

ГДЕ ВЫ И МЫ НА «ПУТИ СЛУШАТЕЛЯ»

1) Если у Вас все еще нет логина и пароля - проверьте в спаме

2) Если и в спаме ничего нет - напишите нам!



3) Согласия на обработку персональных данных получаем.

Кто еще не отправил – пожалуйста,

- в названии письма указывайте регион и орган (МФЦ/соцзащита);
- в названии файла – Фамилию и суть документа («согласие»).

4) Документы об образовании получаем.

Кто еще НЕ отправил – пожалуйста,

- в названии письма указывайте регион и орган (МФЦ/соцзащита);
- в названии файла – Фамилию и суть документа («диплом», «свид.о браке» и т.д.)

**ВСЕ ДОКУМЕНТЫ МОЖНО НАПРАВЛЯТЬ ОДИМ ЭЛЕКТРОННЫМ ПИСЬМОМ
В ОДНО ПИСЬМО МОЖНО ВКЛЮЧАТЬ ДОКУМЕНТЫ ОТ НЕСКОЛЬКИХ
УЧАСТНИКОВ**

Направляем на почту
info@rb-centre.ru

В файлах к сегодняшнему вебинару:

- Комментарий по депозитам и индивидуальным инвестиционным счетам (ИИС)

КАСКО И ФРАНШИЗА. ВСЕГДА ЛИ ВМЕСТЕ? – НЕ ВСЕГДА

renins.com

Самый простой способ экономии на каско – полис с франшизой. Например, выбрав франшизу 75 000 Р вы экономите половину стоимости.

Калькулятор каско и ОСАГО

Тинькофф

26 200 Р в год
С учетом скидки 20%

Сэкономить на КАСКО

Франшиза
Часть расходов, которые вы берете на себя при страховом случае

15 000 Р

без франшизы 10 000 Р 15 000 Р 30 000 Р 50 000 Р

Ограничение пробега
Страховка будет действовать в пределах установленного пробега

без ограничения

без ограничения 7 000 км 12 000 км

Расчет вариантов стоимости КАСКО с разной франшизой:

- франшизы нет - 46 тыс.руб.
- франшиза 50 тыс.руб. - 13 тыс.руб.

ПРЕПОДАВАТЕЛИ:

- Клишина Марина, к.ю.н.
- Таланова Оксана

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

«Сколько вы знаете миллионеров, которые стали богаты, инвестируя в банковские депозиты? Вот то-то же»

(Роберт Аллен)

«Стоимость ценной бумаги определяется мнением людей»

(Джон Мейнард Кейнс)

Если вам тяжело представить, что вы можете получить 20% убытков на финансовых рынках, то вы не должны торговать вообще

(Джон Богл)

«Финансовый рынок – это устройство перераспределения денег от нетерпеливых инвесторов к терпеливым»

(Уоррен Баффет)

Инвестируйте в себя. Ваша карьера – это мотор вашего богатства»

(Пол Клитероу)

По заказу Министерства финансов Российской Федерации в ходе реализации совместного Проекта Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Оцените по 5-балльной шкале:

- 1) Ваши знания относительно рынка ценных бумаг (1-2-3-4-5)
- 2) Вашего опыта вложений в ценные бумаги (1-2-3-4-5)

Как в школе. Чем выше оценка – тем лучше знания

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Преп. Клишина Марина

Закон	Круг регулируемых отношений
Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»	Регулирует: <ul style="list-style-type: none">- отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг, а также иных ценных бумаг- особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
Федеральный закон от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»	Регулирует отношения, связанные: <ul style="list-style-type: none">- с привлечением денежных средств и иного имущества путем размещения акций или заключения договоров доверительного управления в целях их объединения и последующего инвестирования- с управлением (доверительным управлением) имуществом инвестиционных фондов- с учетом, хранением имущества, контролем за распоряжением указанным имуществом
Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах»	Регулирует отношения, возникающие на организованных торгах на товарном и (или) финансовом рынках (биржах), устанавливает требования к организаторам и участникам таких торгов, определяет основы государственного регулирования указанной деятельности и контроля за ее осуществлением
Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах»	Определяет порядок создания, реорганизации, ликвидации, правовое положение акционерных обществ, права и обязанности их акционеров, а также обеспечивает защиту прав и интересов акционеров
Федеральный закон от 07.02.2011 №7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»	Устанавливает правовые основы осуществления клиринговой деятельности и контроля за ее осуществлением, требования к юридическим лицам, осуществляющим клиринговую деятельность, и центральным контрагентам, а также правовые основы надзора и наблюдения за центральными контрагентами.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ. ПОНЯТИЕ, ВИДЫ

Ст.142 ГК РФ:

Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).

Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав



Слишком много слов.
И что я из этого
должен понять?

А так проще?

**Ценная бумага –
удостоверение
права на имущество**

Акции

Облигации

Чеки

Оционы

Варранты

Векселя

Закладные

Жилищные сертификаты

Коносаменты

Инвестиционные паи ПИФов

Производные ценные
бумаги (фьючерсы)

И ДРУГИЕ, названные в таком
качестве в законе или признанные в
установленном законом порядке



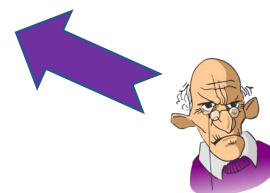
Документарные
ценные бумаги
Передаются с
предъявлением



Бездокументарные
ценные бумаги

И где мои
бумаги?
У меня в руках
ничего нет!

Здесь, может, и нет.
Но есть:
решение об эмиссии,
запись в депозитарии (реестре)...



И как тут не запутаться... ?!?!

АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ. БАЗОВОЕ СРАВНЕНИЕ

(Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»)



создаем АО,
эмитируем акции



увеличиваем УК
доп.эмиссия акций

Акции

Эмиссионные ценные бумаги
ДОЛЕВЫЕ

Закрепляют права ее владельца:

- на участие в управлении,
- на получение дивидендов,
- на часть имущества компании при ее ликвидации

На чем заработать:

- На изменении курсовой стоимости акций (купили дешево – продали дорого)
- Иногда - на дивидендах (но они выплачиваются не всегда, а по решению эмитента)

**Инвестиции в акции – высокорискованные.
Цена акции может падать до нуля**



Облигации

Эмиссионные ценные бумаги
ДОЛГОВЫЕ

Закрепляет права владельца на получение в предусмотренный в ней срок **номинальной стоимости облигации** / процентов или имущественного эквивалента

Доходом по облигации является процент (дисконт)

На чем заработать:

- На изменении курсовой стоимости облигаций (купили дешево – продали дорого)
- На выплате процента (дисконта)

**Инвестиции в облигации – менее рискованные.
Их эмитент обещает выплатить средства**



- Где бы взять денег?
- Кредит взять?
- А давайте облигации
выпустим!



НИКАКИЕ ВЛОЖЕНИЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ НЕ ЗАСТРАХОВАНЫ

ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ

- **Эмитент облигации** — орган власти, коммерческая структура, который (которая) выпускает облигации в обращение.
- **Дата погашения** — дата, в которую эмитент выплачивает номинальную стоимость облигации держателям облигации, а сама облигация прекращает свое существование.
- **Вид ценной бумаги** — *долговая ценная бумага*.
- **Номинальная стоимость облигации** — стоимость в денежном выражении, которая будет возвращена покупателям облигаций в дату погашения. Обычно для розничного инвестора на организованном рынке ценных бумаг номинал облигации составляет 1000 руб.
- **Рыночная стоимость облигации** — цена облигации, складывающаяся в результате торгов на организованном рынке ценных бумаг, может быть выше или ниже номинальной стоимости.
- **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.
- **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, это значит, в среднем каждый год в течение обращения покупатель облигации будет получать доход в 6% годовых на вложенные средства. Рыночная цена облигации связана с доходностью к погашению обратно пропорционально — чем ниже рыночная цена, тем выше доходность к погашению.
- **Проценты по облигации (купон)** — регулярные выплаты эмитентом облигации (заемщиком) напрямую на расчетный счет держателю облигации (кредитору) в течение обращения облигации. Обычно выплаты происходят два раза в год. Проценты рассчитываются от номинала.

Купонная облигация дает право получения процентов — «купонных платежей»

ОБЛИГАЦИИ И ДЕНЬГИ. НАШИ ДЕНЬГИ

Две финансовых оценки облигации:

- рыночная стоимость
- доходность к погашению

Рыночная цена облигации V , выражена через доходность к погашению ρ :

$$V = N \frac{c + (\rho - c)(1 + \rho)^n}{\rho}$$

Рыночная цена облигации при осуществлении купонных выплат несколько раз в году

$$PV = \frac{C/m}{1+r/m} + \frac{C/m}{(1+r/m)^2} + \dots + \frac{C/m}{(1+r/m)^{nm}} + \frac{H}{(1+r)^n}$$

Как же лучше рассчитать?



