ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ НАЧИНАЮЩЕГО ИНВЕСТОРА

Светлана Толкачева Авторский курс







www.youtube.com/c/ SvetlanaTolkacheva

www.instagram.com/Tolkacheva sv

ТОЛКАЧЕВА СВЕТЛАНА

Топ-менеджер банка / Группа ВТБ Автор учебника «Финансовая грамотность. Цифровой мир»/ (издательство «Просвещение») Автор YouTube-канала «Финансовая грамотность со Светланой Толкачевой»

ОБЩЕСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

- С 2015 года мастер-классы по социализации и адаптации детей из интернатных учреждений по теме «Финансовая грамотность», автор и ведущая
- Член экспертного совета при Центральном банке Российской Федерации, руководитель рабочей группы по взаимодействию с образовательными организациями
- Член Наблюдательного совета Ассоциации развития финансовой грамотности.

ОБРАЗОВАНИЕ

- 2007-2009 гг. Бизнес-школа Университета Антверпена (UAMS) совместно с ИБДА АНХ при Правительстве РФ (Бельгия, Антверпен), executive MBA
- 2005 г. Московский университет МВД России, кандидат юридических наук
- 2002-2003 гг. Международная академия предпринимательства, консультант по налогам и сборам
- 1997-2002 гг. Московский государственный социальный университет, юриспруденция
- 1995-2000 гг. Российская экономическая академия им Г. В. Плеханова, экономика и управление на предприятии.

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Более 16 лет работы в финансовых компаниях, включая 12 лет в банковской сфере.

СОДЕРЖАНИЕ

1

КЛАССЫ АКТИВОВ

- Долевые активы/Долговые активы
- Недвижимость
- Товарные активы/Деньги

2

БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ

- Что такое биржевой фонд и как он работает?
- Биржевые фонды на российском фондовом рынке

КЛАССЫ АКТИВОВ



ДОЛЕВЫЕ АКТИВЫ

АКЦИЯ -ИНВЕСТИЦИЯ В ДОЛЮ БИЗНЕСА



АКЦИЯ – эмиссионная ценная бумага, предоставляющая её владельцу право на участие в управлении акционерным обществом и право на получение части прибыли в форме дивидендов

СПОСОБЫ ЗАРАБОТКА:

- дивиденды
- доход от разницы между ценой покупки/продажи

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ ПРИ ВЫБОРЕ СТРАТЕГИИ

1 СКОЛЬКО ДОЛЖНО БЫТЬ АКЦИЙ В ПОРТФЕЛЕ?

ДОЛЯ В ПОРТФЕЛЕ НЕ ДОЛЖНА БЫТЬ БОЛЕЕ 75 %

Конкретная структура портфеля (и доля акций) зависит от:

- ✓ ваших финансовых целей и их сроков
- ✓ вашей склонности к риску

ОБЫКНОВЕННЫЕ ИЛИ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ?

- ✓ прибыль, с которой возникает налог, фиксируется в момент продажи акций
- по обыкновенным акциям дивиденды могут не выплачиваться
- ✓ стабильность выплаты дивидендов компанией оценивается на отрезке 10-15 лет
- владение акциями фиксируется на дату закрытия реестра акционеров (для выплаты дивидендов)
- 3 КАК ИНВЕСТИРОВАТЬ В АКЦИИ?
- НАПРЯМУЮ покупка акций в портфель
- ЧЕРЕЗ СПЕЦИАЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ инвестиционные фонды (БПИФ и ЕТГ)

ИСПОЛЬЗУЙТЕ АКЦИИ ТОЛЬКО ДЛЯ ДОЛГОСРОЧНОГО ПОРТФЕЛЯ

(от трех лет)

СОХРАНЯЙТЕ ДИВЕРСИФИКАЦИЮ ПОРТФЕЛЯ

(не менее 10 позиций)

ДОЛГОВЫЕ АКТИВЫ

ОБЛИГАЦИЯ -ИНВЕСТИЦИЯ В ДОЛГ



ОБЛИГАЦИЯ – эмиссионная долговая ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца требовать у эмитента погашения облигации в установленные сроки

СПОСОБЫ ЗАРАБОТКА:

- купон (процент) или дисконт
- доход от разницы между ценой покупки/продажи

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ ПРИ ВЫБОРЕ СТРАТЕГИИ

ВЫБОР ЭМИТЕНТА

- ПО ТИПУ ЭМИТЕНТА:
- ✓ государственные ОФЗ
 (займ государству в лице МинФина)
- √ муниципальные (займ региону/ муниципальному образованию)
- √ корпоративные (займ компании)

ГЛАВНЫЙ КРИТЕРИЙ – МАКСИМАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ

https://www.raexpert.ru/, https://www.rusbonds.ru/

КАКИЕ ОБЛИГАЦИИ ВЫБРАТЬ НАЧИНАЮЩЕМУ ИНВЕСТОРУ?

