



Образовательный центр
Экзаменационный центр
Консалтинг

Онлайн-семинар
«Возможности Московской биржи для учителей России. ИИС с
покупкой на него ОФЗ»

26 марта 2020 г.

evgenyg@educenter.ru

Ведущий преподаватель Института МФЦ

Автор-составитель: Григорьев Е.А.

СОДЕРЖАНИЕ И ВРЕМЯ ТЕМ ОНЛАЙН-СЕМИНАРА

(Продолжительность **4 ч 45 мин**)

Основное содержание онлайн-семинара. Организационные моменты. Работа с материалами СДО.

Время в лекции **00.00-00.18 мин (первые 10 мин. техническая работа, можно пропустить)**

Теория финансового планирования. Цели финансового плана в соответствии с жизненным циклом человека. Горизонт планирования и соотнесение с ним целей финансового планирования. Время в лекции **00.18-00.34 мин**

Теория использования финансовых инструментов в целях управления сбережениями в соответствии с целями финансового плана и горизонта планирования. Время в лекции **00.34-1.13 мин**

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже? **1.13-1.51 мин**

Что такое акции, облигации? **1.51-2.35 мин**

Управление сбережениями во время кризиса. Стоит ли это делать и как? **2.35-3.29 мин**

С чего начать на бирже? **3.29-3.52 мин**

Стратегия «ИИС с покупкой на него ОФЗ» **3.52-4.45 мин**

Вызовы сегодняшнего дня

1. Смолоду ответственность человека (социальные функции государства оптимизируются) за планирование, организацию и поддержание своего финансового благосостояния на должном уровне на всем протяжении жизни возросла.
2. Преодолеть недоверие к финансовым институтам, добавив новые финансовые инструменты в арсенал управления своими сбережениями <https://iq.hse.ru/news/177666467.html>

Цели финансового плана

Возможная очередность целей в рамках создания ФП

1. Проанализировали текущее финансовое состояние, свой совокупный капитал, свои активы и пассивы – а теперь - **научитесь сводить концы с концами в ближней перспективе! (первая ближняя цель)** Но, подумайте, и наметьте основные и дополнительные способы финансового обеспечения средне-, долгосрочных целей (повышение доходов, уменьшение расходов)
2. **В рамках Вашего образа жизни, несмотря ни на что, первой среднесрочной целью поставьте создание РК.** Храните РК в разных валютах (RUB, USD, EUR или YUN) в банке на депозите до востребования или в депозитах, у которых при минимальном неснижаемом остатке остальные средства можно день в день изъять или доложить, не теряя повышенную по сравнению с «депозитом до востребования» ставку . **Пусть это будет – на случай непредвиденных обстоятельств!**
3. Следующую часть сбережений начните на регулярной основе направлять **на формирование добровольного пенсионного обеспечения – тем самым вы начнете формировать Инвестиционный капитал.** Подумайте в какие виды финансовых инструментов вы можете его инвестировать, понимая, что он вам потребуется не раньше чем через минимум три года или **начните создавать накопления для обучения детей (средне-долгосрочная цель)**
4. А теперь действуйте и постоянно контролируйте и в случае необходимости корректируйте свой ФП!

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты (активы) * характеризуются:

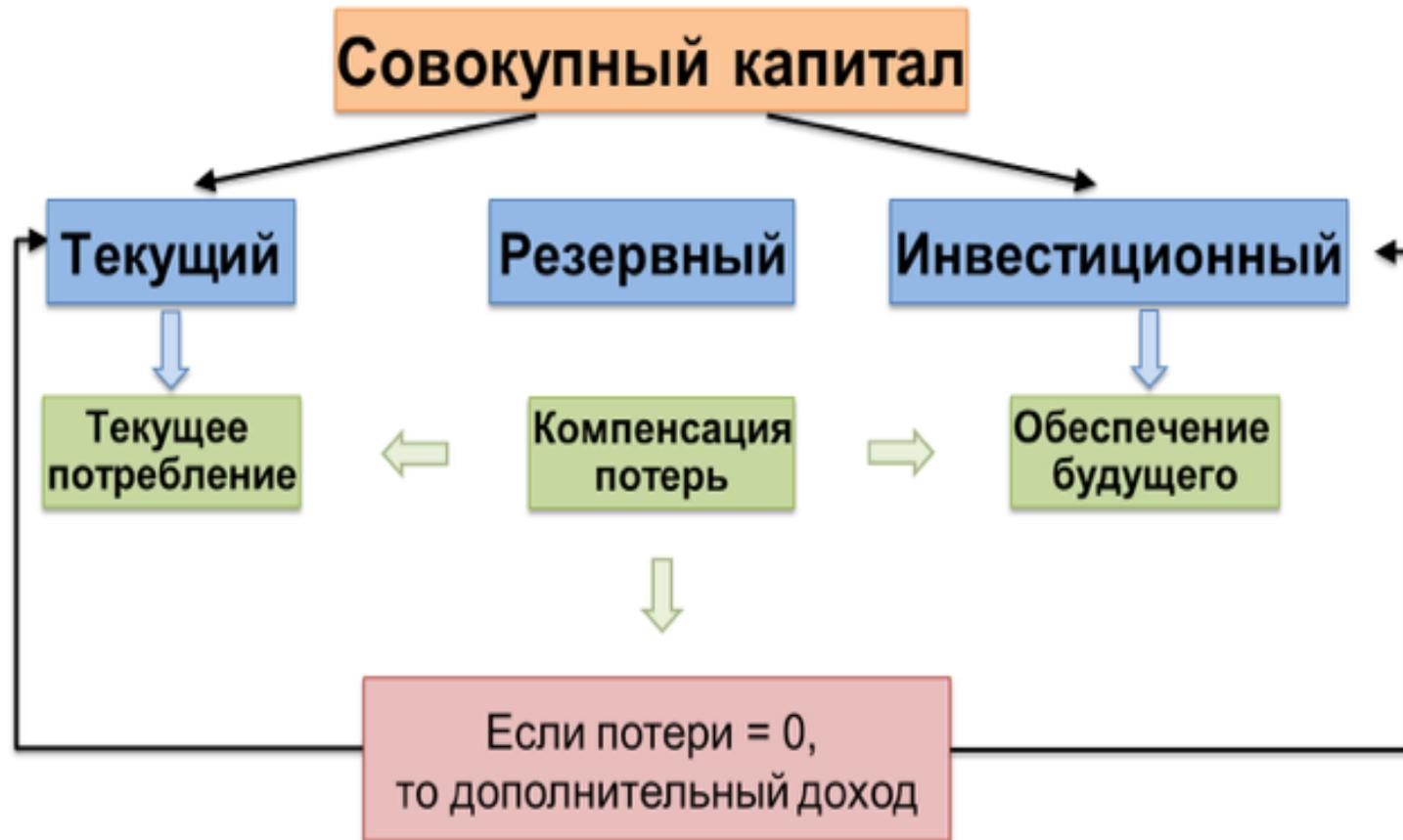


- **Доходность** – это доход на вложенный капитал. Доходность состоит из двух компонентов: текущего дохода и прироста стоимости актива
- **Надежность** – это минимизация риска. Инвестор не желает нести потери. Он хочет гарантии сохранности вложенного капитала
- **Ликвидность** – это возможность быстро продать актив и получить деньги

* Ряд материалов, в том числе презентации, проведенных установочных семинаров по повышению финансовой грамотности в системе общего и среднего профессионального образования доступны на сайте федерального методического центра по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования – <https://fmc.hse.ru> Отдельная страница с презентациями – https://fmc.hse.ru/presentation_FG

Совокупный капитал

Свои накопления (назовем это **совокупным капиталом**) условно – можно разделить и связать с жизненным циклом следующим образом:



* Ряд материалов, в том числе презентации, проведенных установочных семинаров по повышению финансовой грамотности в системе общего и среднего профессионального образования доступны на сайте федерального методического центра по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования – <https://fmc.hse.ru> Отдельная страница с презентациями – https://fmc.hse.ru/presentation_FG

Сбережения и инвестиции, связь с Совокупным капиталом

Процесс сбережения - накопления вкладываются в финансовые инструменты с низким риском потери личных(семейных) финансов, но, к сожалению, и с низким показателем дохода (доходности) и с высоким уровнем ликвидности

Процесс инвестиции – накопления вкладываются в финансовые инструменты с высоким риском потери личных(семейных) финансов, поскольку эти инвестиции минимум трехлетние, и более высоким уровнем дохода (доходности) и с более низкой ликвидностью

