

Инвестиции для начинающих: возможности и риски

Модуль 11



Финансовые стратегии в жизни

Сбережения – разница между доходами и расходами, которую мы накапливаем для удовлетворения будущих потребностей.

Инвестиции в личных финансах – вложение денежных средств в финансовые активы для создания и увеличения капитала, достижения финансовых целей семьи.



Потребление



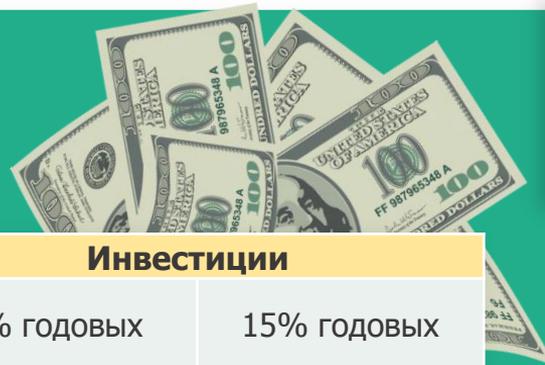
Сбережение



Приумножение



Как 100 рублей превратить в миллион?



Период	Дома	В банке, 5%	Инвестиции	
			10% годовых	15% годовых
1 год	36 500	36 835	37 693	38 575
5 лет	182 500	204 007	232 284	265 677
10 лет	365 000	465 819	614 461	825 501
15 лет	547 500	801 819	1 243 259	2 005 149
20 лет	730 000	1 233 026	2 277 824	4 490 871

Хочу инвестировать! С чего начать?

? Когда начинать инвестировать?

1. Создан резервный капитал (финансовая подушка безопасности).
2. Есть финансовая защита жизни, здоровья, имущества.

3. Вы закрыли дорогие кредиты.
4. У вас определены финансовые цели.
5. Вы знаете свой инвестиционный риск-профиль (отношение к инвестиционным рискам).
6. Вы реально оценили свой инвестиционный потенциал и можете регулярно инвестировать определенную сумму денег без потери качества жизни.

3 подхода к инвестированию

Пассивные портфельные инвестиции – стратегия формирования инвестиционного портфеля с учетом грамотного распределения денег между разными классами активов с учетом целей инвестора, срокам инвестирования, его терпимостью к риску. Доходность на уровне рынке. Знания, опыт и время – минимальные.

Активные инвестиции – подбор недооценённых акций, акций с высокими дивидендами на основе фундаментального анализа компаний и рынка. Доходность выше рынка. Нужны знания, опыт, время.

Спекулятивная торговля – трейдинг, игра на бирже. Цель – быстро заработать. Доходность намного выше рынка. Риски – очень высокие. Для успеха нужны глубокие знания о фондовом рынке, опыт, время.

Пассивные портфельные инвестиции

Кому подходят?



- Вы – начинающий инвестор
- У вас есть свободный капитал:
20 000 – 50 000 рублей
- Вы готовы инвестировать на длительный
срок: от 5 лет и более
- Согласны на умеренную доходность
и не стремитесь переиграть рынок

Преимущества



- Минимальные затраты времени
- Низкие затраты на проведение операций
- Более низкие риски по сравнению
с другими стратегиями инвестирования
- Доходность в долгосрочной перспективе
выше, чем у большинства инвесторов
с другими стратегиями

Что нельзя делать:



НЕ ИНВЕСТИРУЙТЕ НА ЗАЁМНЫЕ ДЕНЬГИ.

Доходы с вами могут не случиться, а в случае убытков вы останетесь должны гораздо больше чем вложили.

НЕ ИНВЕСТИРУЙТЕ НА ЕДИНСТВЕННЫЕ ДЕНЬГИ.

Если у вас есть кредиты – закройте их, а потом направляйте деньги в инвестиции. Инвестировать можно только на свободные деньги. У вас должен быть финансовый резерв.

НЕ ВКЛАДЫВАЙТЕ ВСЕ В РИСКОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.

Помните, что бесплатный сыр только в мышеловке. Ваша задача не рисковать тем, что есть.

НЕ ДЕРГАЙТЕСЬ.