- ПО СРОКУ ПОГАШЕНИЯ: не более срока финансовой цели, для которой приобретаете облигацию (но и не бессрочные)
- ПО НАЛИЧИЮ ОФЕРТЫ и/или CALL-ОПЦИОНА*: без их наличия, т.к. они несут дополнительные риски инвестору
- ПО ВИДУ КУПОНА: только фиксированный купон (не рекомендуется переменный, плавающий купон и без купона с дисконтом)

NVN NHDE

КАК ИНВЕСТИРОВАТЬ В ОБЛИГАЦИИ?

- НАПРЯМУЮ покупка облигаций в портфель
- ЧЕРЕЗ СПЕЦИАЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ инвестиционные фонды (БПИФ и ЕТF)

ДЛЯ НАЧИНАЮЩЕГО ИНВЕСТОРА ОСНОВА ПОРТФЕЛЯ – НИЗКИЙ РИСК

(вложения в облигации**)

ИЗБЕГАЙТЕ ВЫСОКОРИСКОВАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ДОЛГ

(МФО, потребительские кооперативы, краудфандинг и другие агрессивные стратегии)

- * При оферте (так наз. безотвывной) на дату оферты эмитент ОБЯЗАН выкупить облигацию, если вы ЗАХОТИТЕ (но такие облигации в основном с переменным купоном и с даты оферты до погашения облигации ставка по купону может быть снижена, что вынудит вас продать облигации);
- При колл-опционе (так наз. отвыеной оферте) эмитент МОЖЕТ выкупить вашу облигацию, а вы ДОЛЖНЫ продать в назначенную дату, т.е. фактически досрочное погашение по номиналу (в итоге ваши средства высвободились, а ставки на рынке уже упали).
- ** Не все облигации консервативны. Примеры:
- субординированные облигации (высокая доходность, необеспеченные, низкий приоритет к погашению при банкротстве, эмитируют только банки в основном с целью решения проблем с ликвидностью)
- конвертируемые облигации (с правом их обмена на акции того же эмитента; интересны при быстрорастущем бизнесе)

ТОВАРНЫЕ АКТИВЫ

ИНВЕСТИЦИЯ В ТОВАРНЫЕ АКТИВЫ



Различные товары (драгметаллы (слитки, монеты, обезличенные металлические счета), нефть, газ, промышленные металлы, пшеница и другие натуральные ресурсы и сельхозтовары), покупаемые с инвестиционными целями

5 СТРАТЕГИЙ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ЗОЛОТО

1 СЛИТКИ

- Можно использовать как залог
- Потеря стоимости при повреждении требуются спецусловия для хранения (аренда банковских ячеек)
- НДС при продаже
- Высокие спреды в надежных банках

2 МОНЕТЫ

- **Инвестиционные** низкая коллекционная ценность, важны масса и тираж
- Памятные коллекционная ценность, выше риск и доходность
- Потеря стоимости при повреждении
- Нет НДС при продаже
- Высокие спреды в надежных банках

3 ОБЕЗЛИЧЕННЫЕ МЕТАЛЛИЧЕСКИЕ СЧЕТА

- Виртуальный актив (запись в банке), котировки которого следуют за котировками драгметалла
- Нет расходов на хранение
- % на остаток на срочных вкладах
- Не входит в систему страхования вкладов
- Нет НДС при продаже
- Высокие спреды в надежных банках

АКЦИИ ЗОЛОТОДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ

- Нет прямой корреляции между ценами на золото и акциями
- Дивиденды + доход от продажи (ставка на рост цен)

5

«ЗОЛОТЫЕ» ПИФЫ/ ETF GOLD

- Фонды, инвестирующие непосредственно в драгметаллы
- Ликвидный актив, доход от продажи (ставка на рост цен)
- Невысокий порог входа

