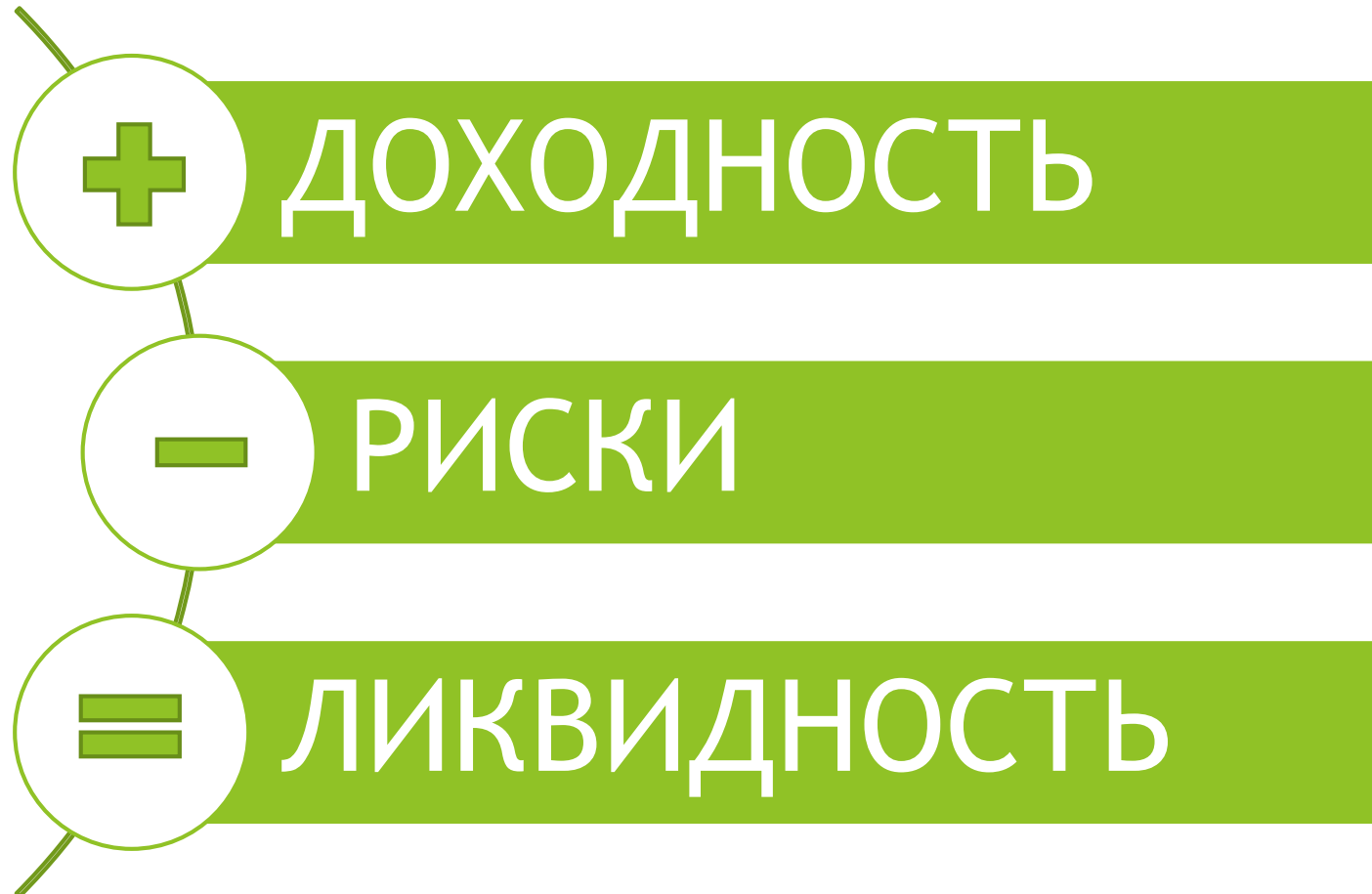


ИНВЕСТИЦИИ

Что такое инвестиции, принципы инвестирования

Инвестирование – размещение капитала с целью получения прибыли.



Способы инвестирования, доступные физическим лицам

- биржевой трейдинг;
- банковские вклады (депозиты);
- доверительное управление;
- ПИФы – паевые инвестиционные фонды;
- негосударственные пенсионные фонды;
- недвижимость;
- тезаврационное инвестирование;
- венчурное инвестирование.