Связь – обратно пропорциональная:

чем дешевле продается облигация на рынке, тем выше окажется ее доходность при погашении (и тем выше риск)



При приобретении облигаций на бирже через брокера оплачивается:

«грязная цена»

Рыночная цена

(«чистая цена»)

накопленный купонный доход

Комиссии брокеру, бирже, депозитарию

Если по облигации платится купонный доход, то за период, когда продавец являлся владельцем облигации, он имеет право на получение купонного дохода

КРУПНЫЕ ЭМИТЕНТЫ АКЦИЙ

Крупнейшие IPO 2019 года

Компания/ страна проведения	Размер IPO \$ млрд	Динамика акций с момента IPO (на 27.12.2019)
Saudi Aramco Саудовская Аравия	25,6	+0,4%
Alibaba Гонконг	12,9	+13,1%
Uber США	8,1	+10,1%
Budweiser Гонконг	5,7	-2,5%
Postal Savings Bank of China Китай	4	+13,1%
Shenzhen Transsion Holdings Китай	4	+13,1%
Avantor США	3,3	+13,1%
Lyft США	2,6	+13,1%
XP США	2,3	+13,1%
TeamViewer Германия	2,2	+13,1%

Источник: CNBC, FactSet, iNews

10 российской компаний с капитализацией свыше 1 трлн.рублей

	Капитализация ₽ трлн	Целевая цена ₽	Потенциал роста акций %
1 Газпром	5,44	283,8	+24
2 Сбербанк*	5,17	321,8	+40
3 Роснефть	4,51	519,3	+22
4 НОВАТЭК	4,01	1 408,0	+6
5 ЛУКОЙЛ	3,88	6 286,8	+16
6 Норникель	2,56	18 108,0	+12
7 Газпромнефть	1,97	432,5	+4
8 Татнефть*	1,71	814,2	+10
9 Сургутнефтегаз*	1,54	50,9	+46
10 Полюс	1,02	6 896,0	-11

Топ-15 российских акций по инвестиционной доходности

- рост цены, %
- дивидендная доходность, %
- ★ акции привилегированные

1 НОВАТЭК	67,04	69,58
2 Татнефть	54,11	14,66 68,78
3 Татнефть ★	43,01	19,24 62,25
4 Лукойл		
5 Роснефть		
6 Башнефть ★	31	
7 Газпром нефть		
8 Алроса	31	
9 МГТС ★	27,5	
10 Распадская		
11 Сургутнефтегаз ★		
12 Нижнекамскнефтехим ★		
13 Русагро		
14 МГТС	25,0	
15 Селигдар ★	32	

Источники: Refinitiv, расчеты РБК

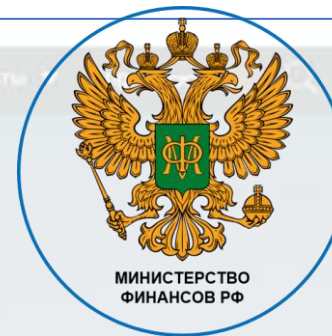
Топ-15 российских акций по снижению за февраль

★ Привилегированные акции

	Изменение цены, %	Цена акции на конец января, ₽	Цена акции на конец февраля, ₽
1 МРСК Северо-Запада	-16,50	0,06	0,05
2 ОАК	-12,89	0,81	0,70
3 QIWI	-12,34	1 029,00	902,00
4 Аэрофлот	-10,03	107,92	97,10
5 ТМК	-9,98	53,70	48,34
6 ТГК-2	-9,69	0,00	0,00
7 Магнит	-9,03	4 155,00	3 780,00
8 МРСК Урала	-8,77	0,20	0,19
9 Энел Россия	-8,63	1,11	1,01
10 FESCO (ДВМП)	-7,83	5,50	5,07
11 Лента	-7,67	217,80	201,10
12 ТГК-1	-7,42	0,01	0,01
13 Мечел	-6,92	81,79	76,13
14 САФМАР Финансовые инвестиции	-6,89	557,20	518,80
15 Мечел ★	-6,15	106,55	100,00