**Связь между характеристиками
финансовых инструментов и частью совокупного капитала,
управляемого в рамках ФП ***



*Ряд материалов, в том числе презентации, проведенных установочных семинаров по повышению финансовой грамотности в системе общего и среднего профессионального образования доступны на сайте федерального методического центра по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования – <https://fmc.hse.ru> Отдельная страница с презентациями – https://fmc.hse.ru/presentation_FG

Риск/доходность, стратегии инвестирования, связь с Совокупным капиталом

**Управление капиталом характеризуются двумя взаимосвязанными параметрами:
риском и доходностью**

Риск – это вероятность возникновения убытков или неполучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом

Доходность – это отношение прибыли, полученной инвестором за время владения активом, к затратам на его приобретение (выражается в процентах за определенный временной период, например, в процентах годовых)

Цель любого управления – найти и определить такой способ вложения капитала, при котором обеспечивался бы минимальный риск и требуемый уровень доходности

Способ вложения совокупного капитала – это стратегия управления капиталом

Стратегия инвестирования

Консервативная: низкий риск,
низкая доходность

Агрессивная: высокий риск,
высокая доходность

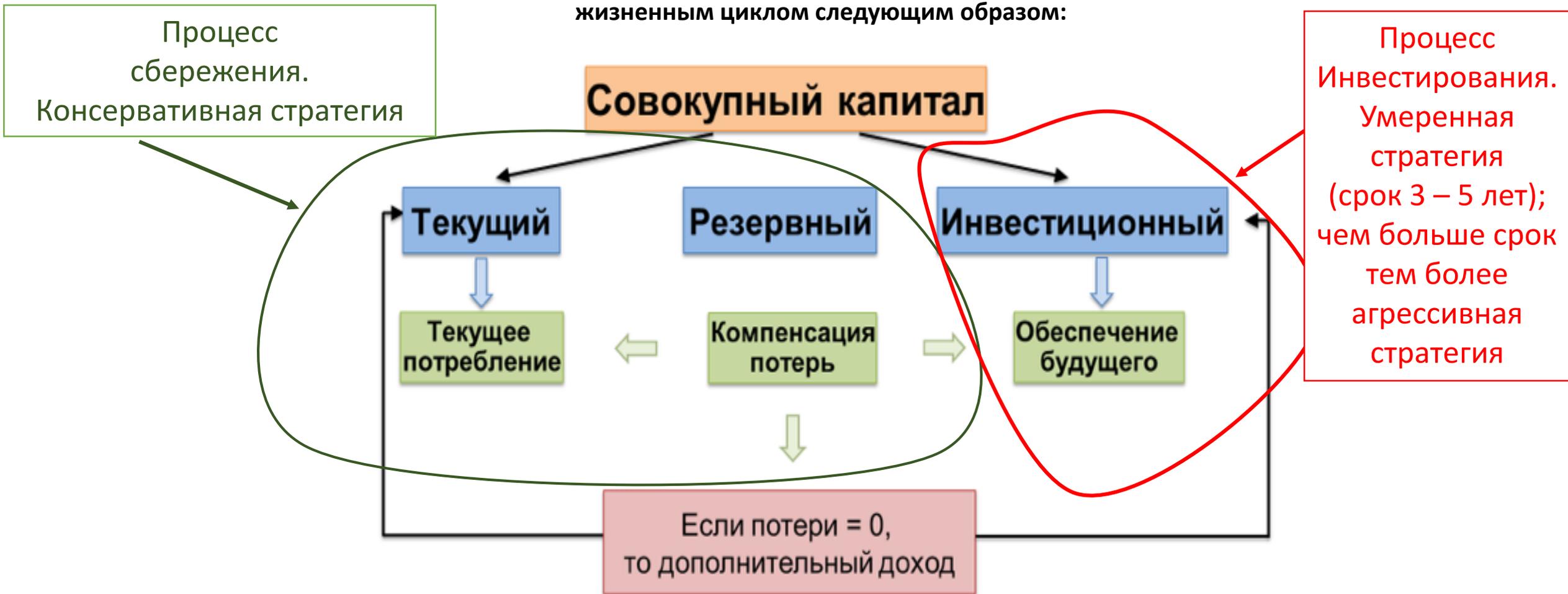
Вид совокупного капитала

Текущий капитал, Резервный
капитал

Инвестиционный капитал

Совокупный капитал

Свои накопления (назовем это **СОВОКУПНЫМ КАПИТАЛОМ**) условно – можно разделить и связать с жизненным циклом следующим образом:



* Ряд материалов, в том числе презентации, проведенных установочных семинаров по повышению финансовой грамотности в системе общего и среднего профессионального образования доступны на сайте федерального методического центра по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования – <https://fmc.hse.ru> Отдельная страница с презентациями – https://fmc.hse.ru/presentation_FG

Виды финансовых инструментов связь со стратегиями инвестирования и Совокупным капиталом

Для размещения накоплений с целью сбережения используются:

- Наличные деньги (три вида валют) на депозитах до востребования или в банковских ячейках
- Банковские депозиты (до востребования, срочные)
- **Облигации государственных федеральных (региональных, муниципальных) займов через ИИС**
- **Облигации государственных федеральных займов для населения**
- **Текущий и резервный капитал** – накопительный счет в банке с привязанной картой с возможностью постоянного пополнения и снятия при условии, что есть неснижаемый остаток (часто в таких случаях карты обслуживаются банком бесплатно).

Для размещения накоплений с целью инвестирования используются:

- Вложения в драгоценные металлы (ОМС, монеты, слитки золота, можно использовать имущественный вычет в 250 тыс. руб.) Вопрос НДС в 2020 г. - <https://www.finanz.ru/novosti/birzhevyye-tovary/pravitelstvo-otverglo-otmenu-nds-na-zoloto-dlya-fizlic-1028848398> и <https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fwww.silver-mania.ru%2Farticles%2Fzoloto-bez-nds-chuda-ne-budet%2F> и <http://zpp.rospotrebnadzor.ru/news/federal/200209>
- Инвестирование в недвижимость - период владения недвижимостью в целях получения налогового вычета вернется к трем годам
- Использование полисов накопительного и инвестиционного страхования жизни долгосрочного страхования жизни
- **Инвестиционный капитал:** Вложения на рынке ценных бумаг по брокерскому договору (покупка акций, облигаций) или посредством заключения договора доверительного управления (покупки паев ПИФов), в том числе покупка облигаций государственных федеральных (региональных, муниципальных) займов через ИИС
- Использование планов формирования добровольного дополнительного пенсионного обеспечения

Вклады, облигации, акции. Как копить и вкладывать деньги, если вы никогда этого не делали?

<https://tass.ru/ekonomika/5361650>

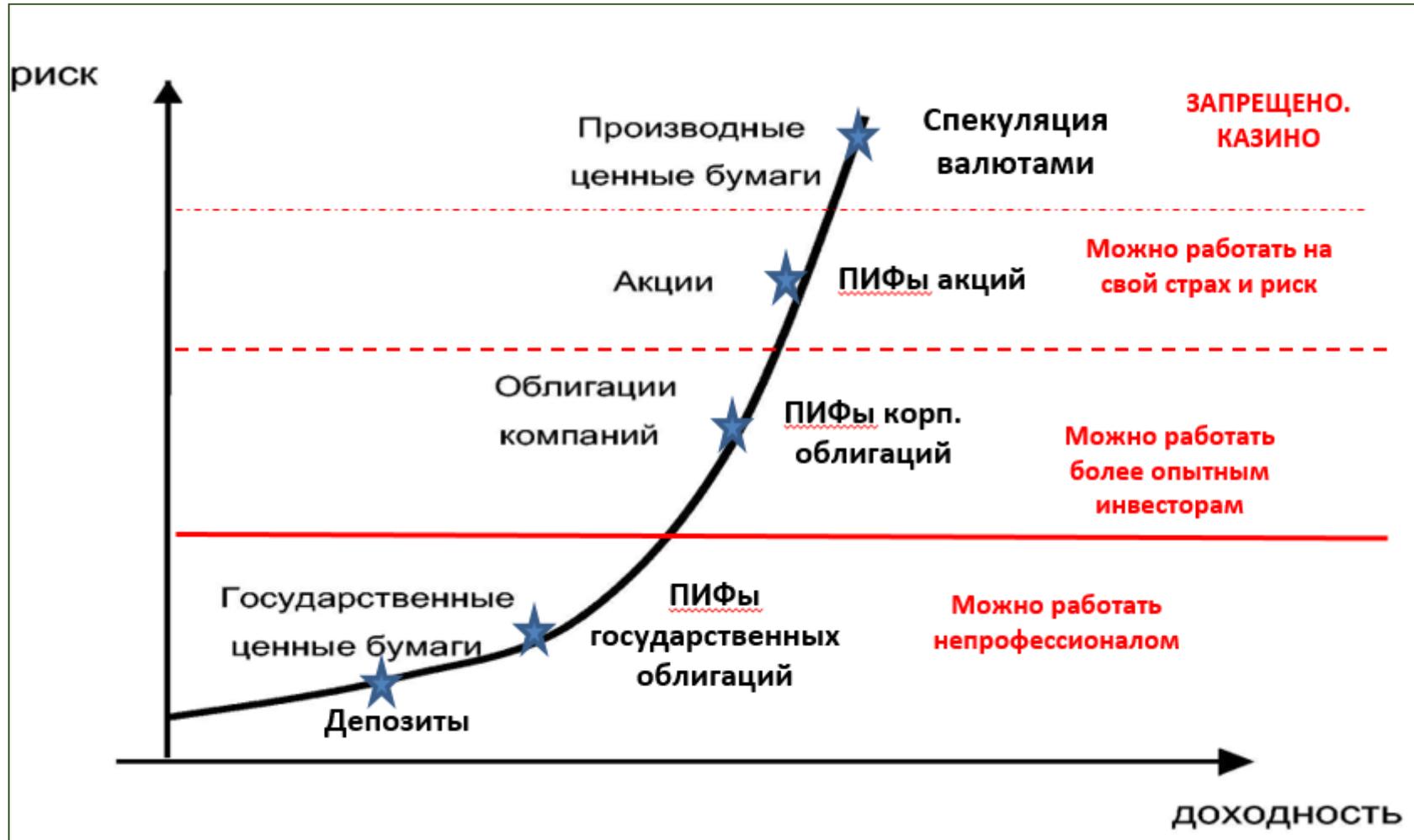
Во что вложить деньги? О чем еще можно спросить инвестиционного советника