► 1. Индивидуальное инвестирование



► 2. Коллективное инвестирование



► 3. Формирование инвестиционного портфеля



Структура инвестиционного портфеля

Доля в портфеле

Цель

10 %

Ликвидная часть



Под возможные текущие потребности

20 – 70 %

Доходная часть



Для максимального роста портфеля

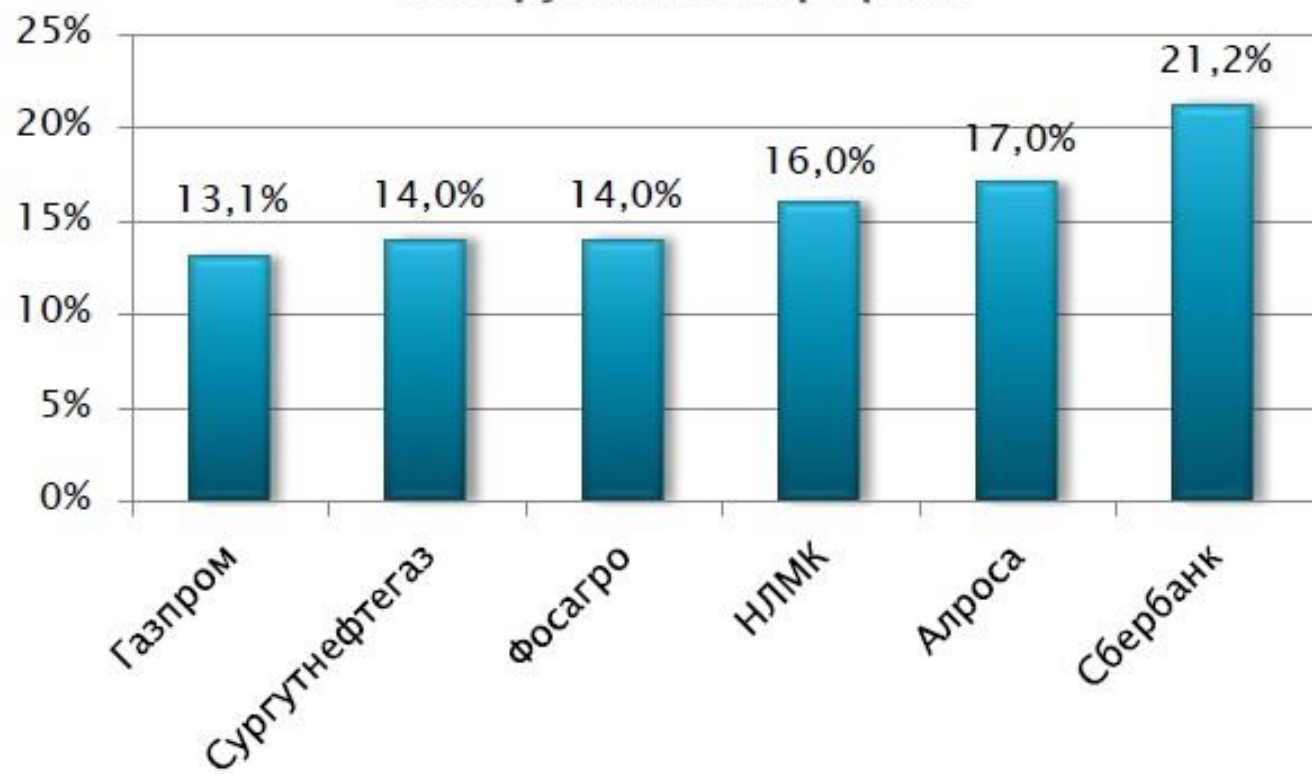
20 – 70 %

Страховая часть

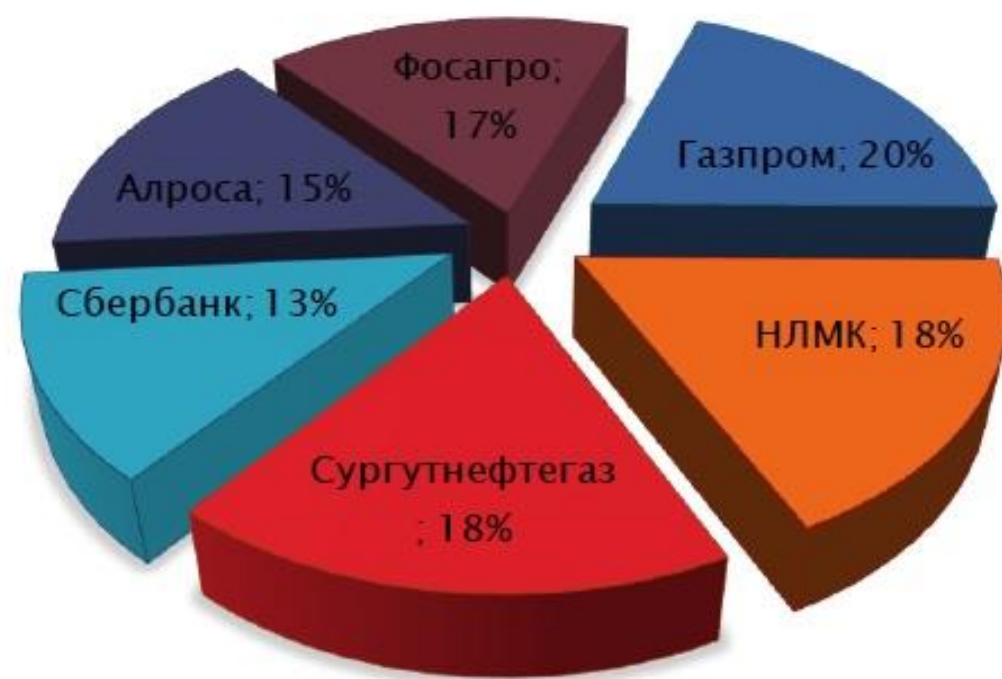


Для сглаживания последствий убытков доходной части портфеля




Прогнозируемая доходность
инструментов портфеля



Доля инструмента в портфеле
с учетом плеча



► 4. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы

| | | | | | | |
|------------------------|---|---|--|--|---|---------------------------|
| уровень знаний/навыков | ВЫСОКИЙ | Инвестирование (от 6 лет) и сертификат CFA/ACCA/CIA/CIMA и (или) опыт работы (не менее 6 лет) | | | | |
| | СРЕДНИЙ | Квалификационный аттестат / Инвестирование (от 2 лет) / Опыт работы (от 2 лет) | Квалификационный аттестат / Инвестирование (от 1 года) / Опыт работы (от 1 года) и Сбережения (от 6 млн руб.) | Квалификационный аттестат / Инвестирование (от 1 года) / Опыт работы (от 1 года) и Сбережения (от 150 млн руб.) | | |
