



ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Якимова Т.Б.

ВОПРОСЫ



БИЗНЕС-ШКОЛА

- Финансовая культура и финансовая грамотность
- Личный бюджет и финансовое планирование
- Сбережения и инвестиции

ФИНАНСОВАЯ КУЛЬТУРА И ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Финансовая грамотность

основные знания, умения и навыки, необходимые для принятия финансовых решений в целях достижения финансового благополучия и управления рисками (человек знает, но не всегда делает)

Финансовая культура

совокупность ценностей, установок и поведенческих практик в финансовой сфере, определяемая уровнем финансовой грамотности, результатами прошлых финансовых решений, уровнем развития финансового рынка и общественных институтов (человек не только знает, но и делает)



Финансовая грамотность

- Распоряжение Правительства Российской Федерации от 24.10.2023 № 2958-р «Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года»

Финансовая культура

- Распоряжение Правительства РФ от 24.10.2023 N 2958-р «Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года»

ЧТО ДАЕТ ЧЕЛОВЕКУ ФИНАНСОВАЯ КУЛЬТУРА



БИЗНЕС-ШКОЛА

Продуктивные ценности и установки в сфере личного финансового поведения **ПОЗВОЛЯЮТ**

Избегать ошибок, приводящих к потерям, в том числе вследствие когнитивных искажений

Достоверно оценивать свои риски и управлять ими

Делать осознанный выбор финансовых организации и подходящих финансовых продуктов

Вести финансовое планирование, эффективно достигать финансовых целей

Когнитивные искажения — это систематические ошибки, которые мы допускаем из-за особенностей работы человеческого мышления



БИЗНЕС-ШКОЛА

Проявления **КОГНИТИВНЫХ ИСКАЖЕНИЙ** в финансовом поведении людей

Человек берет кредит на новый телефон, не задумываясь о том, как он будет отдавать кредит, потому что краткосрочные потребности для него важнее долгосрочных последствий (**«смещение к настоящему»**)

Человек заключает невыгодный договор страхования, имеет право от него отказаться в «период охлаждения», но не делает этого, поскольку признание своих ошибок для него болезненно (**«переоценка собственной компетентности»**)

Неэффективные инвестиционные решения на основе когнитивных ошибок: покупка переоцененных акций (**«эффект толпы»**), отказ от своевременной продажи убыточных активов (**«сохранение статус-кво»**), и др.

Социокультурные факторы неформальные институты, ценности и поведенческие установки, разделяемые сообществом и медленно меняющиеся во времени



БИЗНЕС-ШКОЛА

Проявления **социокультурных факторов** в финансовом поведении людей

<p>Человек тратит все доходы на текущие нужды, не формирует сбережения, не строит финансовых планов, потому что не привык думать о будущем — нет «длинного взгляда»</p>	<p>Крайности при принятии инвестиционных решений из-за высокого «избегания неопределенности»: либо депозиты, либо краткосрочные сверхрискованные проекты</p>	<p>Отказ от использования полезных для человека финансовых инструментов из-за отсутствия доверия к финансовым организациям, которые их предоставляют (банкам, брокерам и др.)</p>
--	---	--



«Паттерны» финансово культурного человека

■ Финансовое планирование, ведение бюджета, умение ставить финансовые цели и выстраивать траекторию их достижения

■ Понимание смысла уплаты налогов как источника доходов государства, благодаря которому оно предоставляет гражданам необходимые им блага

■ Установка на участие в проектах инициативного бюджетирования

■ Установка на ответственное заимствование

■ Установка на формирование сбережений

■ Готовность приобретать знания о новых финансовых технологиях и инструментах и использовать их

■ Умение выбирать инвестиционные продукты с учетом приемлемого уровня риска, установка на диверсификацию и долгосрочность вложений

■ Понимание требований финансовой безопасности как своей личной ответственности

■ Умение распознавать мошенников и финансовые пирамиды, противостоять социальной инженерии



Поведенческая экономика: как избежать ловушек



- **Поведенческая экономика** изучает влияние социальных, познавательных и эмоциональных факторов на принятие экономических решений и поведение людей

