

ТУСУР

**0 сбережениях и инвестициях: ответы на
вопросы слушателей курса**

В.Ю.Цибульникова



Скоро будет новый курс!

«Азбука инвестора»

курс предназначен для тех, кто хочет научиться совершать успешные торговые сделки с наиболее востребованными среди частных инвесторов инструментами, такими как: акции, облигации, валюты, драгоценные металлы.

Структура курса:

1. Ключевые особенности финансовых рынков
2. Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков
3. Торговля акциями
4. Торговля облигациями
5. Торговля валютами и драгоценными металлами



Вопрос:

Как выбрать оптимальную брокерскую компанию?







1. Рейтинг, например: <http://stocks.investfunds.ru/brokers/ratings/> или тут: https://raexpert.ru/ratings/credits_fin/ или тут: <https://place.moex.com/brokers>
2. На сайте ЦБРФ нужно посмотреть какими лицензиями обладает: http://www.cbr.ru/finmarket/nfo/cat_ufr/
3. На сайте каждой компании можно увидеть от имени какого юр. лица будет оказываться та или иная услуга.
4. Срок работы компании, как давно она на рынке
5. Размеры комиссий за услуги
6. Исследование отзывов клиентов в интернете.

Вопрос:

как купить акцию российскую/зарубежную?

[Котировки](#) [Новости](#) [Портфель](#) [Заявки](#) [Сделки](#) [Сервисы](#)

★ Мои

| | | Цена | Изменение | Мин/макс цена за день | |
|---------------------------------|---|-----------|-------------------|-----------------------|-----------|
| ГАЗПРОМ 🕒 23:17:03 |  | 151,79 ₽ | -2,12 ₽ (-1,38%) | 150,30 ₽ | 153,67 ₽ |
| Лукойл 🕒 23:17:03 |  | 4 670,0 ₽ | -143,5 ₽ (-2,98%) | 4 624,5 ₽ | 4 800,0 ₽ |
| Сбербанк 🕒 23:17:03 |  | 197,30 ₽ | -2,10 ₽ (-1,05%) | 194,86 ₽ | 198,77 ₽ |
| Магнит 🕒 23:17:03 |  | 3 461,0 ₽ | -32,0 ₽ (-0,92%) | 3 454,0 ₽ | 3 509,5 ₽ |
| ФосАгро оо 🕒 23:17:03 |  | 2 483 ₽ | + 33 ₽ (+1,35%) | 2 442 ₽ | 2 485 ₽ |
| Северсталь 🕒 23:17:03 |  | 1 002,0 ₽ | -4,6 ₽ (-0,46%) | 1 002,0 ₽ | 1 010,9 ₽ |



Вопрос:

как купить акцию российскую/зарубежную?

Приоритет **надежным** компаниям.

Приоритет **недооцененным** акциям:

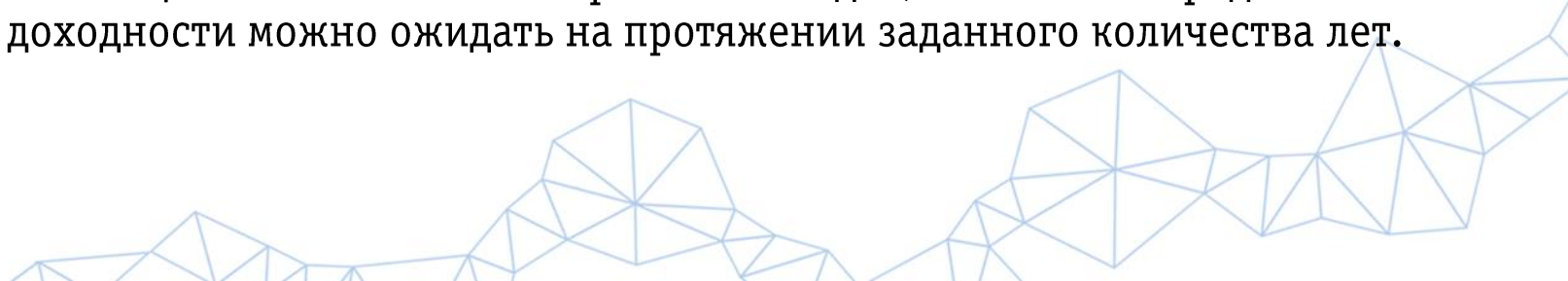
Расчет балансовой стоимости активов
стоимости акции = количество акций