ОФЗ – облигации федерального займа

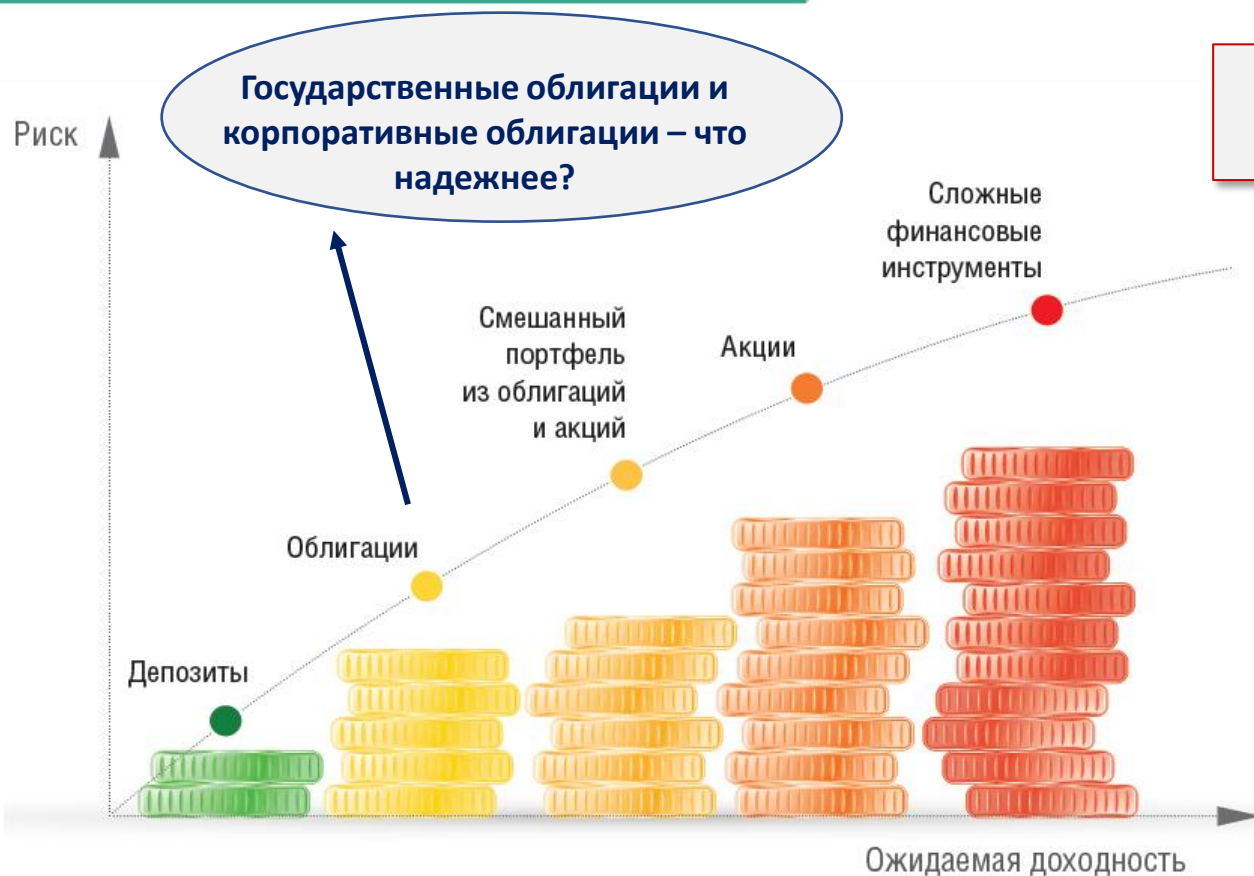
Эмитент – Минфин России - это его полномочие, как ФОИВа
(не Банк России, не Правительство РФ, не Сбербанк», не ВЭБ...)



ОФЗ – ПД – облигации федерального займа с **постоянным** доходом
(не «переменным», «примерным», «пассивным»,
«пропорциональным», «п...»...)

ОФЗ-н - специальный инструмент сбережений для населения,
доход по ним гарантируется государством,
НЕ ОБРАЩАЮТСЯ, купить и продать их можно только у специальных банков-
агентов, назначенных Минфином России
(не у Минфина России, не у Банка России, не у ЛЮБОГО коммерческого банка)

РИСК И ДОХОДНОСТЬ



**ЧЕМ ВЫШЕ ДОХОДНОСТЬ –
ТЕМ ВЫШЕ РИСК**

**Высокий процент –
плата за риск**

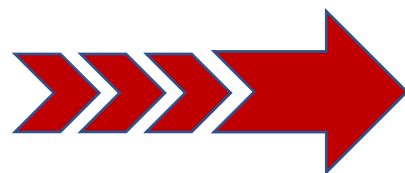


Как понять, где остановиться?

Определить цели, сроки, свои финансовые возможности и потребности, сравнить разные инструменты

Слушать мнение эксперта, не имея видения собственных целей, полезно, но **не достаточно**

НЕЛЬЗЯ
опираться на
собственную
склонность к риску



**Хочется рискнуть –
иди в казино**



Поставьте балл риска в диапазоне от 1 до 6.

