверительный управляющий** – кредитная организация, зарегистрировавшая ОФБУ
- **Деньги** возвращаются через несколько дней после продажи доли
- **Достоинства** – потенциально высокая доходность, дешевое управление, принимаются акции и драгметаллы, большой объем информации, обязательной к раскрытию
- **Недостатки** – необходимость в мастерстве управляющих, серьезные риски, большая комиссия, с доходов уплачивается налог на доходы

ЭПШ ФБК | Денежные сбережения: Задача 1

У Людвиг Аристарховича есть недвижимость (квартира в городе) стоимостью 2.000.000 рублей.

Он сдаёт её в аренду за ежемесячную плату 10.000 рублей.

Какова доходность его вложений за год (в процентах годовых)?

Расчет:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{12 \text{ месяцев}}{\text{Срок_в_месяцах}} \cdot 100\%$$

$$\text{Доходность} = \frac{10000}{2000000} \cdot \frac{12}{1} \cdot 100\% = 6\%$$

ЭПШ ФБК | Денежные сбережения: Задача 2

Иннокентий – удачливый брокер (участник фондового рынка): он начал торговать, имея депозит 1000 рублей.

Через 10 месяцев он удвоил свой депозит.

Какая годовая доходность торговли на бирже получилась у Иннокентия?

Расчет:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{12 \text{ месяцев}}{\text{Срок_в_месяцах}} \cdot 100\%$$

$$\text{Доходность} = \frac{2000 - 1000}{1000} \cdot \frac{12}{10} \cdot 100\% = 120\%$$

ЭПШ ФБК | Денежные сбережения: Задача 3

Игорь планирует вложить 100000 рублей на срок 12 месяцев, процентная ставка 14% годовых. У него есть три варианта:

1. Ежемесячная капитализация процентов.
2. Ежеквартальная капитализация процентов.
3. Начисление процентов в конце срока.

Игорь хочет понять, какой вариант для него наиболее выгодный.

Расчет:

ЭПШ ФБК | Денежные сбережения: Задача 3

Первый вариант (ежемесячная капитализация)

Рассчитаем начисление процентов за первый месяц:

$$S = (100\,000 * 14 * 31 / 365) / 100 = 1189,04 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 101 189,04 руб.

Так выглядит ежемесячная капитализация. Начисление процентов за февраль рассчитываем аналогичным образом. Результаты представлены в таблице:

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	1189.04
Февраль	101189.04	14	28	365	1086.74
Март	102275.78	14	31	365	1216.10
Апрель	103491.88	14	30	365	1190.86
Май	104682.75	14	31	365	1244.72
Июнь	105927.47	14	30	365	1218.89
Июль	107146.36	14	31	365	1274.01
Август	108420.37	14	31	365	1289.16
Сентябрь	109709.53	14	30	365	1262.41
Октябрь	110971.95	14	31	365	1319.50
Ноябрь	112291.45	14	30	365	1292.12
Декабрь	113583.57	14	31	365	1350.55
Итоговая сумма: 114 934.12 рублей					

www.elsfbk.ru

45

ЭПШ ФБК | Денежные сбережения: Задача 3

Второй вариант (ежеквартальная капитализация)

Рассчитаем начисление процентов за первый квартал:

$$S = (100\,000 * 14 * 90 / 365) / 100 = 3452.05 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 103 452.05 руб.

Так выглядит ежеквартальная капитализация. Начисление процентов за второй квартал рассчитываем аналогичным образом. Результаты представлены в таблице:

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	0
Февраль	100 000	14	28	365	0
Март	100 000	14	90	365	3 452.05
Апрель	103 452.05	14	30	365	0
Май	103 452.05	14	31	365	0
Июнь	103 452.05	14	91	365	3 610.90
Июль	107 062.95	14	31	365	0
Август	107 062.95	14	31	365	0
Сентябрь	107 062.95	14	92	365	3 778.00
Октябрь	110 840.95	14	31	365	0
Ноябрь	110 840.95	14	30	365	0
Декабрь	110 840.95	14	92	365	3 911.31
Итоговая сумма: 114 752.26 рублей					

www.elsfbk.ru

46

ЭПШ ФБК | Денежные сбережения: Задача 3

Третий вариант (капитализация в конце срока)