Эмоции – плохой помощник в инвестициях

Как работает фондовая биржа



Счет брокера 1



Депозитарий и расчетная палата

Хранят деньги и ценные бумаги, переводят их между счетами продавцов и покупателей.



Клиринговый центр

Проверяет, достаточно ли денег и акций на счетах брокеров. Подсчитывает, кто кому и сколько должен.



Фондовая биржа

Сводит воедино покупателей и продавцов. В случае совпадения заявок регистрирует сделку.



Счет брокера 2



Брокер 1



Брокер 2

Как работает фондовая биржа



Взаимосвязь риска и доходности



Золотой треугольник инвестирования

Нет одного универсального
или идеального инструмента
для инвестирования!

Для достижения финансовых целей важно уметь использовать **НЕСКОЛЬКО** инвестиционных инструментов – с разными значениями риска, доходности и ликвидности, комбинируя их для усиления и дополнения друг друга.



Инвестиционная нечисть



- Форекс / ПАММ-счета
- Бинарные опционы
- HYIP – новые пирамиды
- SkyWay
- Hermes, Qvestra и т.д.
- Криптовалюта

Депозит

Доступность (порог входа)	От 1 000 руб.
Срок инвестирования	От 31 дня до 3 лет
Уровень доходности	Низкая, 3-5% годовых
Предсказуемость дохода	Высокая
Уровень риска	Низкий. Банк входит в АСВ.
Ликвидность	Высокая (потеря дохода при досрочном закрытии)
Плюсы инвестирования	Надежность, простота, гарантированный доход
Минусы	Низкая доходность
Сложность инвестирования	Низкая
Подходит для начинающих инвесторов	Да

Банковский вклад (депозит) – это деньги вкладчика, временно переданные банку с целью их хранения и получения процентного дохода.

Где посмотреть:
banki.ru



Облигации

Доступность (порог входа)	От 1 000 руб., оптимально – от 30-50 тыс. руб.
Срок инвестирования	1-3 года
Уровень доходности	Средний, планируемая доходность до 10% годовых
Предсказуемость дохода	Высокая
Уровень риска	Низкий. Консервативный инструмент, но не 100% безрисковый
Ликвидность	Высокая
Плюсы инвестирования	Ликвидность, надежность, простота
Минусы	Не очень высокая доходность
Сложность инвестирования	Средняя
Подходит для начинающих инвесторов	Да

Облигация – долговая ценная бумага, по которой эмитент – компания или государство обязуется выплатить инвестору определенную сумму и определенный процент в будущем.

Где посмотреть:
rusbonds.ru, banki.ru



Акции

Доступность (порог входа)	От 1 000 руб. (зависит от лота), оптимально – от 30-50 тыс. руб.
Срок инвестирования	3 и более лет
Уровень доходности	Потенциально высокий, прогнозируемая доходность > 15% годовых
Предсказуемость дохода	Низкая
Уровень риска	Высокий
Ликвидность	Высокая
Плюсы инвестирования	Широкий выбор, потенциально высокая доходность, возможность получения доходов при выплате дивидендов
Минусы	Значительные колебания стоимости, необходимы базовые знания и навыки, время
Сложность инвестирования	Высокая
Подходит для начинающих инвесторов	Ограниченно

Акция – это долевая ценная бумага, подтверждающая право ее владельца на получение части прибыли АО в виде дивидендов, участие в управлении АО. Бессрочная ценная бумага.