Сравнение балансовой и рыночной стоимости акций:

Балансовая > Рыночная ---> акция недооценена

Балансовая < Рыночная ---> акция переоценена

Отношение рыночной цены акции к показателю прибыли на одну акцию:
чем дешевле акция по отношению к прибыли сегодня, тем больше средней годовой доходности можно ожидать на протяжении заданного количества лет.



Сравнение акций:

| Акция | Рыночная стоимость, руб. | Балансовая стоимость, руб. | Цена к доходу, P/E |
|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Акция 1 | 126,9 | 529,2 | 39,8 |
| Акция 2 | 10490,0 | 6060,2 | 13,5 |
| Акция 3 | 180,6 | 186,3 | 4,7 |
| Акция 4 | 3018,0 | 2288,8 | 14,1 |
| Акция 5 | 196,5 | 1051,9 | 8,2 |

Горизонт инвестирования в акции:

За период: с до



За период: с до



Вопрос:

Механизм совершения сделки на бирже.

Apple Inc., акции (СП6 биржа)

Apple

Текущая цена 24 ноября, 03:59

171,95 \$ -4,67 \$ (-2,64%)

КУПИТЬ

ПРОДАТЬ

Добавить в «Мои» ☆

Установить оповещение 🔔



Сегодня ▾



Вопрос:

Механизм совершения сделки на бирже.

ЗАПОЛНИТЕ ФОРМУ

Укажите цену (шаг цены 0,01 \$)

172,15

Укажите сумму

516,45


от 172,15 \$

Кол-во акций

3

1 лот = 1 акция

КУПИТЬ



Вопрос:

Механизм совершения сделки на бирже.

Заявки на сделку – по текущей цене, отложенные.

Ордера на закрытие сделки – ограничивающие убытки, ограничивающие прибыль.

Использование торговых терминалов: упрощенные веб-терминалы, профессиональные торговые платформы, типа Quik.



В РФ брокер, осуществляющий в интересах клиента операции с ценными бумагами и (или) операции с производными финансовыми инструментами, признается налоговым агентом клиента, определяет налоговую базу клиента, производит расчет, удержание и перечисление сумм НДФЛ в налоговые органы по всем операциям, кроме операций погашения номинальной стоимости облигаций.



Налоговая ставка в соответствии со ст.224 НК РФ установлена:

- Для налоговых резидентов — в размере 13 %
- Для физических лиц, не являющимися налоговыми резидентами – 30 %

В соответствии с п.2 ст.207 НК РФ налоговыми резидентами признаются физические лица, фактически находящиеся в Российской Федерации не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев.



Налог рассчитывается и удерживается в следующих случаях (ст.226.1 НК РФ):

- ✓ По окончании налогового периода за истекший год;
- ✓ При выплате денежных средств (выводе ценных бумаг) до истечения налогового периода;
- ✓ При расторжении договора на брокерское обслуживание.

Брокер удерживает налоги **только с рублевых денежных средств**, находящихся на брокерских счетах клиента.

В случае выплаты денежных средств в иностранной валюте или вывода ценных бумаг при отсутствии на брокерском счете рублевых денежных средств, у клиента возникает задолженность по налогу, которая будет удержана брокером при поступлении рублевых денежных средств на брокерский счет клиента.



Индивидуальные инвестиционные счета:

ИИС – счет, на котором предусмотрены налоговые вычеты, при условии сохранения капитала на счете более 3 лет.

На обычном брокерском счете с января 2014 действует инвестиционный налоговый вычет, когда бумаги, срок инвестиций в которые превысил 3 года, не облагаются по ставке НДФЛ 13%.

Не обязательно удерживать в течение 3х лет одни и те же бумаги на ИИС.