Самому рискованному инструменту – 1, самому безрисковому инструменту - 6

- Вложения во вклады в пределах застрахованной суммы
- Покупка/продажа ОФЗ
- Спекуляция валютами и производными финансовыми инструментами
- Покупка/продажа акций
- Покупка/продажа корпоративных облигаций
- Покупка паев ПИФ, инвестирующих в государственные федеральные и субфедеральные облигации

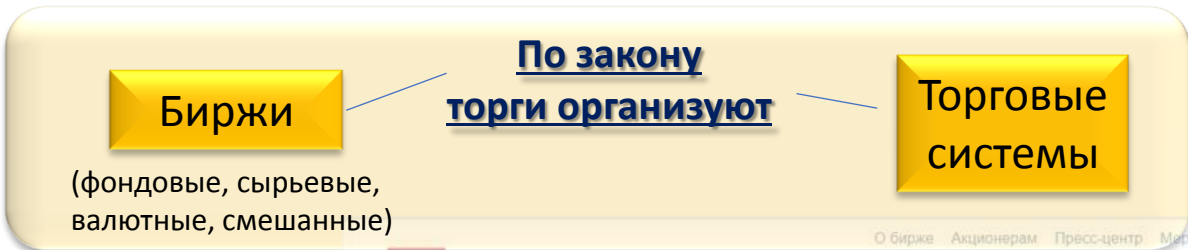
ВНИМАНИЕ! ПРАВИЛЬНЫЙ ОТВЕТ

(самое рискованное – в начале списка)

- Спекуляция валютами и производными финансовыми инструментами
- Покупка/продажа акций
- Покупка/продажа корпоративных облигаций
- Покупка/продажа ОФЗ
- Покупка паев ПИФ, инвестирующих в государственные федеральные и субфедеральные облигации
- Вложения во вклады в пределах застрахованной суммы

1992-2014 гг. – был Закон РФ «О товарных биржах и биржевой торговле». Не касался фондовых бирж. Утратил силу

2012 г- н.в. – Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах»



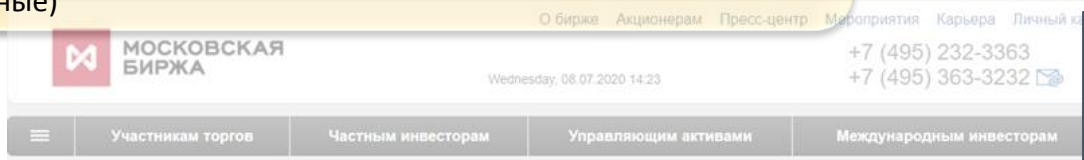
Ст.9 Закона №325-ФЗ:

Биржа – организатор торговли, имеющий лицензию биржи. Ее фирменное наименование должно содержать слово «биржа»

Альтернативное определение для целей курса

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

- Нью-Йоркская
- Токийская
- Лондонская
- Шанхайская
- Гонконгская



Московская биржа (создана в 2011 году путем объединения Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) и Российской торговой системы (РТС))

- Доступ на 6 рынков:**
- фондовый (акции, паи, депозитарные расписки),
 - срочный (фьючерсы, опционы, фьючерсы на индексы и процентные ставки)
 - валютный
 - денежный – сделки РЕПО
 - товарный (золото, серебро, зерно)
 - внебиржевой

ДРУГИЕ ИЗВЕСТНЫЕ РОССИЙСКИЕ БИРЖИ

- Санкт-Петербургская биржа
- Валютная биржа в Санкт-Петербурге
- Московская ФБ
- Сибирская межбанковская валютная биржа
- Нижегородская валютно-фондовая биржа

Индексы	Акции	Облигации	Пенсионные	RUSFAR
Индекс МосБиржи	14.23	2 813,51	-0.41%	
Индекс РТС	14.23	1 245,88	-0.16%	



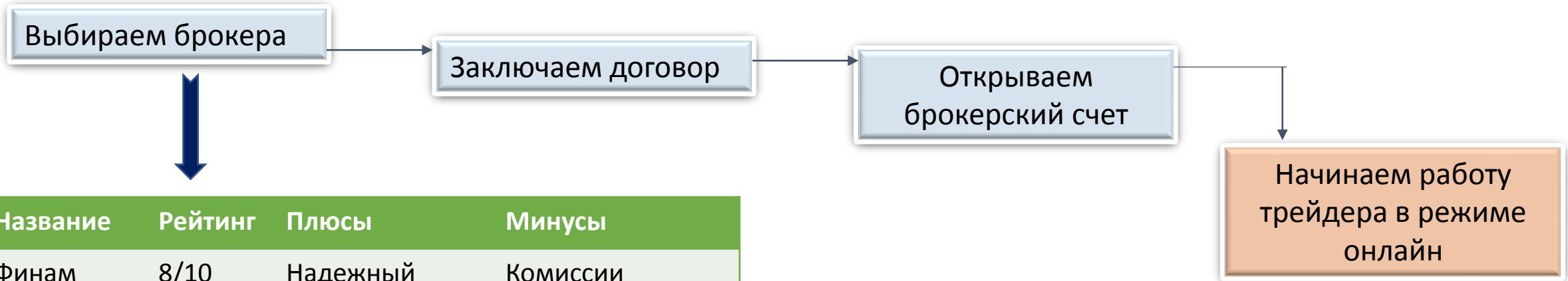
Слот	Своп	Фиксинг	Драгметаллы
Доллар/рубли	14.08	71,1425	-0,3300



ДОСТУП НА БИРЖУ – ЧЕРЕЗ БРОКЕРА

Преп. Клишина Марина

Доступ физического лица на биржу возможен через БРОКЕРА (брокерскую компанию).