<https://tass.ru/ekonomika/5925008>

Куда инвестировать в условиях снижающихся ставок?

<https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10906635>

Риск и доходность и виды финансовых инструментов



Основное правило простое:

чем больше человек хочет получить дохода, тем более рискованные ценные бумаги ему следует покупать, что означает увеличение вероятности потерять все сбережения

Второе общее правило — прошлое не обещает будущее

Третье общее правило — чем больше срок вложения сбережений, тем больше шансов получить доход, а не убыток.



Главные особенности процесса инвестирования состоят в том, что все риски несет САМ инвестор и НЕТ никаких ГАРАНТИЙ возврата инвестированного капитала.

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Два направления работы на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ).

ОРЦБ – это покупка/продажа ценных бумаг на бирже.

Биржа — это инфраструктурный профессиональный участник рынка ценных бумаг, который проводит торги на регулярной основе по установленным правилам.

Ведущей российской биржей является ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (краткое наименование – Группа «Московская Биржа»). Группа «Московская Биржа» управляет многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами.

Сайт <https://www.moex.com/> Биржа в вопросах и ответах <https://www.moex.com/s803>

Биржа для начинающих <https://www.moex.com/msn/investor>

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Два направления работы на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ)

Первое, которое требует более ответственного изучения основ рынка ценных бумаг — физическое лицо через посредников самостоятельно совершает сделки по покупке и продаже ценных бумаг на ОРЦБ

В соответствии с законодательством Российской Федерации физическое лицо может совершать операции на ОРЦБ только при помощи посредника — *брокера, предварительно заключив с ним брокерский договор*

Брокер — это посредник, профессиональный участник рынка ценных бумаг (брокерская деятельность лицензируется Банком России), который выполняет деятельность по исполнению поручения клиента (физического лица) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами, осуществляемой на основании возмездных договоров с клиентом (ст. 3 Закона о РЦБ). Брокерами могут быть либо банки, либо специализированные брокерские фирмы

Договор о брокерском обслуживании — это договор комиссии. Сегодня, оформление такого договора чаще происходит в рамках договора присоединения (ст. 428 ч.1 Гражданский кодекс Российской Федерации)

За свои услуги брокер взимает с инвестора комиссию. Как правило, размер комиссии по сделке измеряется десятными долями процента, например — **0,1%**. Крупные брокерские фирмы и банки предлагают целые линейки различных тарифов

Допустим, клиент совершил две операции за день: купил на тридцать тысяч рублей облигаций и продал на тридцать одну тысячу. Комиссия брокера в таком случае будет **$(30000+31000)*0,001 = 61$ рубль**

Дополнительно брокер удержит комиссию биржи и НДС, что в сумме составляет несколько рублей не более шести рублей десяти копеек

Основной закон: Федеральный закон Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (описывает деятельность всех участников рынка ценных бумаг, далее «закон о РЦБ»)

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Два направления работы на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ)

Первое, которое требует более ответственного изучения основ рынка ценных бумаг — физическое лицо через посредников самостоятельно совершает сделки по покупке и продаже ценных бумаг на ОРЦБ

После заключения договора с брокером клиент имеет право давать поручения брокеру по телефону и (или) получив программное обеспечение, может совершать сделки на самой бирже, используя компьютер или смартфон

Для заключения сделок на бирже, клиент должен направить денежные средства на специальный счет, который принадлежит брокеру, но на котором хранятся только денежные средства клиентов

После совершения сделки с клиента денежные средства списываются, ценные бумаги зачисляются на специальный счет — *счет депо*

Счет депо — это специальный счет, открытый в *депозитарии*, на котором осуществляется учет и хранение ценных бумаг

Депозитарий — это инфраструктурный профессиональный участник рынка ценных бумаг (депозитарная деятельность лицензируется Банком России), который оказывает услуги по учету и переходу прав на ценные бумаги (статья 7 Закона о РЦБ)

Обычно банк или специальная брокерская компания одновременно имеют и брокерскую, и депозитарную лицензию, что очень удобно клиенту. Комиссии за депозитарную деятельность измеряются сотыми долями процентов от дневного оборота клиента

Важное правило. В случае если разорится брокер или депозитарий, кредиторы не имеют право обращать взыскание на денежные средства и ценные бумаги КЛИЕНТОВ брокера, депозитария

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Два направления работы на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ)

Второе направление включает:

Доверительное управление сбережениями физического лица профессиональным участником рынка ценных бумаг — управляющим — по индивидуальным договорам доверительного управления.

Доверительное управление сбережениями физического лица профессиональным участником рынка ценных бумаг — управляющей компанией — по договорам доверительного управления коллективными инвестициями.

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Коллективное инвестирование на ОРЦБ

Многие люди хотят получать высокие доходы путем операций на фондовом рынке, не всех устраивает низкая доходность простого и понятного банковского вклада. Но непрофессионалу трудно регулярно зарабатывать на фондовом рынке высокую доходность:

- у него нет возможности тратить много времени и денег на получение необходимой информации о рынке в целом и о конкретных ценных бумагах, а также регулярно отслеживать все изменения на рынке;
- у него нет глубоких профессиональных знаний о рынке — следовательно, выше вероятность случайных ошибок;
- с малой суммой денег трудно сформировать диверсифицированный инвестиционный портфель и уменьшить свои риски, высоки удельные издержки инвестиционных операций.

Эти проблемы в значительной степени можно преодолеть путем коллективного инвестирования: нужно объединить средства многих мелких инвесторов и передать их в управление профессионалам, причем как выгоды, так и потери от инвестирования должны ложиться на самих инвесторов.

Наиболее распространенным механизмом коллективного инвестирования являются паевые инвестиционные фонды.

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Коллективное инвестирование на ОРЦБ

В области **коллективного доверительного управления** профессиональными участниками рынка коллективных инвестиций являются **управляющие компании**, которые действуя на основании Закона об ИФ (Глава III «Паевой инвестиционный фонд»), управляют денежными средствами многих клиентов или, другими словами, осуществляют управление коллективными инвестициями. Данный вид деятельности лицензируется Банком России

Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ (в части регулирования деятельности паевых инвестиционных фондов, далее «закон об ИФ»)

Ст. 10 Закона об ИФ говорит о том, что **паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** — обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (-ми) (например, физическими лицами) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией. Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом. Ни одно лицо за исключением управляющей компании паевого инвестиционного фонда не вправе привлекать денежные средства и иное имущество, используя слова «паевой инвестиционный фонд» в любом сочетании

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Коллективное инвестирование на ОРЦБ

Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ (в части регулирования деятельности паевых инвестиционных фондов, далее «закон об ИФ»)

Ст. 11 Закона об ИФ. Договор доверительного управления говорит о том, что условия договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом (далее «правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом») определяются управляющей компанией в стандартных формах и могут быть приняты учредителем доверительного управления только путем присоединения к указанному договору в целом.