Где посмотреть:
moex.ru, <https://>



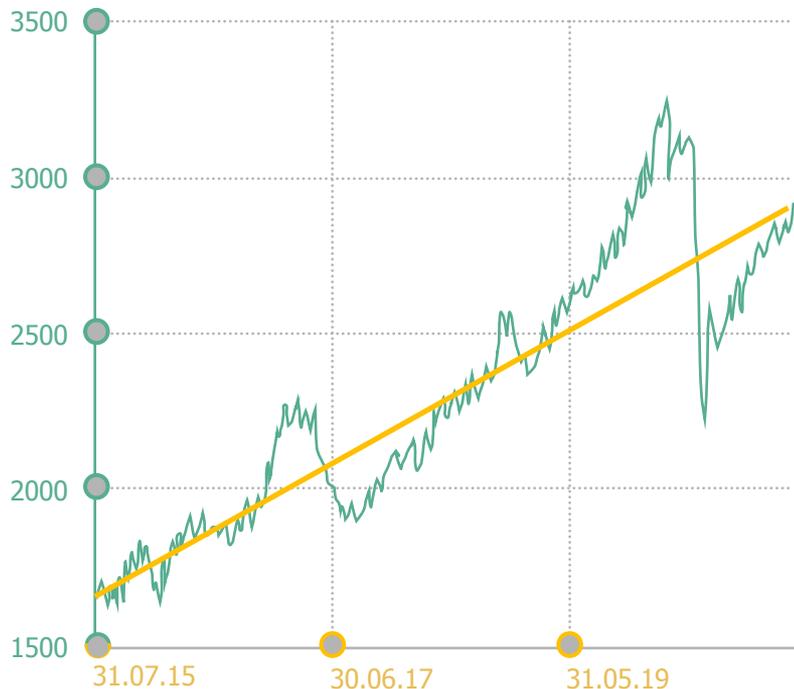
Индекс Мосбиржи

Один из ключевых индикаторов организованного рынка ценных бумаг России. Включает наиболее ликвидные акции около 40 крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов. Расчет Индекса Мосбиржи осуществляется на основе цен акций, выраженных в рублях.

Доходность:

в 2018 г.	в 2019 г.	в 1 кв. 2020 г.
12,3%	28,6%	-17,6%

с ноября 2016 по январь 2020 года вырос на **44,77%** с учетом дивидендов на **73%**



Паевые инвестиционные фонды (ПИФы)

Доступность (порог входа)	В ОПИФы - от 1 000 руб. – 5 000 руб., оптимально – от 30 тыс. руб. В ЗПИФы – от 250 тыс. руб.
Срок инвестирования	3-5 лет
Уровень доходности	Средний/высокий (зависит от структуры фонда)
Предсказуемость дохода	Средняя
Уровень риска	Средний (но зависит от структуры фонда)
Ликвидность	Высокая – для открытых фондов, низкая – для закрытых
Плюсы инвестирования	Широкий выбор, не требуется специальных знаний и навыков, диверсификация рисков
Минусы	Более высокие риски по сравнению депозитами, облигациями, колебания цены пая из-за изменений курса ценных бумаг, высокие комиссии (могут достигать до 10-15%)
Сложность инвестирования	Низкая
Подходит для начинающих инвесторов	Да

ПИФ – форма коллективных инвестиций, при которой средства вкладчиков объединяются для дальнейшего размещения профессиональными управляющими в ценные бумаги (или иные активы) с целью получения дохода.

Где посмотреть:

<http://pif.investfunds.ru/funds/rate.phtml>

Фонды ETF

Доступность (порог входа)	От 1 000 – 3 000 руб. (зависит от лота), оптимально – от 30 000 руб.
Срок инвестирования	От года, оптимально 3-5 лет
Уровень доходности	Средняя, прогнозируемая доходность 8-15% годовых
Предсказуемость дохода	Средняя
Уровень риска	Средний (но зависит от структуры фонда)
Ликвидность	Высокая
Плюсы инвестирования	Ликвидность, низкие комиссии (менее 1%), не требуется специальных знаний и навыков, диверсификация рисков. Некоторые ETF платят дивиденды
Минусы	Небольшой выбор фондов на Московской бирже – 13
Сложность инвестирования	Низкая
Подходит для начинающих инвесторов	Да

ETF – инвестиционные фонды, которые в виде своих акций (паев) торгуются на бирже. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса.