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ ПОВЕДЕНЧЕСКОЙ ЭКОНОМИКИ



- Человек не способен постоянно принимать правильные решения в свою пользу и вести себя в точном соответствии с принятыми решениями.
- Для того чтобы облегчить принятие решений, человек использует **эвристики** - быстрый анализ какого-то одного значимого фактора.
- Наиболее **значимые эвристики**: доступности, репрезентативности, привязки и аффекта.
- На поведение также влияют **поведенческие эффекты**
- Основные поведенческие эффекты: смещение к настоящему, чрезмерная самонадеянность, стремление сохранить положение вещей, зависимость от формулировки проблемы и социальное давление в результате эффекта присоединения к большинству.

Теория **двух систем** в психике человека



БИЗНЕС-ШКОЛА



Система 1

Включает интуитивные, автоматические мыслительные процессы, основанные на опыте.

Эти процессы относительно бессознательные и в итоге весьма быстрые.

Метод: ассоциации



Система 2

Более рефлексивная, контролируемая, совещательная и аналитическая система.

Процессы более медленные.

Метод: анализ и рассуждения



Система 1

Интуитивное и спонтанное



При столкновении с трудностями обращается к медленному мышлению для решения проблемы

Перехватывает управление, когда обнаруживается вопрос, на который у быстрого мышления ответа нет



Система 2

Сознательное и разумное

Срабатывает автоматически и моментально. Не может быть отклонено по желанию



Не дает выходить на поверхность глупым мыслям и ненужным порывам

Выстраивает новые схемы мыслей, формирует модели ситуаций и краткосрочные прогнозы. Быстро реагирует на возникающие задачи



Отслеживает и контролирует мысли, действия и поведение, предлагаемые быстрым мышлением

Постоянно генерирует предложения для медленного мышления: впечатления, предчувствия, намерения и чувства

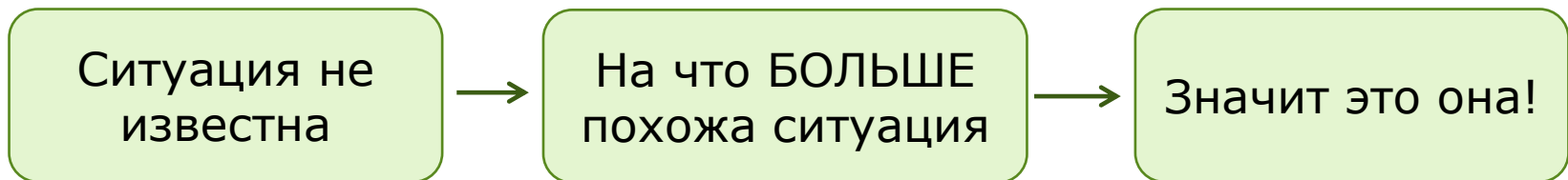


Одобряя впечатления и предчувствия, превращает их в убеждения, а импульсы — в намеренные действия



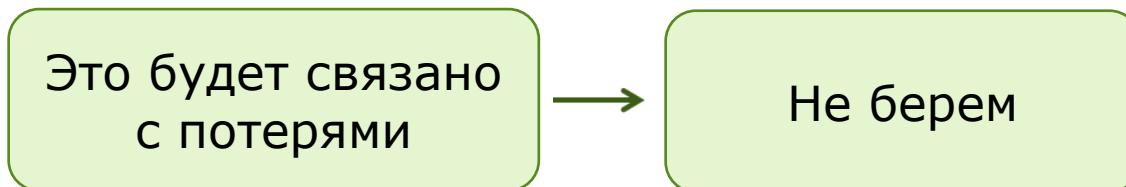
- Как **Система 1** упрощает задачу

Ловушка репрезентативности – когда что-либо относим к какому-либо классу на основе только нескольких признаков, без учёта весовых характеристик этих признаков