Присоединение к договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом осуществляется путем приобретения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (далее «**инвестиционный пай**»), выдаваемых управляющей компанией, осуществляющей доверительное управление этим паевым инвестиционным фондом

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Коллективное инвестирование на ОРЦБ

В зависимости от того, каким образом управляющая компания (УК) обязана выкупать паи у инвесторов или каким образом инвестор может приобрести паи, ПИФы подразделяются на **открытые, биржевые, интервальные ПИФы**

В случае открытого ПИФа инвестор может в любой рабочий день оформить заявку на приобретение паев, и в любой же рабочий день владелец паев имеет право потребовать от УК погашения своих паев и выплаты денежной компенсации. Иначе говоря, такой фонд всегда «открыт на вход и на выход» (кроме выходных).

Как при покупке паев, так и при их погашении цена пая определяется, исходя из так называемой **расчетной стоимости пая**. Берется рыночная стоимость имущества всех активов ПИФа, из нее вычитаются долги и полученная величина — **стоимость чистых активов (СЧА)** паевого инвестиционного фонда делится на количество паев. Это, в сущности, и есть справедливая оценка доли инвестора в общей собственности на имущество ПИФа.

Паи биржевых ПИФов торгуются на бирже: можно в любой рабочий день купить или продать

Паи интервальных ПИФов можно купить или продать в определенные временные интервалы (период длится не меньше двух недель) в течение года (от 1 до 4 раз в году)

Еще ПИФы делятся на фонды акций или облигаций, бывают смешанные ПИФы, когда денежные средства коллективных инвесторов вкладываются в определенных пропорциях и в акции, и в облигации.

Таким образом, инвестор может выбрать в какое направление ОРЦБ ему вкладывать свои сбережения!

Физическое лицо. Как может участвовать в торгах на бирже?

Коллективное инвестирование на ОРЦБ

УК за свою работу взимает комиссию, которая выражается в «**надбавке**» и «**скидке**» к стоимости пая.

Пример.

УК установила следующие комиссии к стоимости пая: надбавка — 0,4% и скидка — 0,5%.

Допустим, пай в момент покупки стоит 1000 руб. Покупатель заплатит за такой пай всего: (1000 руб. *плюс* (1000 * 0,004) 4 руб.) 1004 руб.

Допустим, пай в момент продажи стоит 1040 руб. Покупатель после продажи пая получит всего: (1040 руб. *минус* (1040 * 0,005) 5 руб. 20 коп.) 1034 руб. 80 коп.

Физическое лицо. НАЛОГИ

На ОРЦБ

Брокер, УК - налоговый агент на ОРЦБ.

Существуют несколько налоговых льгот по операциям с облигациями.

Подробно о них можно узнать на сайте московской биржи или на сайте налоговой службы России.

Сайт биржи «Московская биржа» в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» — <https://www.moex.com/s188>

Сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» — https://www.nalog.ru/rn77/taxation/taxes/ndfl/nalog_vichet/inv_vichet/

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ 25 МАРТА 2020 г. видоизменяет налогообложение на ОРЦБ. Скоро это будет принято на уровне Налоговой службы.

- 1. Вводятся 13% на доходы в виде процентов по вкладам общая сумма которых выше 1 млн. руб. Скорее всего банки будут налоговыми агентами. Следим.**
- 2. Вводятся 13% на доходы на процентный доход по облигациям, если инвестиции в облигации (скорее всего суммарные, нужно отследить) более 1 млн. руб.**

Акции

Слово **акция** происходит от латинского слова *actio* — действие, а по-английски *share* означает часть. Держатели акций называются акционерами, а предприятие, которое их выпускает, имеет форму акционерного общества. Акционеры имеют право на получение части прибыли предприятия, на участие в управлении им и на часть имущества после его ликвидации. Акция — долевая ценная бумага.

Акции

Существует два вида возможного дохода по акциям

1 Вид дохода. Доход по акции называется дивидендом. Выплата дивидендов не является твердым обязательством акционерного общества, но солидные компании при наличии прибыли обычно стараются выплачивать дивиденды регулярно – один или несколько раз в год. Дивидендная доходность российских акций колеблется от 4 до 12% в год.

Акции обыкновенные

Акции привилегированные

Если АО решило выплачивать дивиденды, то оно обязано заплатить прежде всего держателям привилегированных акций и затем обыкновенных, при этом держатели привилегированных акций не имеют право участвовать в собраниях акционеров и голосовать. Дивиденды на привилегированные акции часто чуть больше, чем на обыкновенные.

Как рассчитать доходность по дивидендам?

Пример. Акция в марте 2020 г. куплена физическим лицом по курсу 10 рублей за одну обыкновенную акцию. Акционерное общество получило прибыль в 2019 г. и решило направить часть ее на выплату дивидендов держателям акций в размере 50 копеек на одну обыкновенную акцию. Таким образом, *дивидендная доходность* по обыкновенной акции составила $50 \text{ коп}/1000 \text{ коп} * 100\%$, что составило 5%.

Акции

Дивиденды российских компаний, даты отсечки в 2020г.

[https://smart-lab.ru/dividends/index/order by t2 date/asc/](https://smart-lab.ru/dividends/index/order%20by%20date/asc/)

Сбербанк	SBER		12.05.2020	14.05.2020	28.05.2020	2019	год	18,7	187,36	10,0%
Сбербанк-п	SBERP		12.05.2020	14.05.2020	28.05.2020	2019	год	18,7	177,69	10,5%

Сбербанк стоимость акций 26 марта

Обыкновенные - 184 руб. 18,7/184 **10,16%**

Привилегированные - 175 18,7/175 **10,68%**

Акции

2 Вид дохода.

Дополнительно приобретая акции на бирже, инвестор планирует получить прибыль от изменения *рыночной стоимости* акций.

Допустим, сегодня акция стоит 11 рублей: завтра она может стоить 100 рублей или 1 коп.

Это нельзя предугадать заранее, поэтому вложения в акции являются очень рискованным видом управления сбережениями. Для неискушенного человека очень часто вложения в акции с целью быстро заработать оканчиваются полным крахом и невыполнением ни одного пункта его финансового плана.

Однако следует отметить, если смолodu человек в качестве самообразования ответственно подойдет к изучению теории вероятностей, основам фундаментального и технического анализа и при наличии сбережений, которые не будут востребованы в обычной жизни от пяти лет и больше (например, смолodu формирование сбережений на старость), то статистика за последние девять десятков лет говорит, что вложения в акции на длинных сроках обгоняют инфляцию.

Где найти информацию об акциях?

<https://www.moex.com/s1160> и <https://smart-lab.ru/q/shares/>

Облигации

Облигация, в отличие от акции, – долговая ценная бумага.

Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение в срок, предусмотренной в ней, от эмитента облигации ее номинальной стоимости.

Эмитенты облигаций, те кто занимает деньги у инвесторов на свои нужды:

1. Государство. Облигации федерального займа (ОФЗ). **Например, ОФЗ-ПД № 26215 (ПД-постоянный доход)**

Недавно появились **ОФЗ для населения (ОФЗ-н) – это отдельный вид облигаций**
ОФЗ-н – облигации для населения <https://www.banki.ru/blog/BAY/10096.php>
Стали еще более привлекательными <https://www.kommersant.ru/doc/3902549>

2. Коммерческие структуры. **Например, облигации Роснефти или Россельхозбанка**

Облигации

Общие характеристики облигаций:

Номинальная стоимость облигации — стоимость в денежном выражении, которая будет возвращена покупателям облигаций в дату погашения. Обычно для розничного инвестора на ОРЦБ номинал облигации это 1000 руб. Так все ОФЗ-ПД имеют номинал 1000 руб.

1 Вид дохода. Проценты по облигации — регулярные выплаты эмитентом облигации (заемщиком) напрямую на расчетный счет держателю облигации (кредитору) в течение обращения облигации. Обычно выплаты два раза в год. **Еще называют купоны.** Купоны рассчитываются от номинальной стоимости (или от номинала).