Где посмотреть:
<http://www.moex.com>

Фонды БПИФ

Доступность (порог входа)	От 1 000 – 3 000 руб. (зависит от лота), оптимально – от 30 000 руб.
Срок инвестирования	От года, оптимально 3-5 лет
Уровень доходности	Средняя, прогнозируемая доходность 8-15% годовых
Предсказуемость дохода	Средняя
Уровень риска	Средний (но зависит от структуры фонда)
Ликвидность	Высокая
Плюсы инвестирования	Ликвидность, более низкая комиссия за управление, чем у ПИФов, простота инвестирования, диверсификация рисков
Минусы	Более высокая комиссия, чем у ETF
Сложность инвестирования	Низкая
Подходит для начинающих инвесторов	Да

БПИФ – биржевые ПИФы. Паи БПИФов торгуются на фондовом рынке в режиме реального времени, их можно купить и продать по рыночной цене в любой момент.

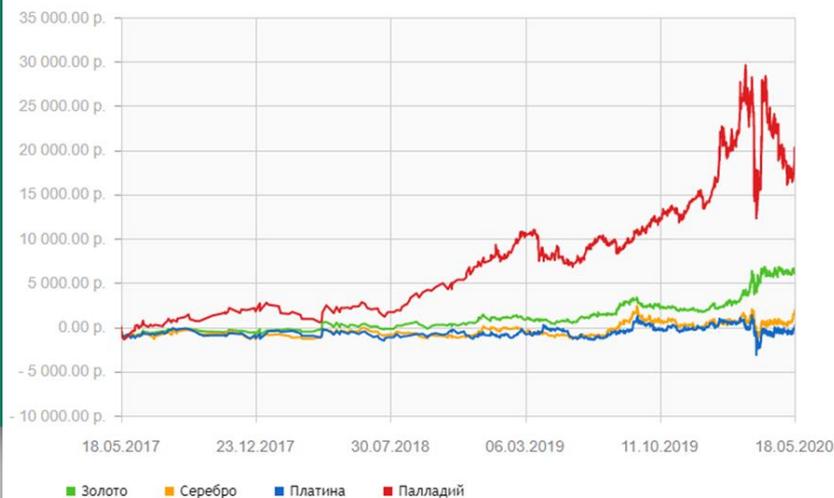
Обезличенные металлические счета (ОМС)

Доступность (порог входа)	От 1 г серебра и 0,1 г золота, платины или палладия
Срок инвестирования	3 и более лет
Уровень доходности	Средний
Предсказуемость дохода	Низкая
Уровень риска	Высокий
Ликвидность	Высокая
Плюсы инвестирования	Отсутствие НДС. Освобождение от НДФЛ при владении ОМС сроком от 3-х лет и др.
Минусы	Текущий ОМС не предусматривает процентного дохода; срочный ОМС при досрочном расторжении договора не предполагает получение %. Не входит в систему страхования вкладов.
Сложность инвестирования	Низкая
Подходит для начинающих инвесторов	Да

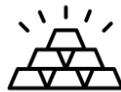
ОМС – счет в банке, на котором сбережения вкладчика учитываются в граммах металла, а не рублях или иной валюте. Счёт обычно ведётся в одном драгоценном металле – чаще всего, золоте, серебре, платине или палладию.

Доходность ОМС

График дохода от вложений в ОМС ?



За период с 18.05.17-18.05.2020 г.
при вкладе 10 000 руб.



Золото

Доход
6 080 **₽**

Доходность
(годовых)
20,3%



Серебро

Доход
1 551 **₽**

Доходность
(годовых)
5,2%



Платина

Доход
-156 **₽**

Доходность
(годовых)
-0,5%



Палладий

Доход
18 856 **₽**

Доходность
(годовых)
62,8%

Доходность ОМС приведена по данным калькулятора доходности по драгоценным металлам – ОМС в отделениях Сбербанка,
https://www.sberbank.ru/ru/quotes/oms_calculator

Дорожная карта начинающего инвестора

Наименование	Депозиты	Облигации	Акции	ПИФы	ETF, БПИФы	ОМС
Доступность (порог входа)	От 1 000 руб.	От 1 000 руб., оптимально – от 30-50 тыс. руб.			От 1-3 тыс. руб., оптимально – от 30 тыс. руб.	От 1 г серебра и 0,1 г золота, платины или палладия
Срок инвестирования	От 1 мес.	От 1 мес. – 3 -5 лет	От 1 мес. – 3-5 и более лет	3-5 лет	От 1 года, оптимально 3-5 лет	3 и более лет
Уровень доходности	Низкий	Средний	Высокий	Средний	Средний	Средний
Уровень риска	Низкий	Низкий	Высокий	Средний (но зависит от структуры фонда)	Средний (но зависит от структуры фонда)	Высокий
Ликвидность	Высокая	Высокая	Высокая	Низкая/ Высокая – у ОПИФ	Высокая	Высокая
Сложность инвестирования	Низкая	Средняя	Высокая	Низкая	Низкая	Низкая
Подходит для начинающих инвесторов	Да	Да	Ограниченно	Да	Да	Да

Как купить ценные бумаги?