| | НИЗКИЙ | Отсутствие необходимых навыков / сбережений | Сбережения (от 12 млн руб.) | Сбережения (от 300 млн руб.) | | |
| | | НИЗКИЙ | СРЕДНИЙ | ВЫСОКИЙ | | |
| | | уровень дохода/инвестиций | | | | |
| |  | Неквалифицированный инвестор |  | Квалифицированный инвестор |  | Профессиональный инвестор |

Квалифицированные инвесторы

«В силу закона»

квалинвесторами являются:

- НПФ;
- профучастники рынка ценных бумаг;
- управляющие компании ПИФ;
- кредитные организации;
- страховщики;
- АИФы;
- клиринговые организации;
- ЦБ РФ;
- АСВ;
- ВЭБ;
- РОСНАНО;
- международные финансовые организации;
- региональные фонды поддержки МСП.

Юридические лица признаются

квалинвесторами, если они соответствуют **2 из 4** возможных критериев:

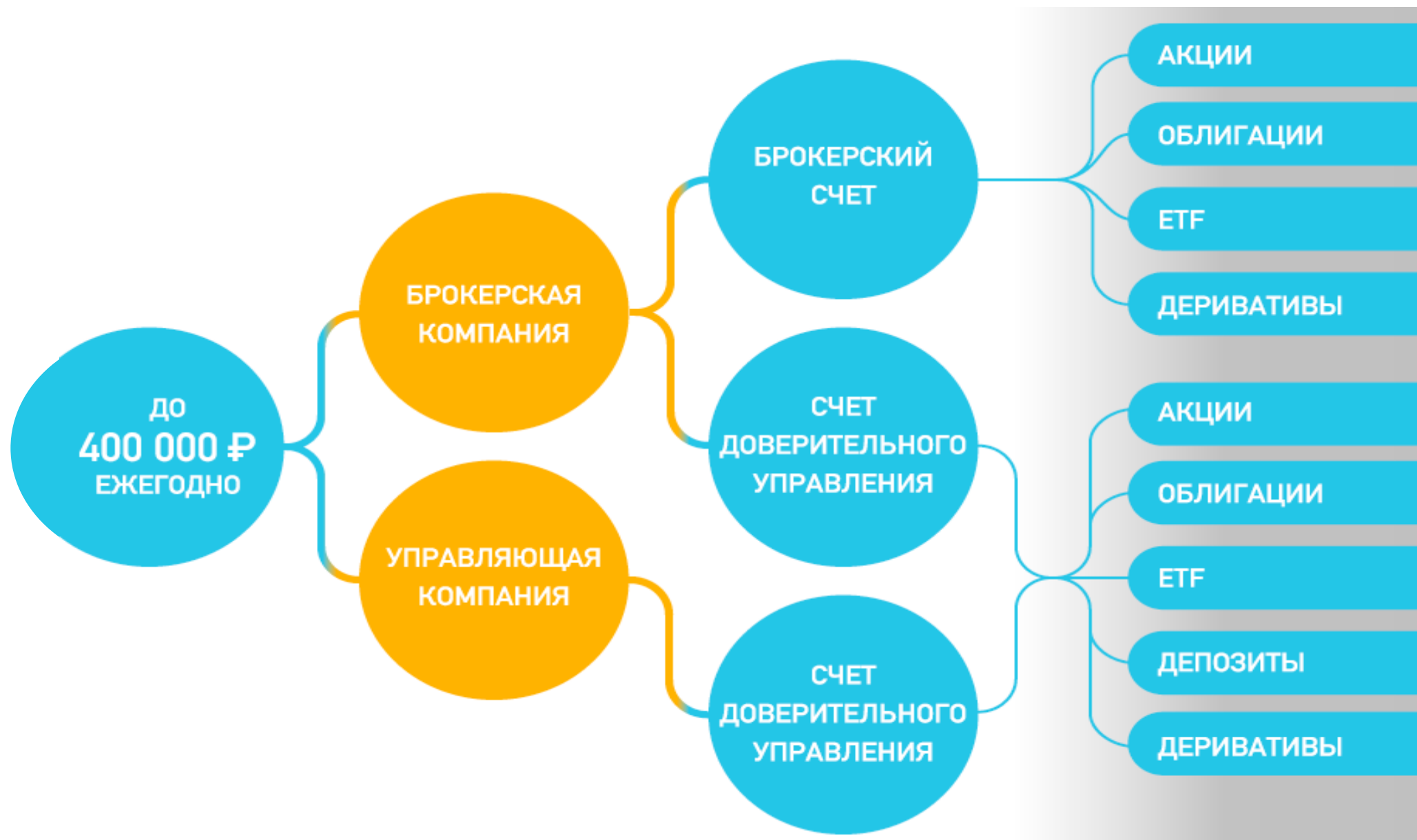
- ⁽¹⁾ собственный капитал 100 млн.руб.;
- ⁽²⁾ опыт операций с ценными бумагами, торгуемыми на российских биржах, не менее чем по 5 сделок в квартал за последние 4 квартала (на общую на сумму 3 млн. руб.);
- ⁽³⁾ выручка по итогам года 1 млрд.руб;
- ⁽⁴⁾ активы по итогам года 2 млрд.руб.