ЗОЛОТО – ЗАЩИТНЫЙ АКТИВ В ПОРТФЕЛЕ САМОСТОЯТЕЛЬНО НЕ СОЗДАЕТ ЦЕННОСТИ (ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА)

НЕДВИЖИМОСТЬ

ИНВЕСТИЦИЯ В НЕДВИЖИМОСТЬ



- Как вложение в завершенный или строящийся объект недвижимости с инвестиционным потенциалом
- Как услуга, оказанная самому себе, и имеющая тенденцию к удорожанию

СПОСОБЫ ЗАРАБОТКА:

- доход от сдачи в аренду
- доход от разницы между ценой покупки/продажи, т.е. от роста стоимости

3 СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

ПОКУПКА НЕДВИЖИМОСТИ НАПРЯМУЮ

- Высокий порог входа от 2 млн руб., первый взнос не менее 30 % снижает выплату процентов по ипотеке
- Отсутствие широкой диверсификации - покупка нескольких объектов потребует больших вложений
- Расчет отношения цены к арендной плате стоимость квартиры в идеале не должна превышать 150 арендных плат (зависит от региона)
- Налоговая оптимизация:
- ✓ сдача жилья в аренду в статусе самозанятого (4% физ.лицам, 6% юрлицам)
- ✓ использование налоговых вычетов для увеличения итоговой доходности

ПОКУПКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

- Российские ЗПИФН (все закрытые):
- ✓биржевые (доступная цена пая, небольшое число фондов, ограниченная ликвидность)
- ✓ **внебиржевые** (высокая цена пая, под конкретные проекты УК, непрозрачное управление)
- Зарубежные REIT*

Обращение на бирже, высокая ликвидность, больший выбор только у иностранных брокеров (более 30 американских фондов торгуются на СПБиржа)

- Изучайте состав фондов на их сайтах (отчетность открыта)
- Выбирайте фонды с низкими комиссиями

- 3 ПОКУПКА АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ ДЕВЕЛОПЕРСКИХ КОМПАНИЙ
 - Изучайте рейтинг компаний (оценивайте отчетность)
 - Ограничивайте долю таких вложений в портфеле 5-10%
 - Учитывайте налогообложение в расходах (дивиденды 13%)

^{*} Real Estate Investment Trust



ДЕНЬГИ



- Депозиты и накопительные счета в банках
- Наличные деньги
- Денежные средства на брокерском счете

Доля свободных денежных средств в инвестиционном портфеле может составлять около 5%

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ ПРИ ВЫБОРЕ СТРАТЕГИИ

1) ИНСТРУМЕНТЫ БАНКА

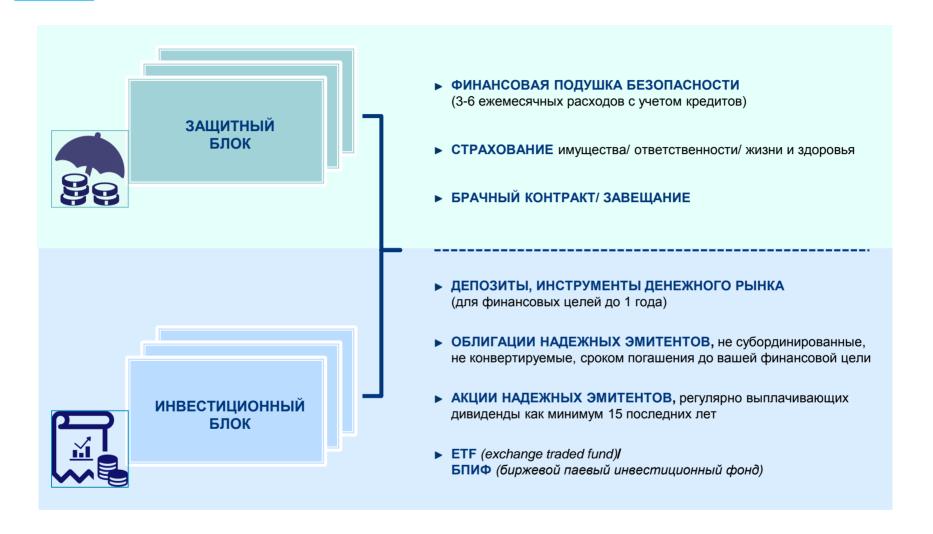
- Проверить наличие у организации действующей лицензии Банка России на осуществление банковских операций (сайт Банка России: www.cbr.ru)
- Застрахована Агентством по страхованию вкладов и компенсируется вкладчику совокупная сумма с учетом процентов до 1 400 000 рублей в одном банке (сайт Агентства по страхованию вкладов: www.asv.org.ru)
- Депозит или накопительный счет ограничения по сроку размещения, пополнению и снятию, потеря процентов при досрочном закрытии, но у накопительного счета ниже чем у депозита процентные ставки, которые к тому же могут меняться