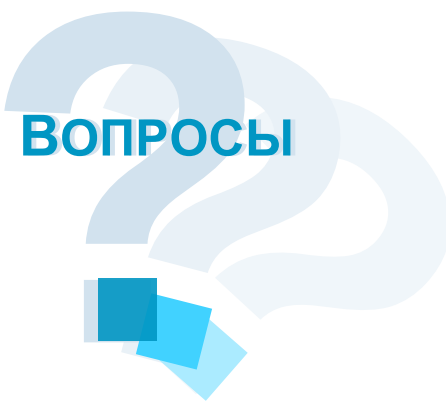
Рассчитаем начисление процентов за весь срок:

$$S = (100\,000 \cdot 14 \cdot 365 / 365) / 100 = 14\,000 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 114 000 руб.

Результаты представлены в таблице:

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	0
Февраль	100 000	14	28	365	0
Март	100 000	14	31	365	0
Апрель	100 000	14	30	365	0
Май	100 000	14	31	365	0
Июнь	100 000	14	30	365	0
Июль	100 000	14	31	365	0
Август	100 000	14	31	365	0
Сентябрь	100 000	14	30	365	0
Октябрь	100 000	14	31	365	0
Ноябрь	100 000	14	30	365	0
Декабрь	100 000	14	31	365	14 000.00
Итоговая сумма: 114 000.00 рублей					



ВОПРОСЫ

ЭПШ ФБК

БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!



www.elsfbk.ru

101990, Москва, ул. Мясницкая, д.44/1

Телефон +7 (495) 737 5353

Факс +7 (495) 737 5347

E-mail els@fbk.ru

В помощь тьютору («дорожная карта»)

Раздел «Основные принципы сбережения. Понятие доходности и риска. Базовые правила частного инвестора»

Пункт «Основные принципы сбережения»

1. В начале занятия необходимо объяснить слушателям важность процессов сбережения и накопления денег (Слайды 2-7).
2. Спросить у слушателей, какие правила сбережения и накопления являются для них наиболее приемлемыми.
3. Указать слушателям на основные цели сбережения – создание резервного фонда, страхование от неожиданных ситуаций, инвестирование.

Пункт «Понятие доходности и риска»

4. Показать слушателям связь между понятием доходности и риска вложений (Примеры 1-5, Слайды 9-13, 42, 43).
5. Спросить у слушателей, какие инструменты инвестирования они знают (Слайд 14).
6. Раскрыть положительные и отрицательные стороны инвестирования (Слайд 8).
7. Спросить у слушателей, почему всегда нужно изучать альтернативные варианты инвестиций.

Пункт «Базовые принципы частного инвестора»

8. Пояснить слушателям, что снизить риски и увеличить доходность вложений можно, лишь соблюдая правила инвестирования.
9. Вопросы для контроля знаний: Как соотносятся доходность и риск вложения? Какие инструменты инвестирования Вы знаете?

Раздел «Банковские депозиты: виды, преимущества, риски. Проблема выбора банка и типа депозита. Система страхования вкладов (ССВ)»

Пункт «Банковские депозиты: виды, преимущества, риски»

10. Раскрыть слушателям понятия «банк», «микрофинансовая организация», «банковский депозит», «финансовая операция» (Слайд 15).

Пункт «Преимущества и недостатки банковских вкладов (депозитов)»

11. Объяснить слушателям преимущества и недостатки вложений в банковские депозиты (Слайд 19).

Пункты «Основные виды банковских депозитов», «Проблема выбора банка и типа депозита»

12. Рассказать слушателям об основных видах банковских депозитов, пояснить преимущества и недостатки каждого вида (Пример 8, Слайд 16).

Пункт «Система страхования вкладов»

13. Рассказать о системе страховании вкладов, условиях страхования в Агентстве страхования вкладов (АСВ) (Пример 9, Слайды 17-18).