Например, 7% от номинала и выплаты два раза в год (полугодовые купоны). Номинал 1000 руб. Значит купон всего (грубо) 70 руб. по 35 руб. два раза в год

2 Вид дохода. Рыночная стоимость облигации — цена облигации, складывающаяся в результате торгов на ОРЦБ, может быть выше и ниже номинальной стоимости. **ЦЕНА ОБЛИГАЦИЙ ВСЕГДА ВЫРАЖАЕТСЯ В % ОТ НОМИНАЛА**

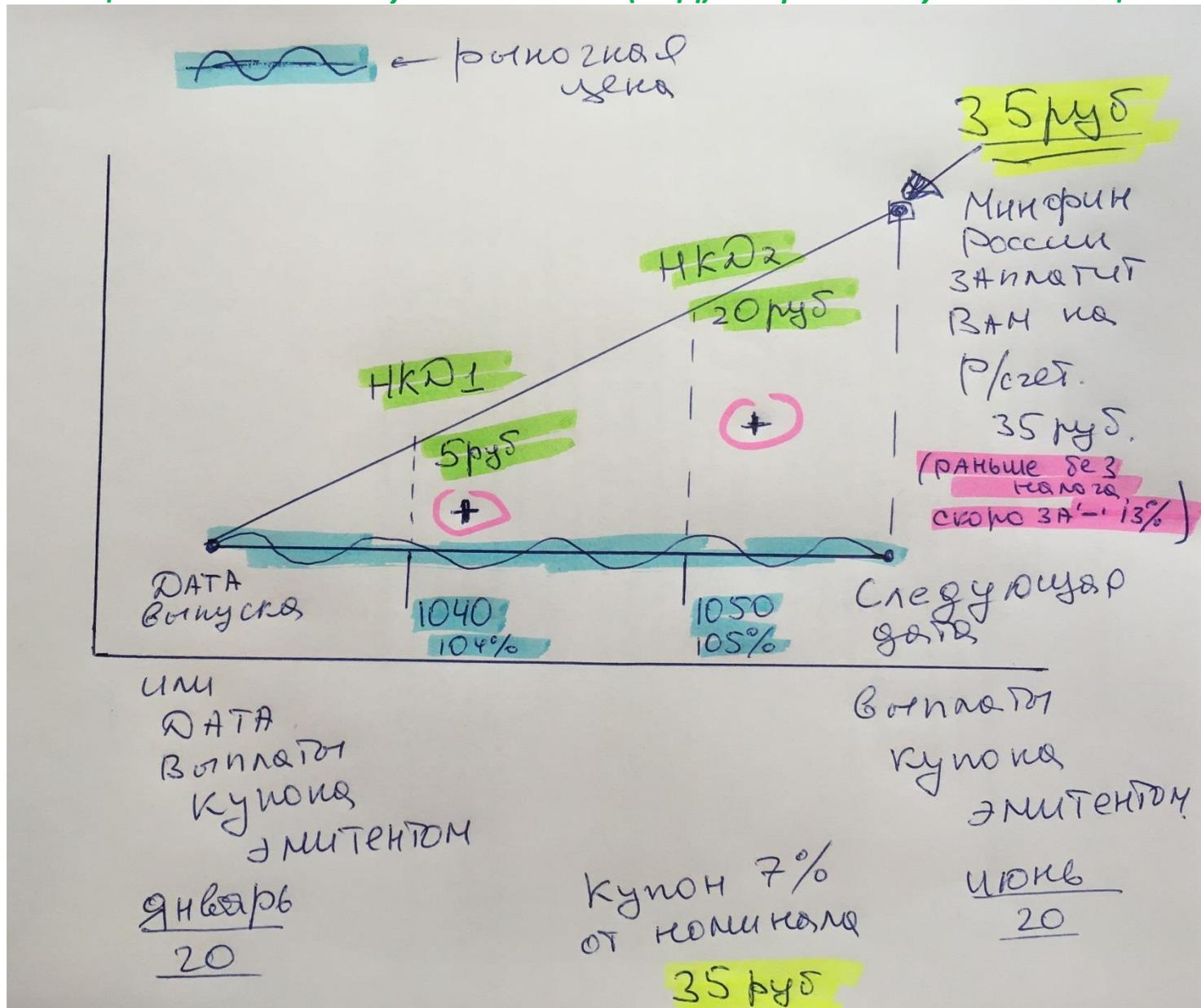
1000 руб — вы увидите на экране цену такой облигации - 100%

1040,55 руб — 104,055%

980,70 — 98,07%

Покупая облигацию, сколько денег вы заплатите?

1. Рыночная цена (в % от номинала), которая видна на экране Вашего смартфона. Например, 104,00 % или 1040 руб.
2. Вы заплатите продавцу облигации накопленный купонный доход (НКД) во время покупки облигации на бирже. Например 5 руб.



Облигации

Общие характеристики облигаций:

Срок обращения — бывают облигации сроком обращения до года. **Сейчас чаще всего встречаются трех- и пятилетние облигации.** На рынке есть облигации со сроком более десяти лет. Считается, чем больше срок обращения, тем выше доходность к погашению.
Дата погашения — дата, в которую эмитент выплачивает номинальную стоимость облигации держателям облигации, а сама облигация прекращает свое существование.

Доходность к погашению — аналог процентной ставки по депозиту, выражается в процентах годовых. Например, трехлетняя облигация куплена на рынке с доходностью к погашению в 6% годовых, означает, что каждый год в течение обращения облигации покупатель облигации будет получать доход в 6% годовых. **Это универсальный показатель, который объединяет два вида дохода (проценты и возможный доход от изменения рыночной стоимости)**

Рыночная цена облигации связана с доходностью к погашению обратно пропорционально — чем ниже рыночная цена, тем выше доходность к погашению

Связь с ключевой ставкой Банка России:

Если ключевая ставка будет расти, то цены облигаций будут падать, соответственно доходность будет расти и наоборот!

Поскольку в ОФЗ-ПД купоны это фиксированный показатель, то доходность изменяется только из-за роста или падения рыночной стоимости.

Именно поэтому, часто бывает, что рыночная стоимость бывает выше номинала

Облигации

Где найти информацию об облигациях?

<https://www.moex.com/s1160>

<https://smart-lab.ru/q/ofz/>

<https://smart-lab.ru/q/bonds/>

ОФЗ-ПД 26215

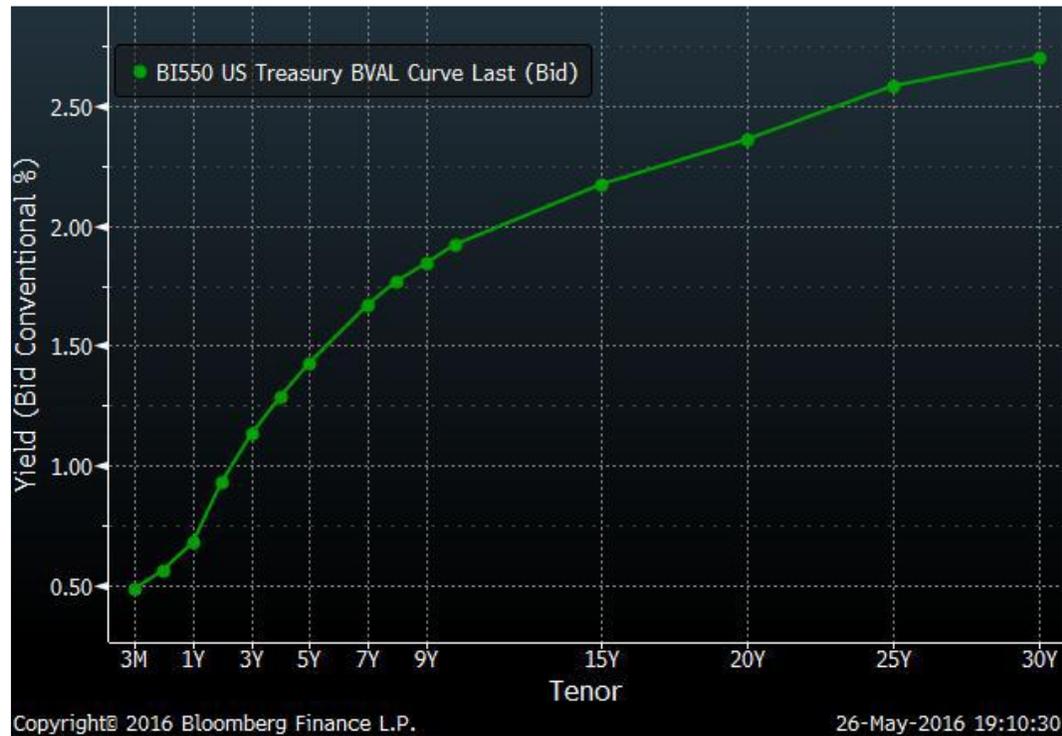
https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=95883

Облигации

Общие характеристики облигаций:

Кривая доходностей — доходность к погашению разная для бумаги со сроком обращения: 1 год, 3 года, пять лет, десять лет, 30 лет...

Если мы объединим точки доходностей, то получим Кривую доходностей.