Какие решения предпочитает **Система 1**

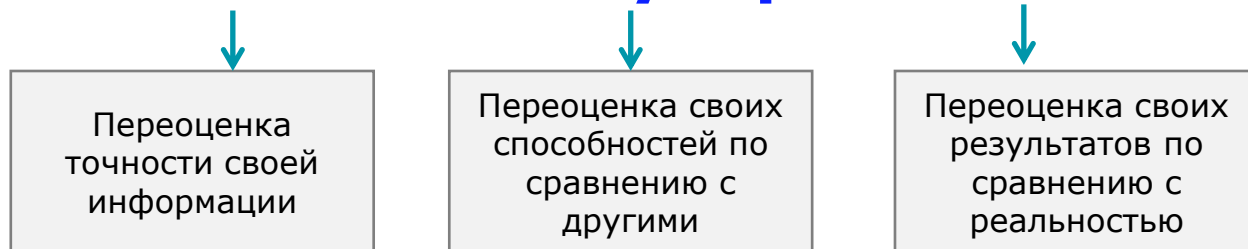
Избегание потерь





- **«Эффект страуса»** - избегание негативной, но потенциально полезной информации
- **Эскалация обязательств** - чем больше ресурсов вложено в проект, тем больше вероятность того, что и дальше будет вкладываться время, деньги и усилия, несмотря на низкую окупаемость инвестиций
- **Боязнь невозвратных потерь**. Когда за что-то заплатили и не хотим упустить выгоду
- **Избыточная уверенность** - склонность переоценивать свои результаты и возможности

Избыточная уверенность





Смещение к настоящему

Вариант А

- (1) Получить 5000 рублей сейчас.
- (2) Получить 10 000 рублей
через 2 года.

Вариант Б

- (1) Получить 5000 рублей через 6 лет.
- (2) Получить 10 000 рублей
через 8 лет.



Смещение к настоящему

Вариант А

(1) Получить 5000 рублей сейчас.

(2) Получить 10 000 рублей
через 2 года.

Вариант Б

(1) Получить 5000 рублей через 6 лет.

(2) Получить 10 000 рублей
через 8 лет.

Дисконтируем сильнее, чем

**ближайшее будущее
по сравнению с настоящим**

**очень далекое будущее
по сравнению с просто далеким**



Избыточная уверенность

- 4 из 10 стартапов прекращают существование в течение 1 года.
- 9 из 10 стартапов прекращают существование в течение 3–5 лет.
- Исследования показывают, что предприниматели не более толерантны к риску, чем менеджеры. Но они более самоуверенны.

81%

предпринимателей уверены, что **шансы на успех — минимум 70%**

33%

считают, что они **доходят до 100%**

60%

шансы других предпринимателей



Как помочь мозгу не попадать в КОГНИТИВНЫЕ ЛОВУШКИ?



Научитесь **не доверять** первому впечатлению. Используйте независимые суждения



Перефразируйте вопрос, если есть трудности с его решением. Быстрое мышление часто отвечает не на заданные, а на более легкие родственные вопросы



Будьте осторожны с **интуитивными суждениями**. Они выносятся уверенно, даже если основаны на слабых доказательствах



Будьте настороже, если **вы оптимист**. Для оптимиста искажение может стать как удачей, так и бедой



Не позволяйте одному мнению стать основой для остальных. **Прислушайтесь** ко всем аргументированным мнениям



Помните: информационная доступность **искажает реальность** (так, крушение самолета влияет на ощущение безопасности сильнее статистики)

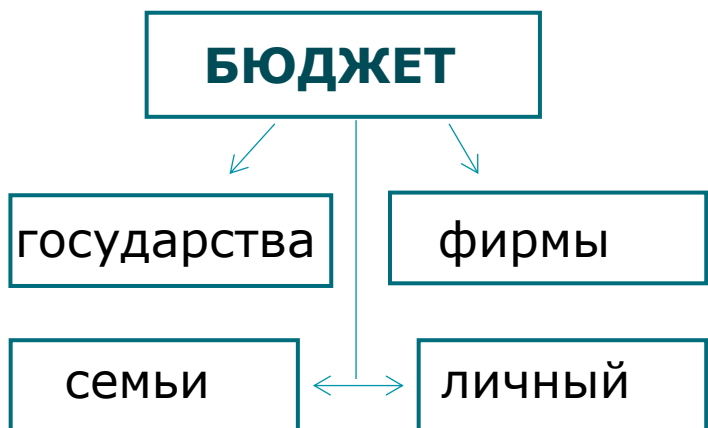


Не поддавайтесь заблуждению о том, что принятое в прошлом решение было блестящим. Оно вполне могло быть глупым, несмотря на хороший итог