14. Раскрыть понятие капитализации процентов (Примеры 6,7, Задачи 1-5, Слайды 44-47).
15. Рассказать о других видах инвестирования средств: обезличенных металлических счетах, золоте, страховании жизни, инвестиционных монетах (Пример 10, Слайды 20-28).
16. Вопросы для контроля знаний: Каковы преимущества и недостатки банковских депозитов? Что нужно сделать для получения страхового возмещения при банкротстве Вашего банка?

Раздел «Инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации): их преимущества и недостатки, взаимосвязь доходности и рисков»

Пункт «Инвестиции в ценные бумаги»

17. Раскрыть наиболее употребляемые термины (фондовый рынок, акция, облигация, дивиденды) (Слайды 29-34).

Пункт «Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги»

18. Объяснить слушателям о преимуществах и недостатках вложений в ценные бумаги компаний (Слайды 35-36).

Пункт «Как защитить свои деньги при инвестировании на рынке ценных бумаг»

19. Озвучить наиболее распространенные ошибки при инвестировании на рынке ценных бумаг.
20. Объяснить возможные последствия вложений в различные финансовые инструменты.
21. Вопросы для контроля знаний: Какая польза существует от распределения инвестиций? Что может навредить участнику фондового рынка?

Раздел «Преимущества и недостатки коллективного инвестирования (ПИФы, ОФБУ)»

22. Объяснить слушателям преимущества и недостатки коллективного инвестирования, в том числе, участие в ПИФах и ОФБУ (Слайды 39-40).

Пункты «Коллективное инвестирование», «Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)», «Общие фонды банковского управления (ОФБУ)»

23. Предложить слушателям отыскать информацию о наиболее известных фондах коллективного инвестирования (Слайды 37, 38, 41).
24. Вопрос для контроля знаний: Каковы преимущества и недостатки коллективного инвестирования?

Для изучения темы необходимо как минимум 1 занятие (1 ак. час) аудиторных занятий и 6 ак. часов для самоподготовки.

Рекомендуемая форма обучения – аудиторные групповые занятия с преподавателем (тьютором).

Вопросы для контроля знаний

1. Какие правила сбережения и накопления, по Вашему мнению, наиболее приемлемы?
2. Как соотносятся доходность и риск вложения? Приведите примеры.
3. Почему всегда нужно изучать альтернативные варианты инвестиций?
4. Какая существует польза от распределения инвестиций (диверсификации)?
5. Какие инструменты инвестирования Вы знаете?
6. Каковы преимущества и недостатки банковских депозитов?
7. Что нужно сделать для получения страхового возмещения при банкротстве Вашего банка?
8. Каковы основные отличия различных видов коллективного инвестирования (ПИФ, ОФБУ)?
9. Что может навредить участнику фондового рынка?

Глоссарий

Агентство по страхованию вкладов – государственная корпорация, созданная в 2004 году в рамках формирования системы страхования вкладов.

Акция (англ. share) – это ценная бумага, удостоверяющая право собственности ее владельца (акционера) на долю в уставном капитале акционерного общества и предоставляющая акционеру право на: участие в управлении компанией путем голосования на собрании акционеров; получение дивидендов и получение части имущества общества при его ликвидации после всех остальных кредиторов.

Бенефициар – лицо, получающее доходы от своего имущества, переданного в доверительное управление другому лицу, юридическому или физическому (при сдаче в аренду, наём), либо от использования собственности третьими лицами (например, при передаче акционером акций в пользование брокеру в целях получения максимальной прибыли (дивиденда).

Вклад – денежные средства, внесённые физическим или юридическим лицом в финансовое учреждение (в кредитное учреждение, прежде всего в банк) или в предприятие на хранение, в рост или для участия в получении прибыли.

Денежные сбережения населения – часть доходов, не использованная населением на текущее потребление.

Депозит – сумма денег, переданная лицом кредитному учреждению с целью получения дохода в виде процентов, образующихся в ходе финансовых операций с вкладом.

Диверсификация – создание портфеля из нескольких финансовых инструментов.

Дивиденд – часть чистой прибыли акционерного общества, распределенная среди акционеров прямо пропорционально числу и виду принадлежащих им акций, приходящаяся на одну обыкновенную или привилегированную акцию по итогам дивидендного периода (обычно года).