- 1.** Сформировать инвестиционный портфель под ваши цели
- 2.** Выбрать брокера
- 3.** Открыть брокерский счет или ИИС
- 4.** Пополнить брокерский счет
- 5.** Купить ценные бумаги

Этапы формирования инвестиционного портфеля



Определяем инвестиционные **цели и сроки** их достижения



Рассчитываем свои инвестиционные **возможности**: какую сумму и с какой регулярностью будете инвестировать



Определяем инвестиционный **риск-профиль**: личную готовность инвестора к риску



Формируем структуру инвестиционного **портфеля** по классам активов

- Минимизируем риски с помощью диверсификации.
- Доходность портфеля **на 94%** зависит от структуры распределения капитала между классами активов в портфеле



Подбираем конкретные инвестиционные инструменты в портфель под каждый выбранный вид активов, минимизируем расходы (комиссии) и налоги

Примеры инвестиционных портфелей

Джон Богл
«Базовая модель распределения акции-облигации»

Джон Богл
«Взаимные фонды с точки зрения здравого смысла»

Не является рекомендацией!

Портфель является индивидуальным и формируется под ваши цели!



Акции *Облигации*

Как выбрать брокера?

Брокер – профессиональный участник рынка ценных бумаг, посредник, с помощью которого физлица могут совершать сделки купли-продажи ценных бумаг на фондовом рынке.



Основные критерии выбора:

- Наличие лицензии ЦБ на осуществление брокерской деятельности
- Время работы на рынке – 8-10 и более лет
- Надежность – рейтинги и рэнкинги по активам, оборотам, количеству клиентов
- Членство в НАУФОР
- Доступ на необходимые рынки
- Порог входа (минимальная сумма для открытия брокерского счета)
- Тарифы
- Условия пополнения и вывода денег по брокерскому счету и ИИС
- Удобство взаимодействия с брокером
- Отзывы клиентов

Как открыть брокерский счет?

1. Выбрать брокера.

2. Выбрать тип счета. Обычный брокерский открывается обязательно. ИИС открывается дополнительно к брокерскому по вашему желанию.

3. Выбрать способ открытия – в офисе у брокера или он-лайн. Не все брокеры открывают ИИС он-лайн.

4. Выбрать тарифный план.

5. Предоставить необходимый пакет документов и открыть счет.

6. Пополнить брокерский и/или ИИС.

7. Купить ценные бумаги.

Брокерский счет или ИИС?

Брокерский счет

Счет, открываемый инвестору в системе внутреннего учета Брокера, отображающий операции купли-продажи ценных бумаг, движения денежных средств и ценных бумаг, остатки по результатам операций за период.

- У частного инвестора может быть **несколько** брокерских счетов у разных брокеров.
- Можно держать **любую сумму**, вносить рубли, валюту, акции, облигации.
- **Вывод средств** – в любом размере и в любой срок.
- **Освобождение от уплаты НДФЛ** от прибыли с продажи ценных бумаг, если инвестор владел этими бумагами более 3-х лет.

Индивидуальный инвестиционный счет

ИИС – особый тип брокерского счета, на который распространяется государственная поддержка в виде специальных налоговых льгот.

- У инвестора может быть только **один** ИИС.
- Можно внести только рубли в сумме **до 1 млн. руб. в год**.
- Открывается на **3 года**.
- **Вывод средств** до истечение 3-х летнего периода означает закрытие счета и потерю налоговых льгот.
- **Нельзя** купить иностранные ценные бумаги, если только они не обращаются на российских биржах.