Физические лица признаются

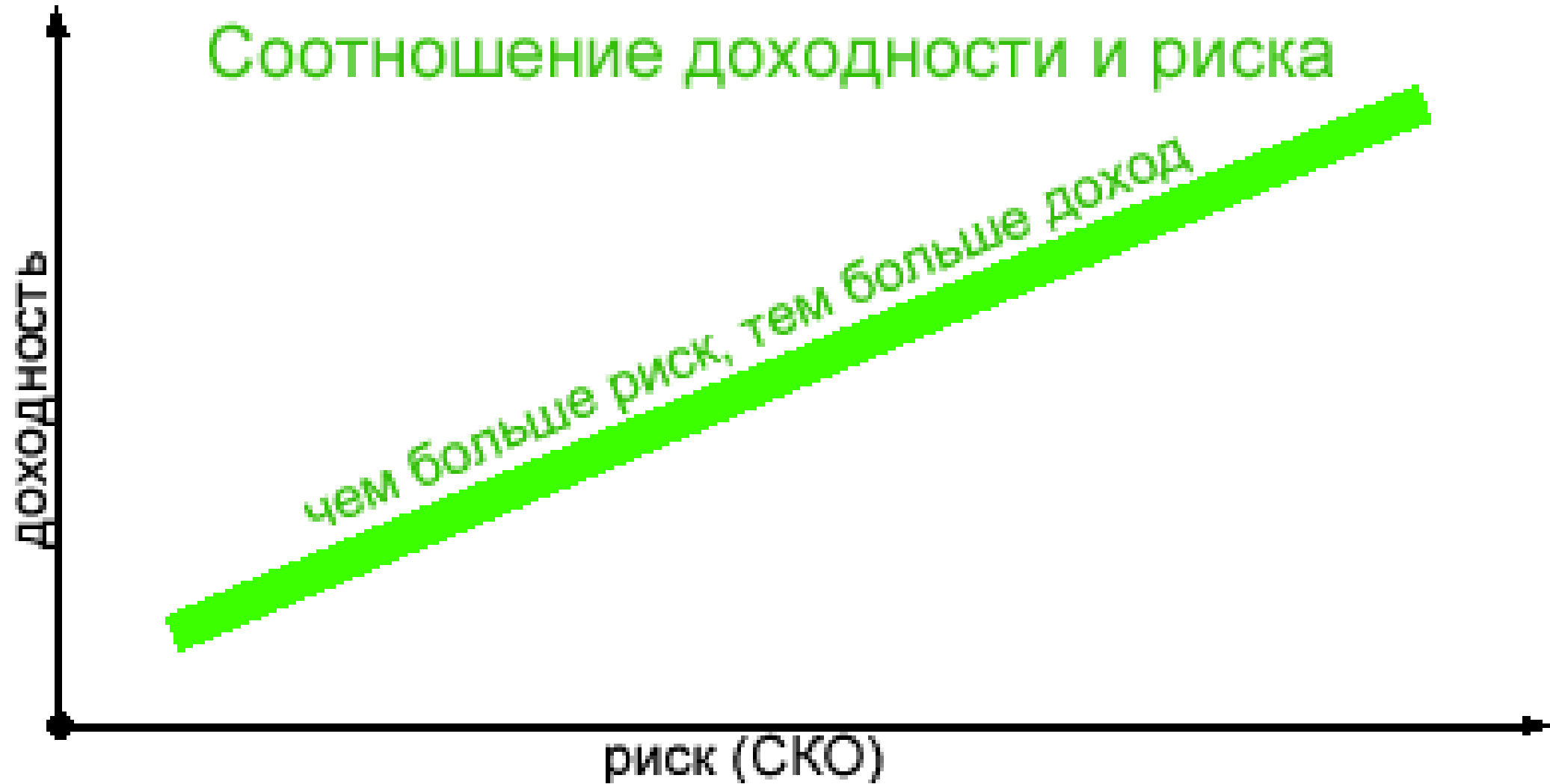
квалинвесторами, если они соответствуют **2 из 3** возможных критериев:

- ⁽¹⁾ наличие в собственности ценных бумаг, торгуемых на российских биржах, на сумму 3 млн. руб.
- ⁽²⁾ опыт операций с такими ценными бумагами за последние 3 года в количестве не менее 5 сделок на общую сумму 3 млн. руб.,
- ⁽³⁾ имеется опыт работы в организации, совершавшей сделки с такими ценными бумагами (от 3 мес. до 3 лет, в зависимости от наличия у организации статуса квалинвестора и работы в ней на момент признания)

► 5. Индивидуальные инвестиционные счета



Соотношение доходности и риска



Выбор финансовых продуктов

- **Банковский депозит**
- **Облигации**
- **Фьючерсы**
- **Опционы**
- **ПИФы облигаций**
- **Доверительное управление на облигациях, фьючерсах**
- **Акции**
- **ПИФы акций**
- **ЗПИФы недвижимости**
- **Доверительное управление на акциях**

БАНКОВСКИЙ ВКЛАД (ДЕПОЗИТ)



сумма денег,
переданная лицом
кредитному
учреждению с целью
получить доход в виде
процентов,
образующихся в ходе
финансовых операций с
вкладом.

Фьючерс и опцион

Фьючерс - это срочный контракт, заключенный между продавцом и покупателем на совершение купли-продажи соответствующей ценной бумаги по заранее зафиксированной цене.

Опцион - это право, оформляемое договором, купить или продать в срок, указанный в договоре, по фиксированной цене определенное количество ценных бумаг.



Структурный продукт

Заранее готовая «упакованная» стратегия, в которой сразу известны параметры доходности и условия, при которых они могут быть исполнены.

Базисный актив:



Доходность определяется значением базисного актива на дату исполнения Структурного продукта.

Параметры работы структурного продукта с полной защитой:



прогноз
реализован →



прогноз не
реализован →



Производные финансовые инструменты

- Фьючерсный (форвардный) контракт
- Фьючерс
- Опцион (option)
- Структурный продукт
- Паевые инвестиционные фонды (ПИФ)
- ETF (Exchange-Traded Funds)

Отличие опциона от фьючерса

| Фьючерс | Опцион |
|-----------------------------------|--|
| <i>Обязательность</i> | |
| Для обеих сторон | Продавец обязан исполнить при требовании покупателя |
| <i>Исполнение</i> | |
| Возможно путем уплаты разницы цен | Сделка с товаром обязательна |
| В конце срока | В конце срока (европейский) В любой день до указанной даты (американский) |





Акции - инструмент долевого участия в бизнесе (вы покупаете часть бизнеса). Доходность не гарантируется.



Облигации - долговой инструмент (вы даете в долг государству или бизнесу). Доход может быть гарантирован.

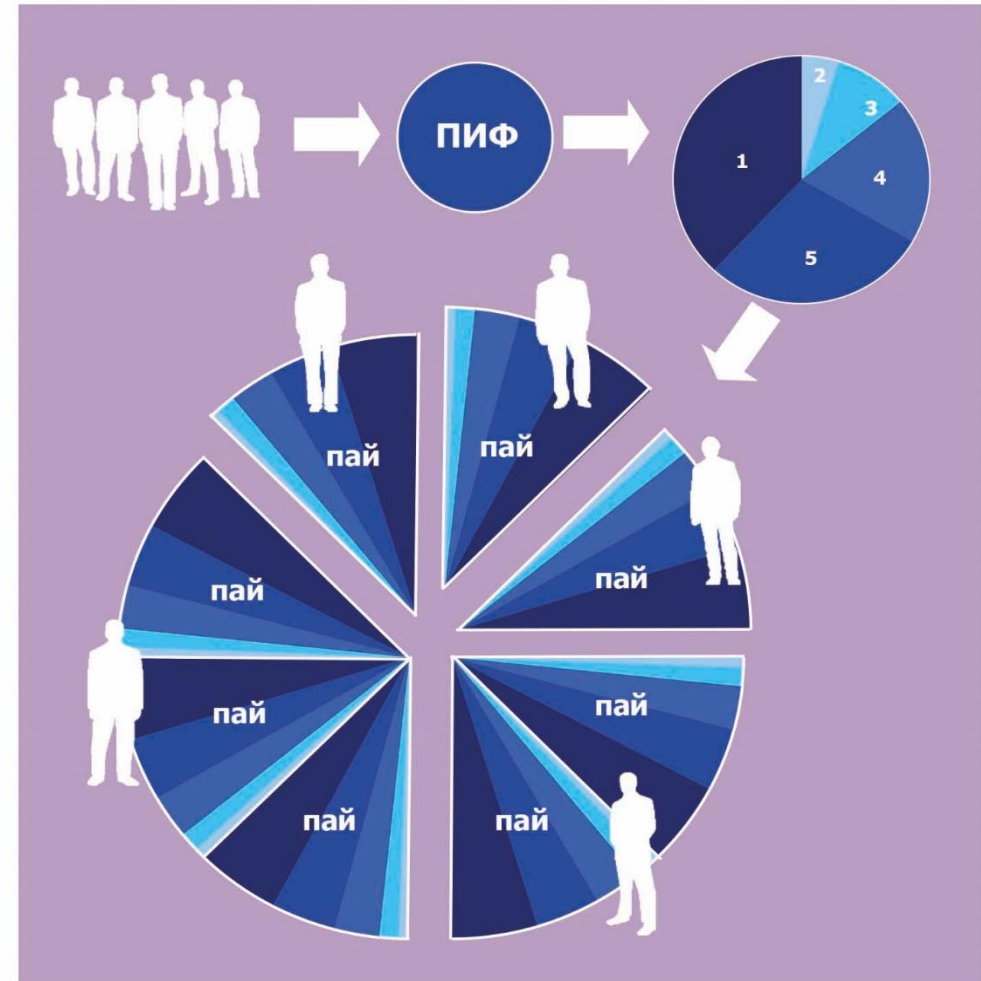
Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – механизм коллективного инвестирования, с помощью которого средства множества инвесторов объединяются в специально созданный для этого фонд и передаются в управление лицензированной Управляющей компании с целью получения дохода.