2 ИНСТРУМЕНТЫ БРОКЕРА

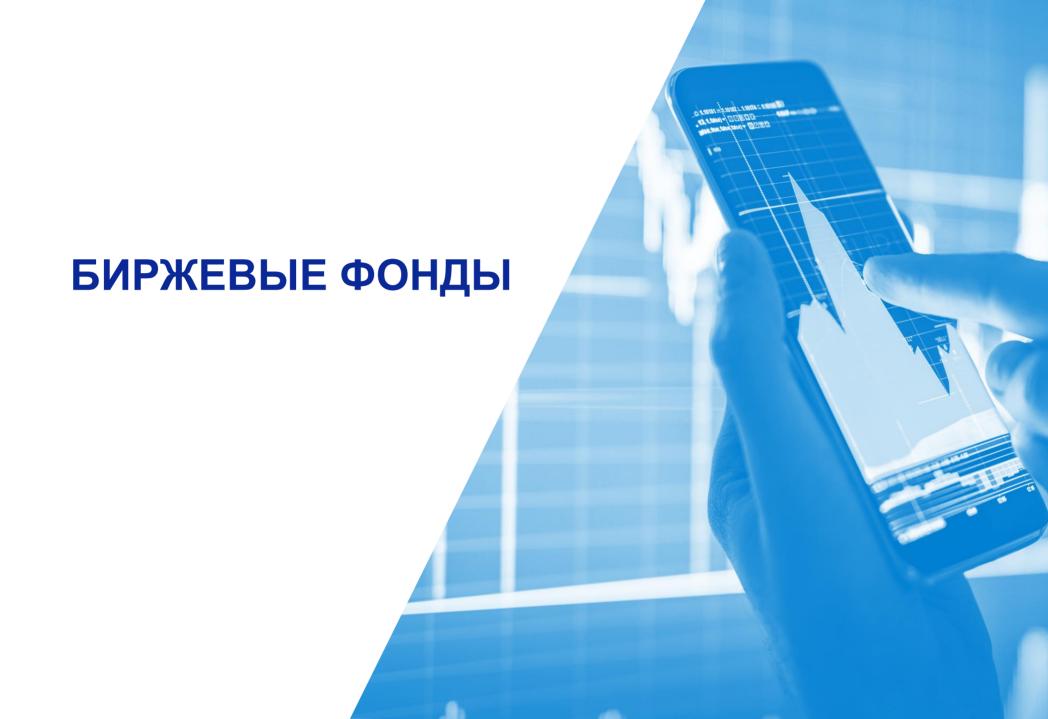
Инвестирование через специальные финансовые инструменты - **инвестиционные фонды денежного рынка** (БПИФ и ETF):

- Свободные денежные средства можно разместить **на срок от одного дня** и более
- Денежные средства на брокерском счете **не** застрахованы (не подпадают под закон о страховании вкладов в банках)
- Прибыль приблизительно равна доходам от депозитов, но, в отличие от депозита, пайщик в любой момент может вывести свой пай без потери процентов

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПАССИВНОГО ИНВЕСТОРА



НИЗКИЙ РИСК – ОСНОВА ПОРТФЕЛЯ!



ЧТО ХОТЕЛОСЬ БЫ НАЧИНАЮЩЕМУ ИНВЕСТОРУ?



Есть ли на инвестиционном рынке предложение, позволяющее инвестору получить все эти составляющие В КОМПЛЕКСЕ?



- EXCHANGE TRADED FUND
- БИРЖЕВОЙ ПАЕВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

ЧТО ТАКОЕ БИРЖЕВОЙ ФОНД?