Не фокусируйтесь на маловероятных событиях: наш разум обладает способностью концентрироваться на всем необычном и странном

2. Личный бюджет и финансовое планирование



ЧТО ТАКОЕ БЮДЖЕТ?

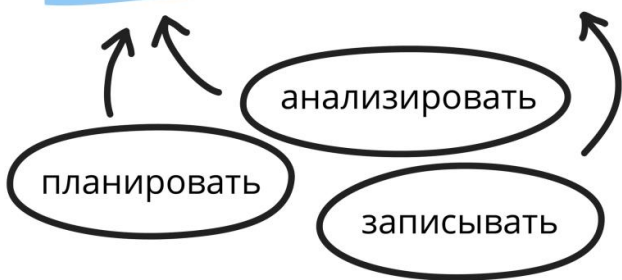
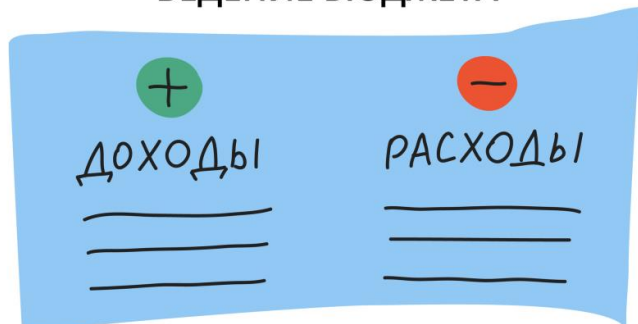


БИЗНЕС-ШКОЛА

- Бюджет – это финансовый план, который обобщает доходы и расходы за определённый период времени

**Кто может составлять такой план?
Зачем это делать?**

ВЕДЕНИЕ БЮДЖЕТА



ЛИЧНЫЙ БЮДЖЕТ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Личный бюджет - план доходов и расходов на определенный период, а также информация о фактических доходах и расходах, то есть об исполнении бюджета

Ведение бюджета - это значит:

- планировать доходы и расходы
- записывать доходы и расходы
- анализировать доходы и расходы

РАСХОДЫ И ДОХОДЫ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Доходы – это денежные средства или иные ценности, полученные нами за определенный период времени

- **Расходы** - это затраты, денежные выплаты, которые мы осуществляем
- **Расходы** – затраты, связанные с приобретением благ

ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ДОХОДОВ



- Заработная плата
- Доходы от предпринимательской деятельности
- пособия и льготы (федерального, регионального и муниципального уровня)
- Рентные доходы (доход, который регулярно получает владелец имущества, капитала или земли)

ВИДЫ ДОХОДОВ



▶ Доходы от труда:

- Работа по найму
- Проектная работа
- Фриланс (самозанятые)
- **Предпринимательство**

▶ Нетрудовые доходы:

▶ от имущества

- Сдача квартиры в аренду
- Сдача в аренду гаража
- Сдача в аренду дачи
- Сдача машины напрокат

▶ рентные (процентные)

- Доходы по банковским депозитам
- Доходы от страхования
- Доходы от финансовых активов
- Доходы от коллективного инвестирования