Управляющая компания вкладывает средства фонда в различные инструменты рынка ценных бумаг, заботясь о сохранении и приумножении активов фонда.

Паевые фонды насчитывают более чем 80-летнюю историю развития с момента создания первого фонда в 1924 году в Бостоне (США).

С 1996 года паевые фонды работают в России.



Способы размещения средств

- a. **Банковские депозиты**
- b. **МФО - микрофинансовая компания и микрокредитная компания**
- c. **КПК**
- d. **Валюта**
- e. **Облигации**
- f. **Акции**
- g. **Производные финансовые инструменты**
- h. **Паи паевых фондов**
- i. **Пенсионные накопления**
- j. **Недвижимость**
- k. **Драгоценные металлы**
- l. **Собственный бизнес**

Выбор финансовых посредников

- ▶ **Банки**
- ▶ **МФО и КПК**
- ▶ **Профессиональные участники рынка ценных бумаг**
- ▶ **Управляющие компании**
- ▶ **НПФ**
- ▶ **Инвестиционные советники**

На что обратить внимание

- ▶ Наличие необходимых лицензий, регистраций, включение в реестры
- ▶ Открытость и доступность информации об учередителях
- ▶ Адекватность предложения - если **ОЧЕНЬ** отличается от конкурентов, то возможен **ВЫСОКИЙ** риск
- ▶ Доверяй, но проверяй = документы, информацию и тд

БАНК

- ▶ Банк (от итал. banco – скамья, лавка, стол, на которых менялы раскладывали монеты) – финансово-кредитная организация, [1] производящая разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающая финансовые услуги правительству, юридическим и физическим лицам. Банк – это коммерческое [2] юридическое лицо, которое:
- ▶ создано в целях извлечения прибыли,
- ▶ имеет право осуществлять банковские операции,
- ▶ имеет исключительное право на привлечение денежных средств юридических и физических лиц с целью их последующего размещения от своего имени; а также на открытие и ведение банковских счетов юридических и физических лиц,
- ▶ действует на основании специального разрешения (лицензии) полномочных государственных органов,
- ▶ не имеет права осуществлять производственную, торговую, страховую деятельность.

МФО

- ▶ **Микрофинансирование** ([англ. microfinance](#)) – вид деятельности, связанный с оказанием финансовых услуг, как правило, начинающим субъектам малого предпринимательства, предполагающий более свободный доступ малых предприятий к источникам финансирования.
- ▶ В экономической теории под микрофинансированием понимаются специфические финансово-кредитные отношения между финансовыми организациями и малыми формами хозяйствования в условиях территориальной близости и личного контакта, предполагающие аккумуляцию финансовых ресурсов и их упрощённое предоставление на принципах платности, краткосрочности, возвратности, доверия и целевого использования на развитие хозяйства^[1].
- ▶ Цель микрофинансирования состоит в создании высокодинамичной и эффективной системы кредитования малых предприятий для дополнительного стимулирования производства и распределения товаров и услуг, а также для оказания помощи начинающим предпринимателям в приобретении опыта получения прибыли и накопления капитала.
- ▶ Микрофинансирование представляет собой гибкую форму классического банковского кредита, позволяющую беспрепятственно начать бизнес без наличия стартового капитала и кредитной истории