Биржевой фонд – это торгуемый на фондовой бирже инструмент, в основе которого могут быть акции, облигации и другие финансовые активы

✓ биржевой фонд может быть индексным - повторять динамику определенного биржевого индекса

БПИФ рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Индекс МосБиржи» (тикер - VTBX ETF)

Сформирован: 26.02.20, начало торгов на Мосбирже - 02.03.20

Инвестиционная стратегия: инвестирует в обыкновенные и привилегированные акции, депозитарные расписки на акции, по которым рассчитывается Индекс МосБиржи (50 компаний)*. Позиционируется как эффективный инструмент для пассивных инвесторов российского рынка акций, а также для краткосрочных индексных инвесторов

Данные на 22.10.2020, руб.

- Пай (расчетная стоимость пая РСП) 106,120212
- Объем Фонда (СЧА) 589 655 114,12 (10 место по СЧА среди биржевых фондов на индексы Московской Биржи)
- Доходность за полгода: 15,2%**
- Минимальная первая инвестиция: ограничена стоимостью одного пая фонда
- Одна из самых низких комиссий на рынке: 0,69%
- Объем сделок за день: 8 167 822.85



«Не ищите иголку в стоге сена. Просто купите весь стог».

Джон Богл,

американский инвестор и основатель индексных фондов

Покупая пай или акцию фонда, инвестор приобретает сразу диверсифицированный портфель, состоящий из всех ценных бумаг/активов фонда!

- * В качестве бенчмарка выбран индекс Мосбиржи полной доходности «нетто» MCFTRR
- ** Доходность = РСП на конец периода/РСП на начало периода*100%) (РСП на начало = 92,752813)
- *** Потребительский сектор 5,25%; Денежные средства и прочее 1.62 %; Электроэнергетика 2,52%; Девелопмент/ управление недвижимостью 0,81%; Потребительский сектор-прочее 0,46%; Производство и сфера обслуживания 0,2%

КАК РАБОТАЕТ БИРЖЕВОЙ ФОНД?

	БПИФ	ETF	
ликвидность*	есть	есть	
МИНИМАЛЬНАЯ ЦЕНА ПОКУПКИ	1 руб. 1 руб.		
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ	российская	иностранная	
ПОГРЕШНОСТЬ СЛЕДОВАНИЯ ИНДЕКСУ**	3 – 5 %	0,04 – 1,75 %	
КАСТОДИАН/ АДМИНИСТРАТОР	как правило аффилированное с УК лицо	независимая компания с подтвержденным рейтингом	
ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ	как правило аффилированное с УК лицо	обязательно привлечение независимых провайдеров	
комиссия	зависит от конкретного фонда (0,5 – 1,5 %)	зависит от конкретного фонда*** (0,45 – 1,5 %)	
ПРАВО НА НАЛОГОВУЮ ЛЬГОТУ	есть да, если ETF обращае [.] российском фондовом		

^{*} возможность покупки продажи мгновенно

^{**} если есть привязка

^{***} на российском фондовом рынке

БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Класс	Подкласс	Россия	США	Европа	Иная страна	Весь мир
Z	IT-компании		FXIT AKNX TECH MTEK SCIP			
АКЦИИ	Все компании	VTBX SBMX FXRL TMOS RUSE RCMX ESGR SBRI	VTBA SBSP FXUS AKSP	FXDE AKEU	FXKZ FXCN	VTBE FXRW FXWO
Z	Госдолг и депозиты	VTBM SBGR SUGB	FXMM FXTB			
ОБЛИГАЦИИ	Корпоративные облигации	VTBB SBRB AKMB GRBM GRBS	VТВН			
	Еврооблигации	VTBU SBCB FXRB FXRU RUSB				VTBY
ТОВАРЫ	Золото		FXGD	VTBG	TGLD	
C	МЕШАННЫЕ	TRUR	TUSD	TEUR		OPNW

УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ: FinEx, ВТБ Капитал, Сбербанк, Альфа Капитал, Тинькофф, прочие (ITI FUNDS, Газпромбанк, Freedom Finance)



^{*} Источник: https:/rusetfs.com/map - карта всех ETF на Московской Бирже

Дело не в том, сколько денег вы зарабатываете, а сколько денег вы сохраняете, насколько эффективно они работают на вас, и сколько поколений после вас смогут их использовать

Роберт Кийосаки американский предприниматель, инвестор, писатель, педагог и спикер

Толкачева Светлана

www.youtube.com/c/SvetlanaTolkacheva

www.instagram.com/Tolkacheva_sv