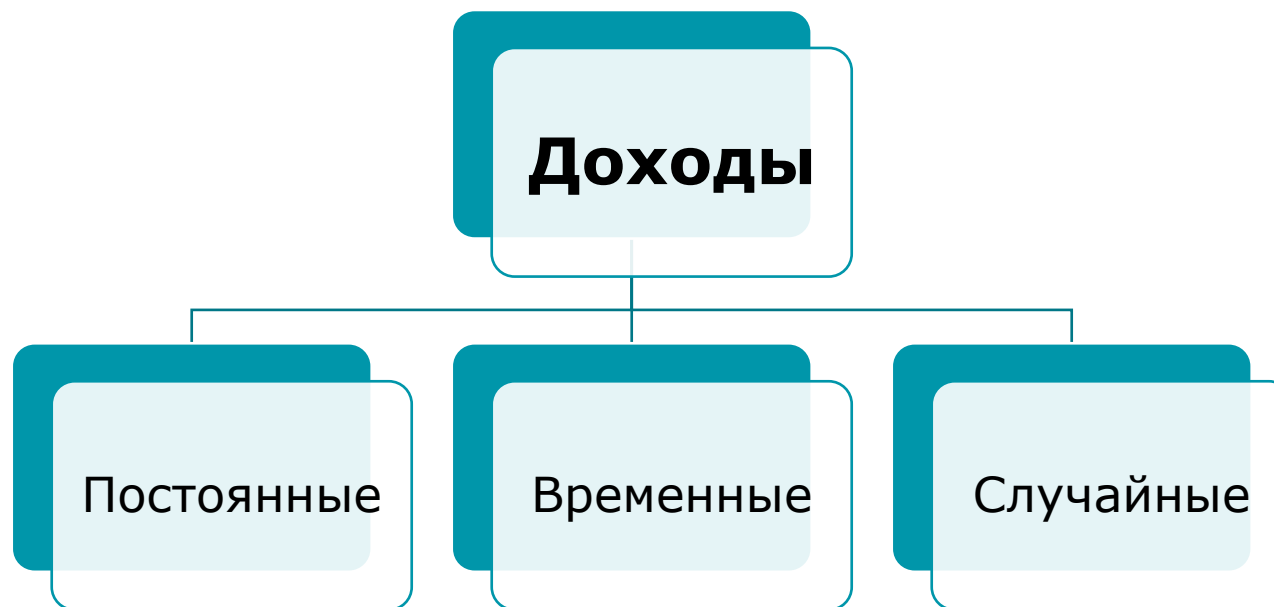
▶ Социальные доходы:

- Единовременные выплаты
- Периодические выплаты
- Льготы
- Налоговые вычеты

КЛАССИФИКАЦИЯ ЛИЧНЫХ ДОХОДОВ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ:



БИЗНЕС-ШКОЛА



КЛАССИФИКАЦИЯ РАСХОДОВ:



БИЗНЕС-ШКОЛА





КЛАССИФИКАЦИЯ РАСХОДОВ



БИЗНЕС-ШКОЛА

При ведении личного бюджета расходы как правило классификация по направлениям расходов: на питание, одежду, жилье и пр.

Отдельно стоит выделить расходы на погашение долгов и сбережения/инвестиции

КАК УЗНАТЬ О КАЧЕСТВЕ БЛАГА



БИЗНЕС-ШКОЛА



Исследуемые: качество можно определить до покупки



Опытные: качество можно понять в ходе использования



Доверительные: о качестве можно судить только после потребления

АКТИВЫ И ПАССИВЫ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Активы – имеющиеся ценности долгосрочного характера: квартира, дача, машина, дорогостоящие вещи, наличные и безналичные денежные средства

Пассивы - долги и обязательства, прежде всего займы и кредиты

Роберт Кийосаки: «Богачи покупают активы, а средний класс — пассивы, которые считает активами»

ЗАЧЕМ ВЕСТИ ЛИЧНЫЙ БЮДЖЕТ?



БИЗНЕС-ШКОЛА

- Бюджет говорит вам, чего вы не можете себе позволить, но помешать вам купить это он не может
- Бюджет – это способ переживать из-за денег как до их траты, так и после
- Разработка бюджета – это искусство равномерного распределения разочарований

Наилучший вариант для личного или семейного бюджета - это

сбалансированность,

то есть равенство расходов и доходов

Помочь достичь сбалансированности может ведение бюджета

ОСНОВНЫЕ ШАГИ



БИЗНЕС-ШКОЛА

1. Фиксация доходов и расходов

(в тетради, с помощью Excel, специальных программных продуктов для самостоятельного ведения личного бюджета (Money Manager EX))