ИИС тип А: позволяет получить 13% от внесенных на счет денег.

ИИС тип Б: заработанная любым способом прибыль по истечении 3-х лет не облагается НДФЛ по ставке 13%.

Про Индивидуальные инвестиционные счета: <http://iis24.ru>



Индивидуальные инвестиционные счета:

Ежегодно на ИИС можно вносить НЕ более 1 млн рублей

Вычет осуществляется с суммы в 400 тыс. рублей, т.е. максимально в год можно получить – 52000 рублей.

При снятии денег со счета ранее, чем истекло три года с момента открытия счета, ИИС закрывается, право на вычет теряется.

У одного физ.лица может быть только ОДИН ИИС.

На ИИС можно покупать акции, облигации, производные инструменты, иностранные акции, но только то, что торгуется на российских биржах.



Паевые инвестиционные фонды:

Плата за вход и выход, т.е. за покупку — «надбавка» (1 - 3%), за продажу паев — «скидка» (1 - 1,5%).

Плата за управление активами фонда (1 - 3% в год), не зависимо от результата, который получила управляющая компания.

Плата за брокерское обслуживание, услуги депозитария и т.п. (зависит от УК)

13% налог на полученную прибыль, взимается в момент продажи.



Паевые инвестиционные фонды

Данные по ПИФам: <https://investfunds.ru/funds-statistics/>

- **Закрытость информации о распределении капитала фонда в различные активы.**
- **ПИФы не гарантируют никакой доходности в будущем.**
- **управляющим компания запрещено проводить операции не предусмотренные в уставе фонда.**
- **дополнительные расходы пайщика: Плата за вход и выход, т.е. за покупку — «надбавка» (1-3%), за продажу паев — «скидка» (1-1.5%). Плата за управление активами фонда (1-3% в год), не зависимо от результата, который получила компания, другие расходы.**
- **13% налог на полученную прибыль, взимается в момент продажи ПИФ.**



Паевые инвестиционные фонды

| Открытые ПИФы | Интервальные ПИФы | Закрытые ПИФы |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">✓ приобретение и погашение пая в любой рабочий день;✓ создается на неограниченный срок | <p>приобретение и погашение пая только в период открытия интервала (в строго определенные сроки, зафиксированные в Правилах фонда), но не менее одного раза в год</p> | <ul style="list-style-type: none">✓ создается на определенный период времени;✓ паи можно приобрести только при формировании фонда, а погасить - по завершении работы фонда. |

Плюсы и минусы ПИФов:

Преимущества

- + Финансовая доступность;
- + Диверсификация рисков;
- + Контроль со стороны государства;
- + Профессиональное управление;
- + Высокая ликвидность пая (для открытых фондов).

Недостатки

- Более высокий риск по сравнению с депозитами.
- Дополнительные расходы;
- Расходы на выплату вознаграждения УК;
- Законодательные ограничения по структуре инвестиционного портфеля;
- Сокращение ожидаемых доходов за счет надбавок.

Индексные фонды ETF и индексы:

ETF (Exchange Traded Funds) – иностранные биржевые инвестиционные фонды, ценные бумаги которых торгуются на бирже, или, другими словами, прозрачная "упаковка", в которой можно купить "весь рынок целиком", т.е. через брокерский счет вложиться во все ценные бумаги, входящие в соответствующий индекс.

Такой способ инвестирования подходит для вас, если вы:

- Хотите инвестировать через российского брокера в акции международных рынков (США, Япония, Германия, Великобритания), рынок евробондов и золота, но при этом использовать налоговые льготы России.
- Хотите диверсифицировать вложения за счет покупки корзины ценных бумаг, входящих в соответствующий индекс
- Планируете защитить сбережения от колебаний курса рубля за счет использования валютных инструментов.



Индексные фонды ETF и индексы:

Цель фондов - максимально близкое следование за динамикой соответствующего базового индекса. В России это ММВБ или РТС.

В качестве инструмента достижения поставленных целей в основном используется техника повторения (replication) через инвестирование в компоненты базового индекса.