Сбережения и инвестиции

Варианты действий по управлению накоплениями

Накопления (сбережения) – это разница между доходами и расходами, которые мы постепенно накапливаем

Чтобы защитить наши накопления от инфляции мы управляем

Кстати: Инфляция в 2018 г. составила 4,3%. ... инфляция в 2019 г. будет на уровне 3,6%, в 2020 г. прогнозируется (до кризиса марта 20 г – около 4%, после кризиса около 6-7%) Среднесрочные риски отклонения инфляции вверх от целевого уровня по-прежнему преобладают. Политика Банка России способствует снижению инфляционных рисков и закреплению инфляции на уровне, близком к целевому (целевой уровень 4 %)

Существует два способа инвестирования наших денежных средств (накоплений)

Сбережение – это сохранение временно свободных денежных средств от незапланированных трат и инфляционного обесценения

Это достигается за счет размещения части сбережений на ближайшую перспективу, в целях защиты временно свободных денежных средств в соответствии с ФП. Размещение осуществляется на условиях быстрого возврата (не более недели денежных средств и с гарантией сохранения основной суммы сбережений)

Инвестирование – это вложение временно свободных денежных средств в финансовые активы (инструменты) с целью их приращения

Как Банк России управляет инфляцией ?

Банк России **снизил прогноз по инфляции на 19 г.**

https://www.kommersant.ru/doc/4119797?utm_source=hot&utm_medium=email&utm_campaign=newsletter

Росстат подтвердил низкую инфляцию в 2019 г.

<https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5e0b86009a79470f592cc6b1>

Далее

Банк России снизил ключевую ставку — до 6%.

https://www.cbr.ru/press/pr/?file=07022020_133000Key.htm

Наблюдаем прямую взаимосвязь прогнозов по инфляции и ожиданиям по уровню ключевой ставки, от которой будут зависеть **ставки по депозитам и ОФЗ**: «Банки снижают ставки: что будет с вкладами. Эксперты: ставки по рублевым вкладам упадут до 6% к концу года»

<https://m.gazeta.ru/business/2019/10/15/12757352.shtml?fbclid=IwAR2iE->

[HtOP61rfVSawZCD31AZoLltfjxBmqSOU0bgN3kf8EggYe6jbzlr8](https://m.gazeta.ru/business/2019/10/15/12757352.shtml?fbclid=IwAR2iE-HtOP61rfVSawZCD31AZoLltfjxBmqSOU0bgN3kf8EggYe6jbzlr8)

Чего ожидать от кредитов и депозитов после снижения ключевой ставки Банка России

<https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10906553>

В 2020 г. тенденция на снижение инфляции, а значит и ставок по депозитам продолжится (это до кризиса)

С марта 20 г., после падения цены на нефть до 20-35 долл. за бар из-за ценовых войн в мире на рынке энергоресурсов курс руб./долл. будет находиться в коридоре 70-80 руб. за долл., рынок акций упал, доходности облигаций выросли. Все это увеличивает ожидание увеличения инфляции до 5-7%, что возможно вынудит Банк России поднять ключевую ставку до 7%. А значит ставки по ипотеке вырастут, ставки по депозитам тоже.

И так далее по кругу – суть управления инфляцией в мире

Как управлять накоплениями в ситуации, когда финансовые рынки периодически лихорадит

Индекс Доу Джонса

2008 кризис
Понижение аналога ключевой ставки Банка России - Ставки ФРС почти до 0

2020 кризис

Аналог ключевой ставки Банка России

Ставка ФРС снижена до 0

Государственные Облигации США

Отрицательная доходность у них!

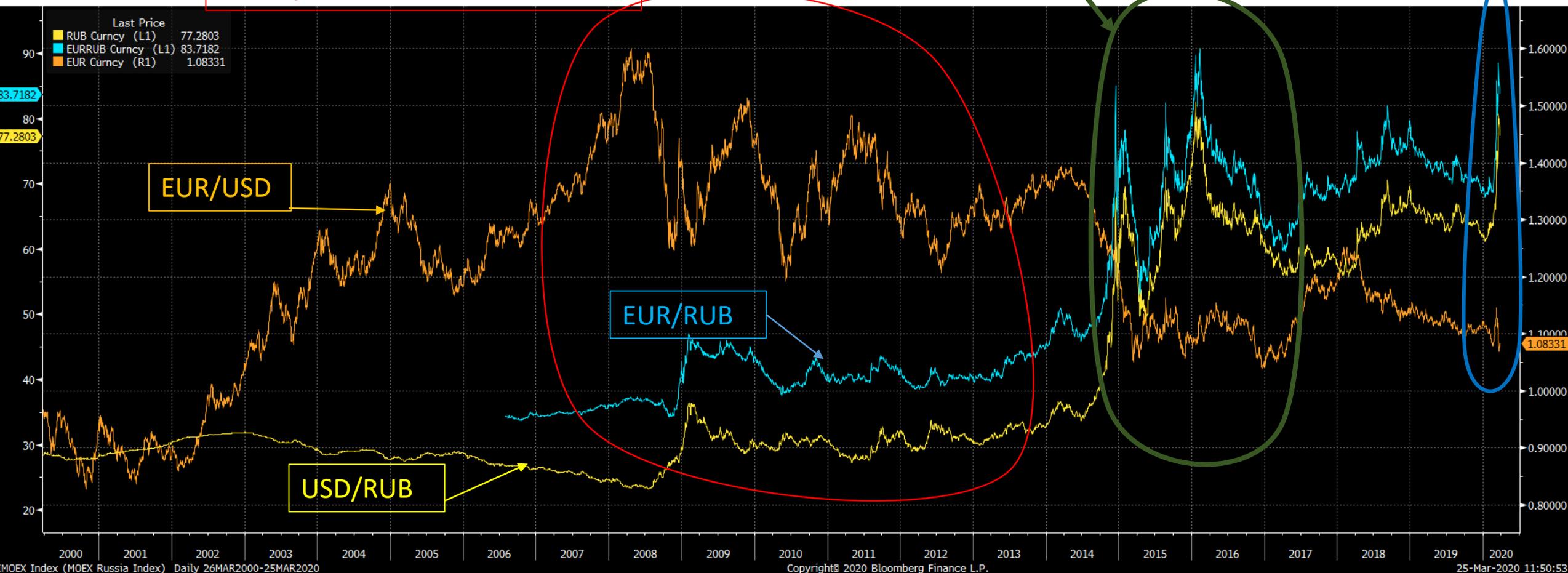


Валюты и действия Банка России

2008 кризис. Продавал три месяца резервы. У населения было три месяца, чтобы спокойно обменять руб. на доллары

2014 г. Банк России перешел на контроль инфляции и перестал жестко держать курс USD/RUB
Увеличил ключевую ставку с 8% до 17 %
потом стал плавно спускать ее

2020 кризис.
На заседании 20 марта ключевая ставка без изменений 6%



Ставки банковских вкладов в России

2014 г. Банк России перешел на контроль инфляции и перестал жестко держать курс USD/RUB

Увеличил ключевую ставку с 8% до 17 % потом стал плавно спускать ее.

Ставки по депозитам и кредитам взлетели до 18-22%

Сегодня, после кризиса 2014-2015 гг. и перехода к новой денежно-кредитной политике Банка России.

Сайт Банка России, статья **«Политика Банка России способствует закреплению инфляции вблизи 4%»** в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» — <http://cbr.ru/Press/event/?id=3990>

По данным телеграм-канала MMI



СТАВКИ ПО ВКЛАДАМ НАСЕЛЕНИЯ ПОКА ОСТАЮТСЯ НА МИНИМУМАХ

По данным Банка России средняя максимальная ставка по рублевым депозитам населения сроком до 1 года во второй декаде марта не изменилась, оставшись на уровне **5.150%** годовых.