2. Классификация

3. Анализ

4. Планирование

СХЕМА РАБОТЫ С ЛИЧНЫМ БЮДЖЕТОМ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Шаг 1. Сбор информации: начинаем вести личный бюджет (записываем все расходы и доходы)

Шаг 2. Анализируем данные (выделяем обязательные расходы и постоянные доходы)

Шаг 3. Определяем размер плановых (необязательных) расходов

Шаг 4. Определяем моменты и размеры кассовых разрывов

Шаг 5. Ищем источники финансирования кассовых разрывов (включая отказ от необязательных расходов)

Шаг 6. Экстраполируем ситуацию на будущие периоды

ВЕДЕНИЕ БЮДЖЕТА ПОЗВОЛЯЕТ



БИЗНЕС-ШКОЛА

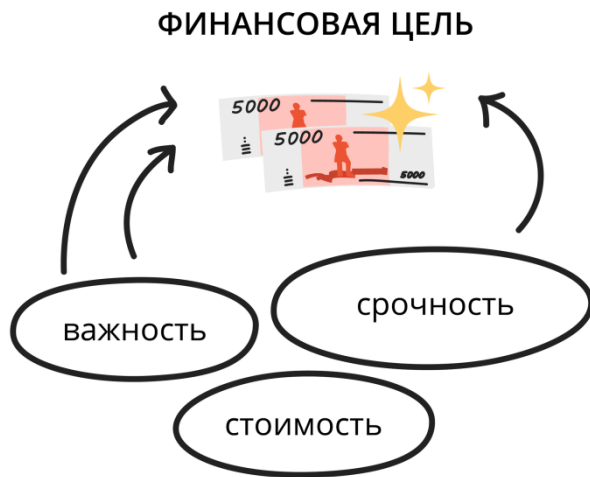
- **получать** достоверную информацию о своих доходах и расходах
- **повышать** свою финансовую дисциплину
- **понимать** куда тратятся деньги и как можно уменьшить расходы
- **страховаться** от неоправданных кредитов и от попадания в долговую яму
- **ставить** перед собой финансовые цели и достигать их

**В ФИНАНСОВОМ ПЛАНИРОВАНИИ ВСЕ
НАЧИНАЕТСЯ С ЦЕЛИ**



БИЗНЕС-ШКОЛА





РАЗЛИЧАЮТ ЦЕЛИ:



БИЗНЕС-ШКОЛА

- **Стратегические** (на всю жизнь), где главная цель финансовая независимость
- **Тактические** (ситуационные), например формирование «финансовой подушки безопасности»

ПОСТАНОВКА ФИНАНСОВЫХ ЦЕЛЕЙ



БИЗНЕС-ШКОЛА

- Учет важности, срочности и стоимости цели
- Рейтинг целей
- Определение имеющихся ресурсов
- Выбор финансовых инструментов
- Расширение ресурсов домохозяйства



SMART - ТЕСТ



БИЗНЕС-ШКОЛА

- **конкретность**: что планируется достигнуть?
- **измеримость**: как будет измеряться результат?
- **достижимость**: возможно ли достичь поставленную цель с учетом имеющихся ресурсов?
- **значимость**: действительно ли достижение цели необходимо?
- **определенность во времени**: к какому времени нужно достичь поставленной цели



Накопить на первоначальный взнос по ипотеке



К 2029 г. сформировать капитал на первоначальный взнос по ипотеке в размере 1 000 000 руб.

КЛЮЧЕВЫЕ ИДЕИ - 1



- Ведение личного бюджета полезно и целесообразно для любого человека – как состоятельного, так и стесненного в средствах
- Полноценное ведение бюджета – не только записывать доходы и расходы, но и планировать их, и анализировать результаты
- Но лучше делать хоть что-то из перечисленного, чем не делать ничего
- Хороший бюджет – сбалансированный, а не дефицитный и не профицитный
- Нельзя постоянно балансировать бюджет за счет заимствований

КЛЮЧЕВЫЕ ИДЕИ - 2



- Дорогостоящее имущество часто становится источником дополнительных расходов
- Будьте внимательны к повседневным мелким тратам: копейка рубль бережет
- Часть доходов необходимо откладывать «на черный день» (подушка безопасности) и «на светлое будущее» (долгосрочные инвестиции)
- Чтобы добиваться финансовых целей, надо их обдумывать, правильно формулировать и четко расставлять приоритеты



Работает ли «эффект латте»?