Можно напрямую вкладывать средства в соответствующие биржевые индексы – покупка фьючерсных контрактов на индексы. Это в целом дороже, чем вложение в ETF.

Результаты инвестиций в индексы или индексные фонды в целом лучше, чем в различные фонды инвестиционных компаний, в т.ч. И ПИФы (во многом за счет высоких комиссий).



ETF

| НАЗВАНИЕ ФОНДА | КЛАСС АКЦИЙ | СТА | ВАЛЮТА | LAST | ИЗМЕНЕНИЕ ЗА ДЕНЬ | СЧА | ГЕОГРАФИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ | ОБЪЕКТ | СЕКТОР |
|---|-------------|----------|--------|----------|----------------------|------------------|-----------------------------|-----------|-----------------|
| FinEx Cash Equivalents UCITS ETF | FXMM (RUB) | .11.2018 | RUB | 1 471.10 | 0.01% | 1 132.36 млн RUB | США | Облигации | Государственные |
| FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF | FXIT (USD) | .11.2018 | RUB | 4 179.00 | 1.19% | 39.27 млн RUB | США | Акции | Технологии |
| FinEx MSCI USA UCITS ETF | FXUS (USD) | .11.2018 | RUB | 3 089.00 | 1.11% | 14.05 млн RUB | США | Акции | Неотраслевой |



ETF - FinEx MSCI USA Information Technology UCITS ETF



Apple, акция обыкновенная

+

индекс NASDAQ Composite



Обезличенные металлические счета

разновидность банковского вклада, на котором средства конвертируются в соответствующий драгоценный металл (чаще в серебро или золото), и изменение размера капитала зависит от изменения цены на данный драгоценный металл.

+ возможность извлечь дополнительный доход при росте курса металла.

-Такой тип вклада не застрахован,

-Курс конвертации металла банк устанавливает сам,

-Нужно платить налог с полученного дохода.



Кейс в главе 5:

Алексей решил купить автомобиль марки «Ford Focus», стоимостью 500 тыс. руб. Рассчитайте сумму ежемесячных выплат по кредиту за автомобиль при условии, что процент по кредиту составляет 25%, срок кредита 5 лет

Используем калькулятор: <http://fincalculator.ru/kreditnyj-kalkulyator>

Вручную – это метод расчета, рассмотренный в конспекте в главе 2



Считаем будущую стоимость своих целей

$$\text{Цена в будущем} = \text{сегодняшняя цена} \times \left(\frac{\text{индекс потребительских цен}}{100} \right)^{\text{кол-во лет до цели}}$$

Считаем будущую стоимость своих целей

- Через 9 лет запланировано оплатить образование дочери стоимостью 2 000 000 рублей.

$$\text{Цена в будущем} = 2\,000\,000 \times \left(\frac{107,4}{100} \right)^9 = 3\,802\,494 \text{ руб.}$$

Примечание: 107,4 – среднее значение индекса потребительских цен за 2016–2026 гг. согласно прогнозам, опубликованным на сайте Минэкономразвития России:

<http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/prognoz/>

Определяем подходящий темп движения к целям

$$\text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} = \frac{\text{Будущая стоимость цели, руб.}}{\left(1 + \frac{\text{Доходность, \% в год}}{100 \times 12}\right)^{12 \times \text{количество лет до цели}} - 1} \times \frac{\text{Доходность \% в год}}{100 \times 12 \text{ мес.}}$$

- Какую сумму нужно откладывать ежемесячно?

Пример

- Через 9 лет запланировано оплатить образование дочери, будущая стоимость 3 802 494 рублей.
- Есть возможность копить эти средства на депозите под 10 % ГОДОВЫХ.

$$\text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} = \frac{3\,802\,494}{\left(1 + \frac{10}{100 \times 12}\right)^{12 \times 9} - 1} \times \frac{10}{100 \times 12} = 21847 \text{ руб.}$$

БЕЗ ВЛОЖЕНИЯ НА ДЕПОЗИТ:

$$\text{Сумма вложений в цель, руб./мес.} = \frac{3802494}{9 \times 12} = 35208$$

Спасибо за внимание!

Вопросы?