Название	Рейтинг	Плюсы	Минусы
Финам	8/10	Надежный	Комиссии
Открытие	7/10	Низкие комиссии	Навязанные услуги
БКС	7/10	Технологичный	Навязанные услуги
Кит-Финанс	6,5/10	Низкие комиссии	Устаревшее ПО

Рынки Форекс и бинарных опционов – не биржевые, государством жестко не регулируются. Это заметно повышает риски работы на них.

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Паевой инвестиционный фонд
- ПИФ

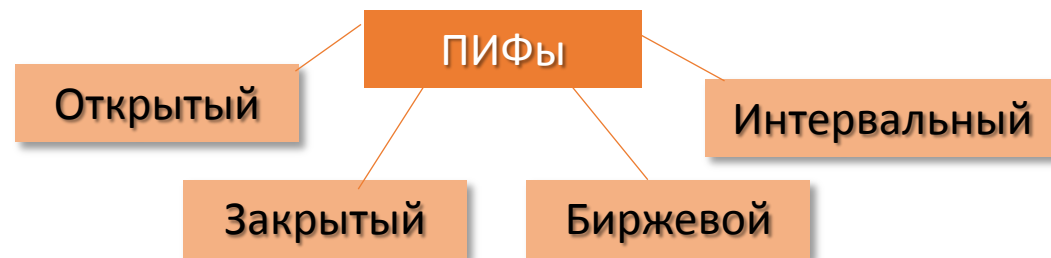


Управляющая компания
управляет имуществом
ПИФа



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

ПИФ формируется из денег инвесторов (пайщиков), каждому из которых принадлежит определённое количество ПАЕВ.
Цель создания ПИФа — получение прибыли на объединённые в фонд активы и распределение ее между инвесторами (пайщиками) пропорционально количеству паёв.



Открытый ПИФ содержит в своих правилах обязательство, что управляющая компания такого ПИФа должна принимать заявки на покупку/продажу паев в **любой рабочий день**, паи биржевого ПИФа торгуются на бирже и могут быть куплены/проданы тоже в любой рабочий день.