Налоговые льготы на ИИС

Максимальный
размер взноса

1 млн. руб

Минимальный
срок инвестирования

3 года

2 типа налогового вычета на выбор

 **Тип А** вычет на взносы

- Ежегодно на сумму взноса предоставляется вычет по НДФЛ 13%
- Максимальный ежегодный взнос для получения вычета – 400 тыс.руб
- Ежегодно возврат до 52 тыс.руб. (13% от суммы взноса), **за 3 года – 156 тыс.руб.**
- Для инвесторов, являющихся плательщиками НДФЛ

 **Тип Б** вычет на доход

- Доход от операций с ценными бумагами на облагается НДФЛ
- Для инвесторов, ориентированных на долгосрочные вложения, не являющихся плательщиками НДФЛ

Сколько можно заработать на ИИС?

Дата открытия ИИС по типу «А»
и покупки ценных бумаг – **21.12.2018 г.**

Доходность – **10% годовых**

Доход от роста стоимости ценных бумаг
облагается НДФЛ – **13%**

Через 3 года заработано:
 $256\ 400 - (256\ 400 * 13\%) + 156\ 000 = 379\ 068$ руб.

Доходность портфеля с учетом налогового
вычета – **15,77% годовых**

Год	Ежегодный взнос	Доход (10% годовых)	Баланс ИИС на конец года	Налоговый вычет (тип А)	НДФЛ на доход от роста ценных бумаг (13%)	Доход от инвестиций
1	400 000	40 000	440 000	52 000		
2	400 000	84 000	924 000	52 000		
3	400 000	132 400	1 456 400	52 000		
Итого	1 200 000	256 400	1 456 400	156 000	33 332	379 068

Налогообложение по ценным бумагам



Ценные бумаги облагаются налогом на доходы физических лиц (НДФЛ) в размере **13%**.

Весь купонный доход по всем облигациям (ОФЗ, муниципальные, коммерческие) и **дисконт**, фактически полученный с 1 января 2021 года, **будет облагаться НДФЛ**.

Что останется:

- ИИС: вычеты (тип А) и освобождение от налога (Тип Б)
- Вычет по долгосрочному владению ц.б., если владеете бумагой более трёх лет
- Перенос убытков, полученные по ц.б. и ПФИ, на прибыль будущих периодов

Ключевая идея темы:



Инвестируйте, чтобы быстрее достичь финансовых целей.

Инвестиции всегда связаны с **риском**.

При формировании инвестиционного портфеля сочетайте инструменты, которые обеспечат **минимальный риск** и требуемый **уровень доходности**.





Финансовая
грамотность
на рабочем
месте

Домашнее задание и задание для самостоятельной работы

Ваш эксперт
Иванов
Иван Иванович

Телефон
+7 (000) 000-00-00



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ЦЕНТР
ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

Задание для самостоятельной работы:

- 1.** Изучите дополнительные материалы по теме инвестиций (ссылки и список литературы)
- 2.** Изучите дополнительные материалы по ИИС на сайте МосБиржи
<https://www.moex.com/s188>
- 3.** Подберите портфель ценных бумаг под свой инвестиционный профиль.
- 4.** Откройте брокерский счет и/или ИИС.

Что почитать ?

- **Б. Малкиел** «Десять главных правил для начинающего инвестора»
- **А. Силаев** «Деньги без дураков»
- **Бенджамин Грэм** «Разумный инвестор. Полное руководство по стоимостному инвестированию»
- **Владимир Савенок** «Создай свой личный капитал»
- **Фрэнк Армстронг** «Инвестиционные стратегии 21 века»
- **Уильям Бернстайн** «Разумное распределение активов. Как построить свой портфель с максимальной доходностью и минимальным риском»
- **Уильям Бернстайн** «Манифест инвестора. Готовимся к потрясениям, процветанию и всему остальному»
- **Джон К. Богл** «Инвесторы против спекулянтов. Кто на самом деле управляет фондовым рынком»
- **Джон К. Богл** «Руководство разумного инвестора. Надежный способ получения прибыли на фондовом рынке»
- **Р. Ферри** «Все о распределении активов»

Спасибо за внимание!