КПК

- ▶ **Кредитный кооператив (кредитный союз или кооперативный банк) — некоммерческая финансовая организация, специализирующаяся на финансовой взаимопомощи путём предоставления ссудо-сберегательных услуг своим членам[1]. Разновидность потребительских кооперативов. Образуются для взаимного кредитования и сбережения денежных средств своих членов.**

Профессиональные участники рынка ценных бумаг

- ▶ Профессиональные участники рынка ценных бумаг – юридические лица, которые осуществляют следующие виды деятельности:
- ▶ брокерская деятельность
- ▶ дилерская деятельность
- ▶ деятельность по управлению ценными бумагами
- ▶ депозитарная деятельность
- ▶ деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
- ▶ деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг

Бро́кер (от англ. broker — маклер,
брокер, посредник) —
юридическое или физическое лицо,
выполняющее посреднические
функции между продавцом и покупателем,
между страховщиком и страхователем (стр
аховой брокер),
между судовладельцем и фрахтователем.
Брокер получает вознаграждение в
виде комиссионных.

Дилер (англ. *dealer* «торговец») на рынке ценных бумаг – профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счёт.

Деятельность по управлению ценными бумагами

- ▶ **Доверительный управляющий** – индивидуальный предприниматель или коммерческая организация (кроме унитарного предприятия), действующие от собственного имени в интересах выгодоприобретателя на основании договора доверительного управления, либо не являющийся предпринимателем гражданин или некоммерческая организация (кроме учреждения), выступающие от собственного имени в интересах других лиц по иным предусмотренным законом основаниям.
- ▶ В роли доверительных управляющих не могут выступать государственные или муниципальные органы, а сами доверительные управляющие не могут одновременно быть выгодоприобретателями в договорах доверительного управления имуществом. Доверительный управляющий не становится собственником переданного ему в управление имущества (хотя и может осуществлять любые правомочия собственника), а является его законным (титულным) владельцем в силу договора (то есть имеет на данное имущество обязательственное, а не вещное право).

Депозитарная деятельность – финансовые услуги, связанные с хранением сертификатов ценных бумаг и/или учётом и переходом прав на ценные бумаги. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, называется депозитарием, либо «**спецдепозитарием**». Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учёту прав на ценные бумаги, именуется депонентом. Договор, регулирующий их отношения, именуется депозитарным (или договором о счете депо).

Реестродержатель (также регистратор) – профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг на основании договора с эмитентом. Регистратор осуществляет сбор, хранение и передачу документов и информации о лицевых счетах зарегистрированных лиц.

деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг

- ▶ **Биржа** (нидерл. *beurs*, нем. *Börse*, фр. *bourse*, итал. *bórsa*, исп. *bolsa*) — юридическое лицо, обеспечивающее регулярное функционирование организованного рынка биржевых товаров, валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Торговля ведётся стандартными контрактами или партиями (лотами), размер которых регламентируют нормативные документы биржи.

Понятия «биржа», «биржевая торговля», их сущность



Биржа – юридическое лицо, осуществляющее организацию рынка товаров, валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов, а также обеспечивающее его регулярное функционирование;



Биржа – это место, где заключаются сделки между покупателями и продавцами. Фактически на бирже очень часто отсутствуют прямые продавцы и покупатели, а их функции выполняют представители первых и вторых, так называемые посредники.



Основная задача биржи – это облегчение торговли товарами и услугами, при этом на самой бирже они не присутствуют.

Управляющая компания

Управляющая компания – коммерческая организация, юридическое лицо, осуществляющее доверительное управление имуществом других физических и юридических лиц, переданном в соответствии с договором доверительного управления.

Управляющая компания может осуществлять доверительное управление:

- ▶ Активами фонда коллективных инвестиций.
- ▶ Средствами пенсионных накоплений.
- ▶ Накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих.
- ▶ Ипотечным покрытием.
- ▶ Средствами компенсационного фонда саморегулируемой организации оценщиков.
- ▶ Целевым капиталом некоммерческой организации.
- ▶ Пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов.
- ▶ Страховыми резервами страховых компаний.