Этой возможности лишены вкладчики закрытых и интервальных фондов

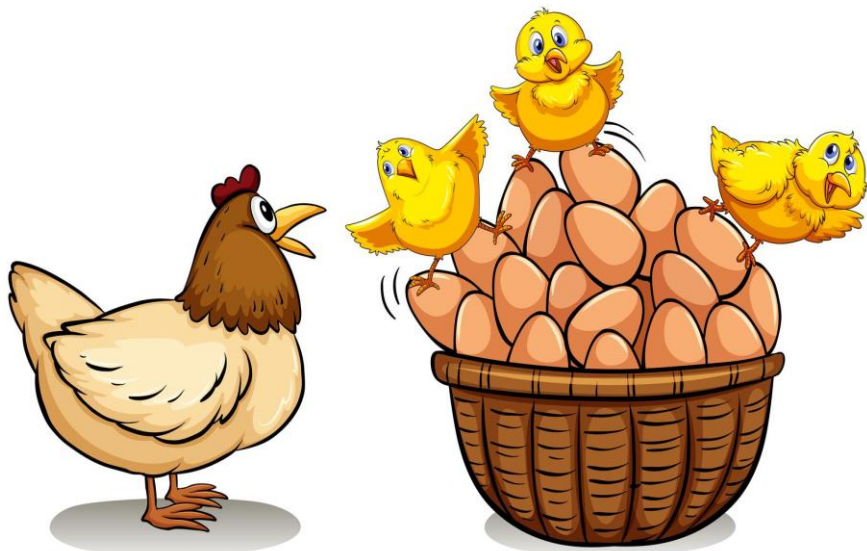


Минусы покупки/продажи инвестиционных паев ПИФа

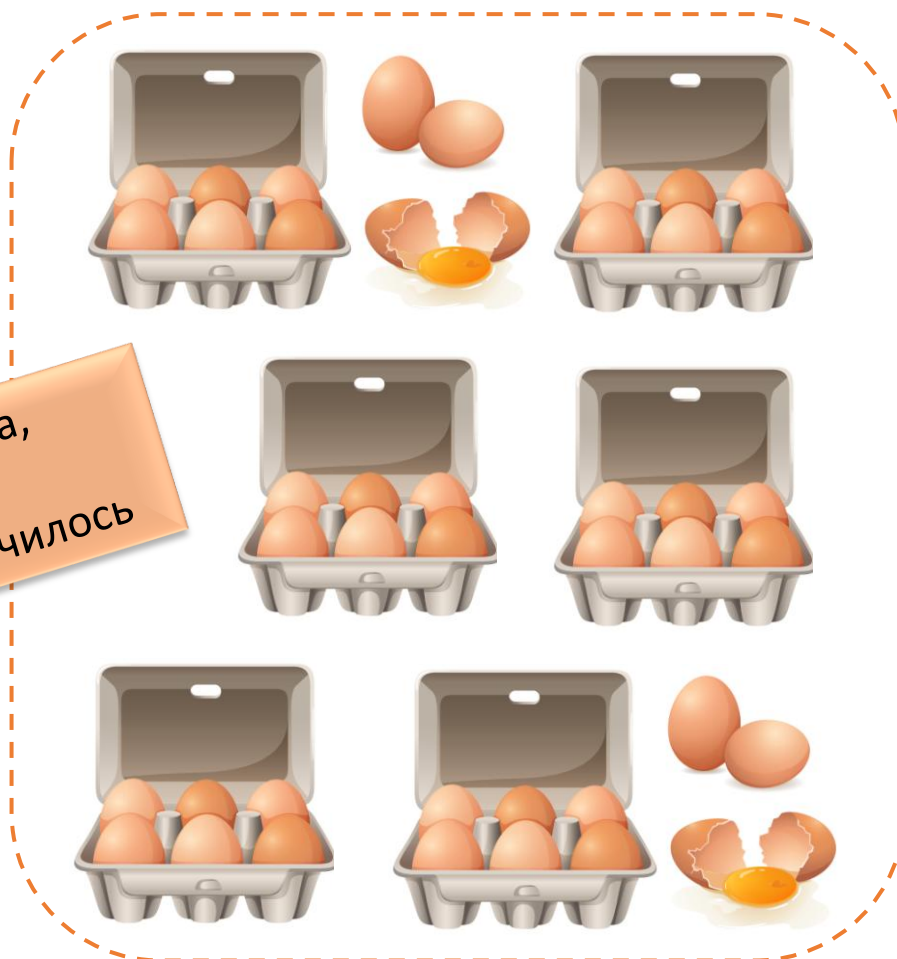
- Более высокие риски в сравнении со вкладами
- Необходимость уплаты вознаграждения управляющей компании в виде надбавок и скидок
- Необходимость уплаты НДФЛ

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Распределение средств между несколькими видами инвестиций целью снижения рисков
(рубли-валюта; вклады – ценные бумаги...)



Распредели яйца между корзинами



Усушка, утруска,
недобор....
Но в целом получилось

А это что?... Откуда?
Это же не яйца!



Это вам – бонус,
за работу

Появился в 2015

Только для
физ.лиц

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)

по сути обычный брокерский счет или счет доверительного управления для физических лиц, но со специальным режимом налогообложения

Через ИИС можно покупать
ЛЮБЫЕ ценные бумаги,
кроме ОФЗ-н

- ✓ **Открывается бессрочно (через 3 года не закрывается)**
- ✓ Пополняется рублями
- ✓ Дает возможности покупать и продавать акции, облигации, валюту на бирже
- ✓ Дает возможность получения налогового вычета.
налоговый вычет

(предоставляется инвесторам, которые, положив денежные средства на ИИС, держат их на ИИС до истечения **3-х лет с даты открытия ИИС**)

ПРИМЕРЫ БАНКОВ, ОТКРЫВАЮЩИХ ИИС

- Сбербанк
- ВТБ
- Тинькофф
- БКС
- Открытие
- Альфа-капитал

См. сайт ФНС России — https://www.Nealog.ru/r№77/taxatio№/taxes/№dfi/№ealog_vichet/i№ov_vichet/,



У меня никакого опыта с этими ценными бумагами нет...
Но очень хочется купить акций.

Совсем никакого опыта? Может, лучше депозит?

Да депозит есть, хотелось бы диверсификации какой-то...
Депозит – это же не акции