2020 кризис.
На заседании 20 марта ключевая ставка без изменений 6%

Прогноз на 2020 г.
На второй неделе марта 20 г. замечено увеличение темпов инфляции. По итогам года инфляция может быть выше целевого диапазона на 2-3% или около 7%, в связи с этим ключевая ставка может быть увеличена с 6% до 7%.
Что отразится на ставках депозитов и кредитов

2020 кризис



Индекс Московской биржи рынок акций

Акции Сбербанка (об), Газпрома, Золота

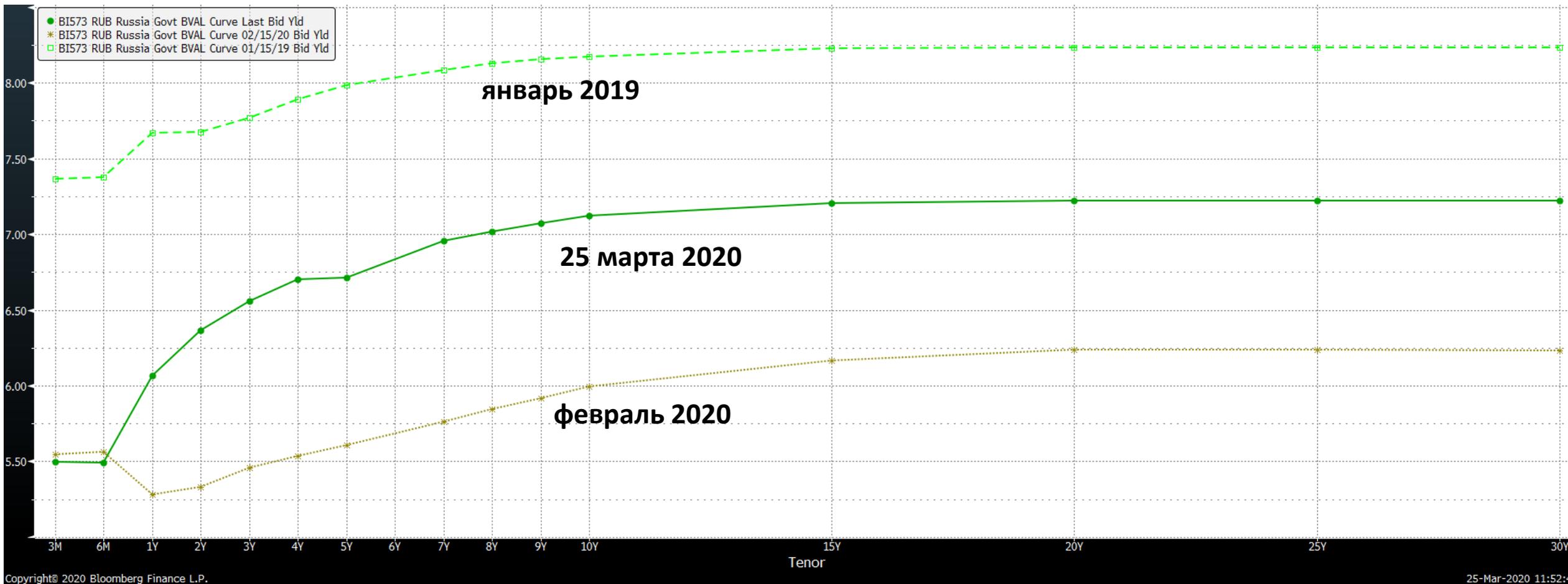
2008 кризис

2014-15 кризис

2020 кризис



Кривая доходностей: январь 2019 г, февраль 2020 г. и 25 марта 2020 г.



С ЧЕГО НАЧАТЬ НА БИРЖЕ?

Непрофессиональным инвесторам на ОРЦБ необходимо кроме депозитов обратить внимание и изучить следующие ценные бумаги, которые хотя и не страхуются Агентством по страхованию вкладов, как депозиты, однако на современном этапе являются надежными ценными бумагами, которые могут приносить больший доход, чем депозиты:

- **государственные ценные бумаги — облигации федерального займа и облигации федерального займа для населения (минимальный, сравнимый с депозитами, риск потерять часть сбережений);**
- **корпоративные облигации надежных, крупных корпораций страны при условии опыта работы на ОРЦБ не менее трех лет (средний риск потерять часть сбережений).**

Более рискованными, но заслужившими свое внимание у непрофессионалов, являются инвестиционные паи ПИФ. Хотя здесь очень высока вероятность потерять часть сбережений, особенно, если срок размещения в такой инструмент меньше трех лет, и это паи ПИФов, которые инвестируют в акции, однако факт, что ПИФом управляют профессиональные участники рынка ценных бумаг, привлекает инвесторов.

Самостоятельные вложения в акции и спекуляции (частые сделки покупки/продажи) с валютами (если человек купил на свои сбережения, например, 40% валюты и держит ее в банке — это не спекуляция), а также вложения в производные финансовые инструменты запрещены.

С ЧЕГО НАЧАТЬ НА БИРЖЕ?

Основные принципы, о которых надо помнить:

- если сроки и цели в рамках финансового плана определены и если инвестиции на ОРЦБ сделаны, то срок инвестирования не должен быть нарушен, за исключением форс-мажорных обстоятельств;
- вложения на ОРЦБ не гарантируются Агентством по страхованию вкладов;
- рекомендуются вложения в государственные облигации, корпоративные облигации крупных российских корпораций (ПАО Сбербанк, ПАО «Газпром», ПАО «НК «Роснефть», ПАО «ЛУКОЙЛ»);
- чем больше срок инвестирования, тем больше вероятность, что будет положительный результат, тем более, что и акции надежных крупных российских корпораций — в виде дивидендов, и государственные (корпоративные) облигации — в виде регулярно выплачиваемых процентов позволяют в течение года получать доход независимо от рыночной стоимости акций и облигаций (прямая аналогия с депозитами в банках);
- рекомендуемая стратегия для непрофессионалов — выбрал актив, купил и держи, получая регулярные доходы;
- способ управления сбережениями, при котором покупаются государственные облигации с последующим хранением таких облигаций до погашения, позволяет получить без риска весь обещанный доход, который при покупке выражен в виде доходности к погашению;

С ЧЕГО НАЧАТЬ НА БИРЖЕ?

Основные принципы, о которых надо помнить:

- **желательно вкладывать средства в ОРЦБ после больших и резких падений стоимости акций, облигаций.** Например, в марте 2020 г. на новостях о коронавирусе и последующих ценовых войнах на рынке нефти резко упали цены акций и облигаций на всех мировых площадках, именно ответственное наблюдение и поиск таких падений позволяет найти благоприятные моменты для покупки облигаций и акций;
- работая на ОРЦБ необходимо помнить — какие-бы инструменты не предлагали потребителю, говоря о высокой доходности и минимальных рисках, показывая графики большого роста стоимости финансового инструмента или стратегии инвестирования — прошлый положительный результат любой стратегии инвестирования не гарантирует аналогичный результат в будущем;
- в самом начале необходимо выбрать брокера. Для неискушенных потребителей такой услуги рекомендуется выбирать из **системно значимых банков**. Среди них и стоит выбрать брокера — любой из этих банков имеет лицензию для работы на ОРЦБ и брокерскую, и депозитарную;
- в случае покупки инвестиционных паев ПИФов вначале нужно определиться, в каком направлении человек планируют делать инвестиции (в акции, в облигации или смешанные ПИФы), затем выбрать управляющую компанию и соответствующий выбранному направлению ПИФ;

вся информация о ПИФах и УК представлена на сайте для частных инвесторов «Investfunds», раздел «ФОНДЫ» проекта ООО «Cbonds.ru» в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» — <http://investfunds.ru/>

С ЧЕГО НАЧАТЬ НА БИРЖЕ?

Основные принципы, о которых надо помнить:

- необходимо разобраться во всех нюансах взаимодействия с брокером, с управляющей компанией: точно понимать какие комиссии берет брокер, управляющая компания; научиться верно читать отчеты брокера, управляющей компании; выбрать способ заключения сделок через брокера: по телефону или заключение сделок через мобильное приложение брокера. При выборе способа заключения сделок следует учесть следующее: часто, в критические моменты (например, при резких падениях), трудно дозвониться брокеру (можно ждать более 15 минут) или мобильное приложение может полностью «зависнуть» на несколько часов. Новичкам рекомендуется работать с брокером по телефону;
- необходимо разобраться в налогообложении и налоговых льготах на ОРЦБ. При работе физических лиц на ОРЦБ налоговым агентом является профессиональный участник рынка ценных бумаг и дополнительную налоговую декларацию физическое лицо не предоставляет в ФНС. **С учетом нововведений от 25 марта 2020 г.;**
- научиться сравнивать финансовые инструменты. Например, сравнивать альтернативные стратегии, что выгоднее: вклад на три года или стратегия «ИИС с покупкой на него ОФЗ»;
- прогнозируемая доходность актива на ОРЦБ на длительных сроках (от трех лет) желательно должна быть больше макроэкономического показателя инфляции, рассчитываемого Банком России;

С ЧЕГО НАЧАТЬ НА БИРЖЕ?

Основные принципы, о которых надо помнить:

- если рынок акций (индекс биржи — <https://www.moex.com/ru/index/IMOEX>) растет: управляющая компания желательно должна так стараться управлять ПИФом акций, что стоимость инвестиционного пая такого ПИФа в процентном выражении изменялась наравне с индексом или лучше; если рынок акций падает, то управляющая компания желательно должна так стараться управлять ПИФом акций, что стоимость инвестиционного пая такого ПИФа в процентном выражении уменьшалась меньше индекса.
- если рынок государственных облигаций (индекс — <https://www.moex.com/ru/index/RGBITR/technical/>) или рынок корпоративных облигаций (индекс — <https://www.moex.com/ru/index/RUCBITR/technical/>) растет: управляющая компания желательно должна так стараться управлять ПИФом соответствующих облигаций, что стоимость инвестиционного пая такого ПИФа в процентном выражении изменялась наравне с индексом или лучше; если рынок акций падает, то управляющая компания желательно должна так стараться ПИФом соответствующих облигаций, что стоимость инвестиционного пая такого ПИФа в процентном выражении уменьшалась меньше индекса (изменение индекса тоже в процентном выражении).