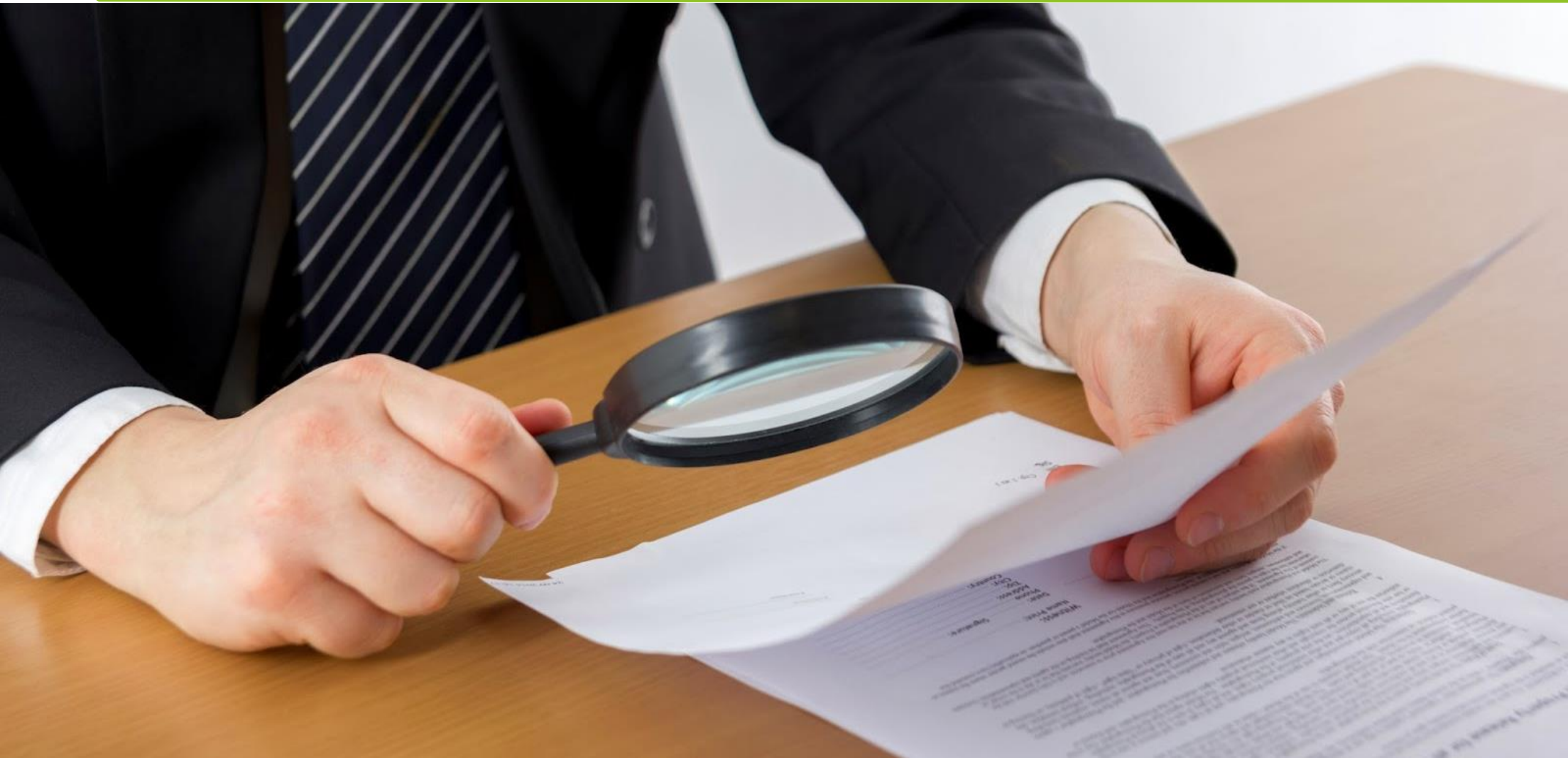
НПФ

- ▶ **Негосударственный пенсионный фонд (НПФ)** – акционерное общество, исключительной деятельностью которого является негосударственное пенсионное обеспечение.
- ▶ Деятельность НПФ регулируется законом N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».
- ▶ В рамках деятельности по обязательному пенсионному страхованию (ОПС), негосударственные пенсионные фонды формируют средства пенсионных накоплений. Эти средства НПФ обязан передать в доверительное управление одной или нескольким управляющим компаниям (УК) для последующего их инвестирования. Причем Законодательством РФ определяются как активы, в которые пенсионные накопления могут инвестироваться, так и структура инвестиционного портфеля[6].
- ▶ В рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО), негосударственные пенсионные фонды формируют средства пенсионных резервов. В соответствии с действующим законодательством НПФ могут размещать свои пенсионные резервы самостоятельно или через управляющие компании. НПФ вправе самостоятельно размещать средства в государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов РФ, на банковский депозит или в объекты недвижимости. Для инвестирования в иные активы фонд должен привлекать УК.

Инвестиционный советник

- ▶ **Инвестиционный советник** - одна из профессий в сфере финансов, перечень обязанностей которой неограничен. К категории инвестиционных советников можно причислить брокеров, финансовых советников, финансовых бухгалтеров, финансовых адвокатов, финансовых страховых агентов, финансовых аналитиков и всех тех кто даёт совет (платно или бесплатно) относительно финансового планирования.

Договор с финансовой компанией



На что обратить внимание

- ▶ Вид - бумажный или электронный (печать, подпись, полномочия)
- ▶ Предмет, сроки, условия расторжения/продлонгации
- ▶ Особые условия, внесение изменений
- ▶ Мелкий шрифт, сноски («дьявол в деталях»)
- ▶ Ответственность сторон
- ▶ **ВСЕ ЦИФРЫ**

Место инвестиций в личном финансовом плане

Управление
доходами и
расходами

Планирование
сбережений и
инвестиций

Управление
рисками

Пенсионное
планирование

Планирование
передачи
наследства