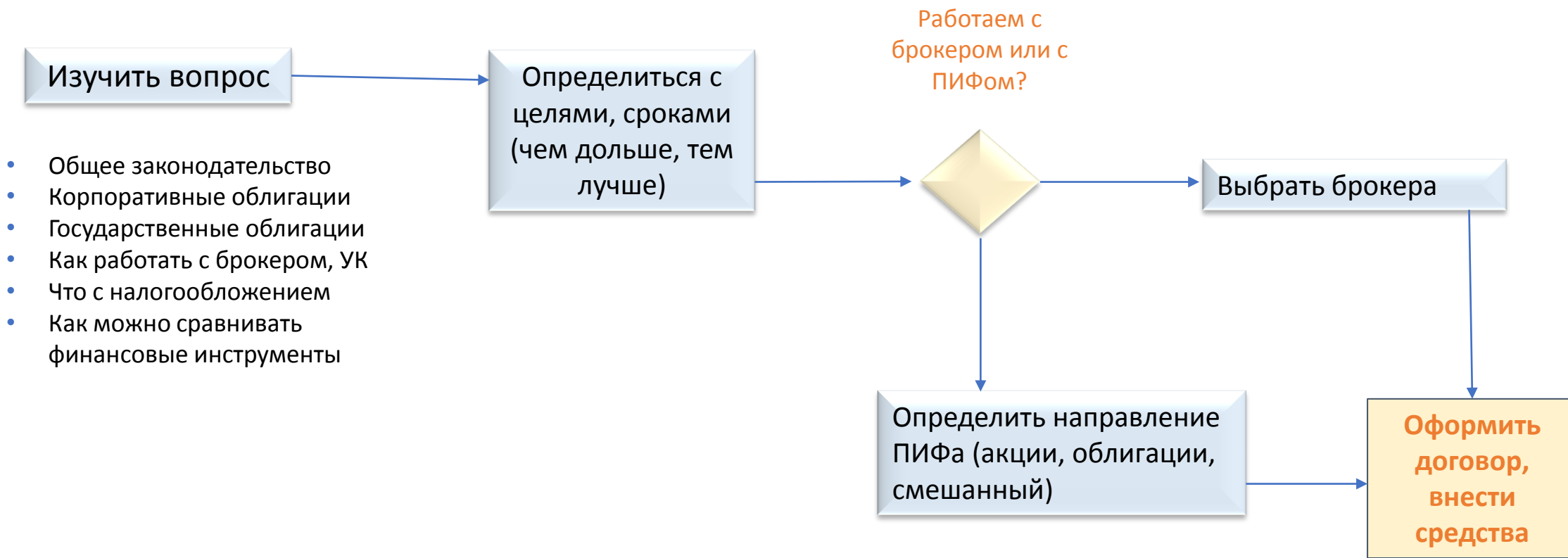
Само собой, депозит с акциями не связан.
Для диверсификации лучше бы облигации – там рисков меньше,
доход постабильнее

Слышал, что на изменении их котировок акций можно оооочень хорошо
заработать. Купить на «дне», а потом они как поднимутся.... Надеюсь, мне повезет

Хм... Есть варианты – брокерский счет открыть и самому управлять или купить паи
ПИФа, который в акции вкладывает.
Но ваше «повезет - не повезет...»
Выбирайте ПИФ – там за вас специалисты работать будут. Да и в портфель разные
акции входят: одни упадут - так другие вырастут. Больше шансов не потерять



НАЧИНАЮЩИЙ ИНВЕСТОР СОБИРАЕТСЯ ГЛУБОКО РАЗОБРАТЬСЯ В ИНВЕСТИЦИЯХ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ



КАК ИЗУЧЕННОЕ СЕГОДНЯ ПОМОЖЕТ ВАМ В РАБОТЕ

- ✓ Вашим заявителям рекомендуется:
НЕ РАБОТАТЬ на рынке ценных бумаг
НЕ ИГРАТЬ на изменении курсов валют
НЕ ИДТИ на курсы трейдеров

- ✓ Заявителей можно ознакомить со сравнением рисков при использовании разных финансовых инструментов и указать самый безопасный инструмент

ЗАДАВАЙТЕ ВАШИ ЧАСТНЫЕ ВОПРОСЫ!

Кто-то уверен, что можно жить так....



На самом деле это как-то так...



1. Учебное пособие Глава 6 «Рынок ценных бумаг»
2. Видеолекция – 1 модуль – глава 6
3. Ресурс о финансовой культуре (Банка России) <https://fincult.info/>
4. Сайт Минфина России <https://www.minfin.ru/ru/>
5. Портал проекта (Минфина России) <https://vashifinancy.ru/>
6. Ресурс о правах потребителей (Роспотребнадзора) <https://хочумогузнаю.рф/>

Успехов при ответах на тесты!

В понедельник обсуждаем мошенничество и
безопасность

Курс повышения квалификации подготовлен в процессе реализации контракта № FEFLP/QCBS-4.21

«Содействие формированию ответственного финансового поведения граждан путем распространения результатов Проекта с использованием потенциала органов и организаций социального обслуживания и социальной защиты населения, территориальных органов Пенсионного фонда Российской Федерации и многофункциональных центров предоставления государственных и муниципальных услуг»

Проект «Содействие повышению уровня финансовой грамотности и развитию финансового образования в Российской Федерации»