ИИС С ПОКУПКОЙ НА НЕГО ОФЗ

С 2015 г. специально для работающего населения появился Индивидуальный инвестиционный счет, который позволяет возвращать НДФЛ по основному месту работы

Рекомендуется трехлетняя стратегия — «Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) с покупкой на него ОФЗ»

Стратегия является надежной альтернативой трехлетнему банковскому вкладу.

За счет получения дохода по ОФЗ и дополнительной возможности каждый год в течение трехлетнего периода возвращать НДФЛ (до 52 тыс. руб. ежегодно) стратегия является более выгодной!

Если современные трехлетние депозиты позволяют заработать около 7% годовых, то «ИИС с покупкой на него ОФЗ» (за счет возврата НДФЛ и одновременного вложения в ОФЗ) позволяют заработать на трехлетнем периоде 15-16% годовых.

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) — это брокерский счет со специальным режимом, с помощью которого для работающего по найму человека, можно получить **инвестиционный вычет** в виде возврата налога на доходы физических лиц «НДФЛ» на сумму инвестированных средств и получать описанный ранее доход от государства по ОФЗ

Виды (ст. 219.1 НК РФ) инвестиционных вычетов https://www.nalog.ru/rn77/taxation/taxes/ndfl/nalog_vichet/inv_vichet/
По ИИС— https://www.nalog.ru/rn50/fl/interest/tax_deduction/invacc/

Поскольку брокером по ИИС выступают системно значимые банки (куда люди часто кладут свои депозиты), а ОФЗ выпускает Министерство финансов, то риск по такой стратегии почти равен риску по обычным депозитам.

ВАЖНО! НА ИИС НЕЛЬЗЯ ПОКУПАТЬ ОФЗ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ (ОФЗ-н)!

ИИС С ПОКУПКОЙ НА НЕГО ОФЗ

ИИС открывается бесплатно и бессрочно. С даты открытия начинается первый трехлетний период, в котором можно использовать инвестиционный налоговый вычет (положив деньги на ИИС, инвестор должен держать денежные средства на нем до даты завершения такого первого трехлетнего периода), далее начинается новый трехлетний период.

При завершении трехлетнего срока, счет надо закрыть, вывести деньги на расчетный счет. Далее открыть новый и все заново...

Как определить сколько нужно класть на ИИС денежных средств? Пример.

В 2020 г. человек оценивает, что он заплатит НДФЛ в размере 30 000 руб. В 2020 г. человек открывает ИИС и кладет на него 30 000 руб. * 100% / 13%. **Что равно 230 800 руб.** и в 2021 г. налоговая служба, после рассмотрения налоговой декларации, поданной гражданином, вернет на его расчетный счет 30 000 руб.

Далее в 2021 г. человек понимает, что его налог составит 35 000 руб. В 2021 г. человек опять считает 35 000 руб. * 100% / 13%. **Что равно 269 300 руб.** и в 2022 г. налоговая служба, после рассмотрения налоговой декларации, поданной гражданином, вернет на его расчетный счет 35 000 руб.

Далее в 2022 г. человек понимает, что его налог составит 29 000 руб. В 2022 г. человек опять считает 29 000 руб. * 100% / 13%. **Что равно 223 100 руб.** и в 2023 г. налоговая служба, после рассмотрения налоговой декларации, поданной гражданином, вернет на его расчетный счет 29 000 руб.

При принятии решения сколько необходимо средств для работы с использованием ИИС необходимо отталкиваться от того, сколько человек хочет вернуть НДФЛ, а также необходимо помнить, что верхняя граница, которая разрешена законодательно, следующая:

используя инвестиционный налоговый вычет максимально можно возвращать в год 52 тыс. руб. В этом случае годом ранее инвестор должен положить 400 тыс. руб. на ИИС.

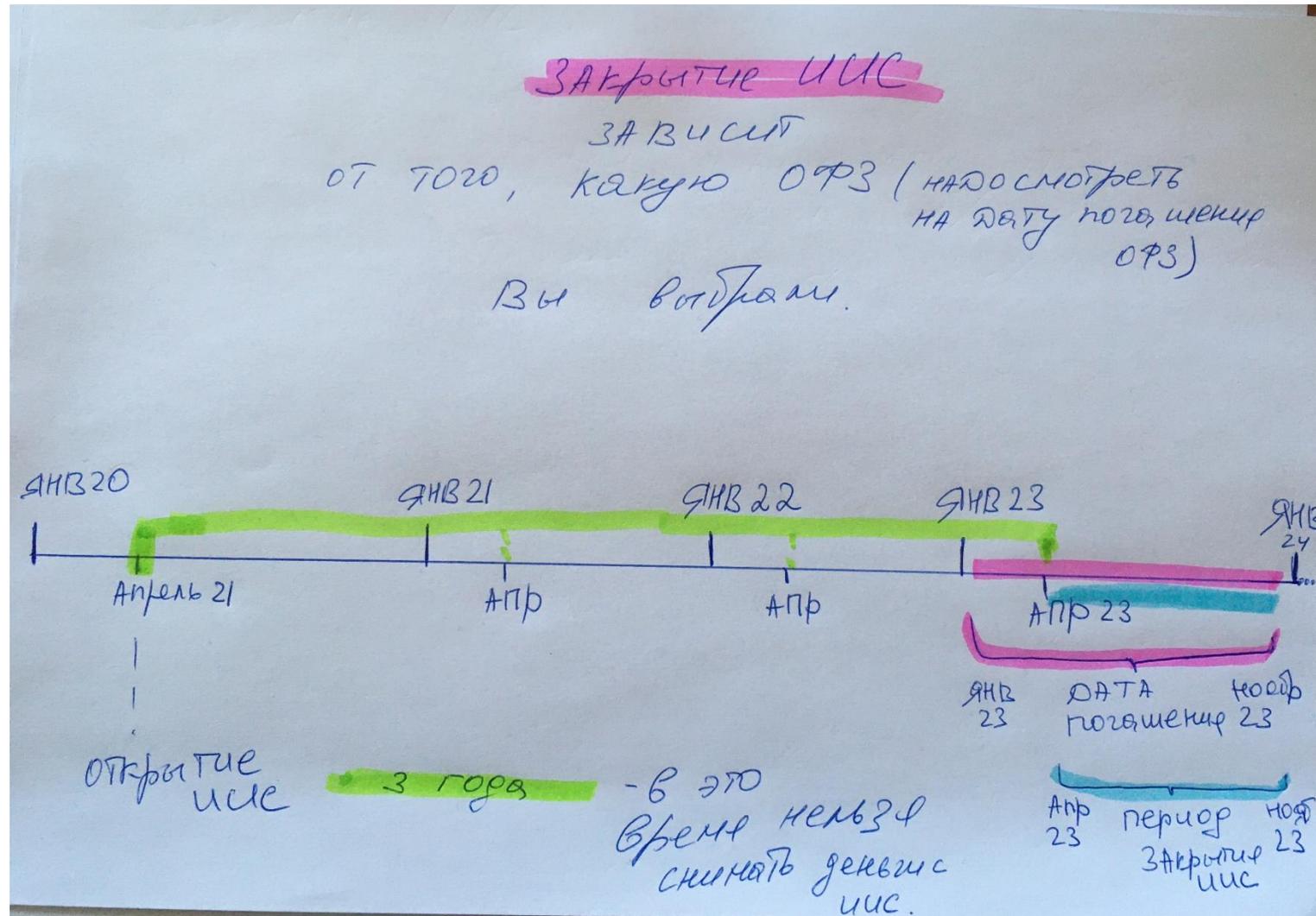
ИИС С ПОКУПКОЙ НА НЕГО ОФЗ

Положив на ИИС денежные средства, инвестор каждый год сразу покупает на него ОФЗ!

Важное правило покупок ОФЗ на счет ИИС при финансовом планировании с целью сбережения —

дата погашения ОФЗ, покупаемой на ИИС, должна быть сопоставима с датой завершения трехлетнего периода ИИС, допускается более поздняя дата погашения ОФЗ, но внутри года, в котором завершается течение трехлетнего периода.

В этом случае нет рыночных рисков (изменения рыночных цен облигаций) для физического лица!



ИИС С ПОКУПКОЙ НА НЕГО ОФЗ

СХЕМА ОБЩАЯ