Доходность – один из главных показателей, по которому можно оценивать выгодность вложений (инвестиций), их целесообразность и сравнивать их между собой по этому показателю.

Инвестирование – это вложение капитала (денег) с целью получения в дальнейшем дохода.

Инвестор – это лицо или организация (в том числе компания, государство и т. д.), совершающее связанные с риском вложения капитала (денег), направленные на последующее получение прибыли.

Инфляция – обесценение денег, проявляющееся в форме роста цен на товары и услуги, необусловленного повышением их качества. Инфляция вызывается прежде всего увеличением денежной массы при отсутствии адекватного увеличения товарной массы.

Капитализация процентов – учет уже начисленных процентов для расчета будущего процентного дохода.

Лицензия – выдаваемое государством разрешение на осуществление определенных видов деятельности, особенно таких, которые нуждаются в особом контроле за процессом осуществления этой деятельности и ее результатами (например, врачебная, образовательная, банковская и др.).

Облигация (от латинского obligatio – обязательство) – ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство государства, корпорации, банка и т.д., дающее владельцу (кредитору) право на получение годового дохода в виде процента или выигрыша в специальном тираже. По истечении срока займа облигация выкупается заемщиком. Облигации обращаются на фондовых биржах и во внебиржевом обороте.

Общие фонды банковского управления (ОФБУ) – имущественный комплекс, состоящий из имущества, передаваемого в доверительное управление разными лицами и объединяемого на правах общей собственности, а также приобретаемого доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – является имущественным комплексом, без образования юридического лица, основанным на доверительном управлении имуществом фонда специализированной управляющей компанией с целью увеличения стоимости имущества фонда.

Риск – это вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом, неудачном стечении обстоятельств.

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) – это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками. Регулирование рынка ценных бумаг закреплено в Законе "О рынке ценных бумаг".

Система страхования вкладов – специальная государственная программа, реализуемая в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Финансовая операция – действия граждан или юридических лиц с финансовыми средствами, связанные с переходом права собственности и иных прав, включая операции, связанные с использованием финансовых средств в качестве средства платежа.

Фондовая биржа – организация, предметом деятельности которой являются обеспечение необходимых условий нормального обращения ценных бумаг, определение их рыночных цен и распространение информации о них, поддержание высокого уровня профессионализма участников рынка ценных бумаг.

Финансовая организация – организация, занимающаяся оказанием финансовых услуг гражданам: кредитная организация, микрофинансовая организация, кредитный потребительский кооператив, страховая организация, страховой брокер, общество взаимного страхования, ломбард, профессиональный участник рынка ценных бумаг, негосударственный пенсионный фонд.

Материалы по теме

- С.Пятенко, Т.Сапрыкина. «Личные деньги. Антикризисная книга» М.,- 2010г.
- С Пятенко, Т.Сапрыкина. «Экономический кризис и личные финансы.. – М., 2009г.
- С.Пятенко, Т.Сапрыкина. «Россия: уроки кризиса. Как жить дальше».- Спб. Питер. 2011г.
- В.Савенок. «Как составить личный финансовый план. Путь к финансовой независимости». – Спб.: Питер, 2006 г.
- Б.Трейси: «21 непреложный закон денег: как и почему некоторые люди поднимаются к вершинам богатства за одно поколение» - Москва: СмартБук, 2007 г.
- А.Горячев, В.Чумаченко «Финансовая грамота» - Москва 2009, источник www.azbukafinansov.ru.

Полезная информация

- Информацию о правилах успешного накопления можно найти на сайтах <http://www.sun-hands.ru> и <http://rockefeller.su/d7.html>
- Информацию о системе страхования вкладов можно найти на сайте . <http://www.asv.org.ru>, а также, позвонив по телефону горячей линии 8 800 200-08-05 (Звонок по России бесплатный).
- Информацию о деятельности инвестиционных фондов Вы можете получить из Федерального закона «Об инвестиционных фондах»
- Узнать, есть ли у банка лицензия ЦБ РФ, а также информацию о финансовых результатах деятельности кредитной организации, можно на сайте <http://www.cbr.ru/credit/>