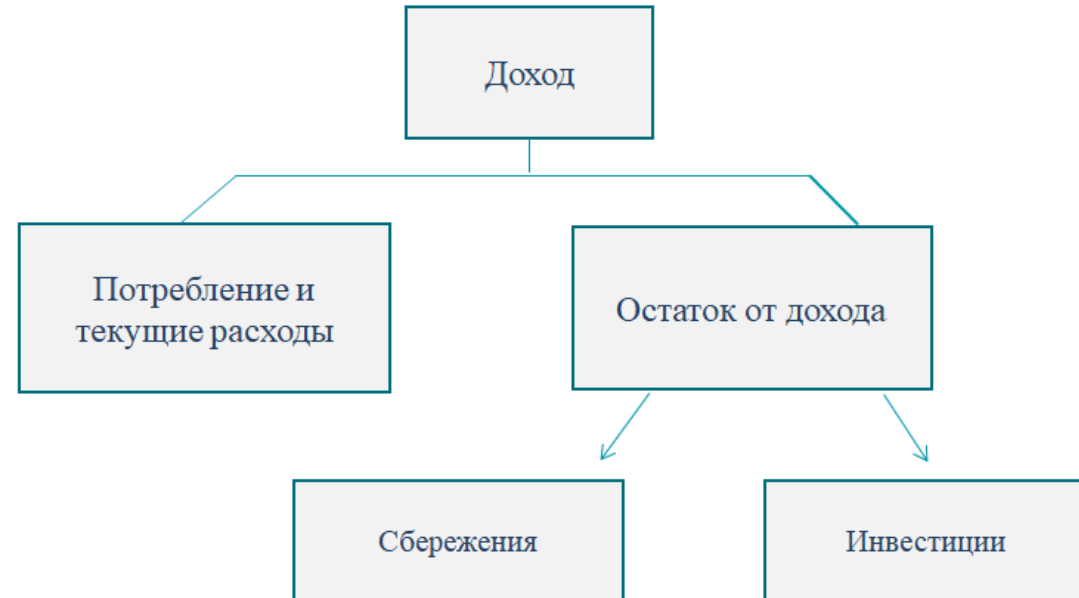
Сбережения, в день	«Отложенная» сумма	Ставка, % в год	Число лет	Накопления
5 домаров	73 тыс дом	10	40	ок 1 млн дом
100 рублей	730 тыс руб	15	20	3,7 млн руб
100 рублей	730 тыс руб	4	20	ок 1 млн руб
100 рублей	730 тыс руб	2	20	ок 900 тыс руб
100 рублей	1460 тыс руб	4	40	ок 3,5 млн руб
100 рублей	1460 тыс руб	2	40	ок 2,2 млн руб



	В наличии на начало года	Результат инвестирования под 15%	Сберегаем за год	Имеем в конце года
1 год	0	0	36 500	36 500,00
2 год	36 500,00	41 975	36 500	78 475,00
3 год	78 475,00	90 246	36 500	126 746,25
4 год	126 746,25	145 758	36 500	182 258,19
5 год	182 258,19	209 597	36 500	246 096,92
6 год	246 096,92	283 011	36 500	319 511,45
7 год	319 511,45	367 438	36 500	403 938,17
8 год	403 938,17	464 529	36 500	501 028,90
9 год	501 028,90	576 183	36 500	612 683,23
10 год	612 683,23	704 586	36 500	741 085,72
11 год	741 085,72	852 249	36 500	888 748,57
12 год	888 748,57	1 022 061	36 500	1 058 560,86
13 год	1 058 560,86	1 217 345	36 500	1 253 844,99
14 год	1 253 844,99	1 441 922	36 500	1 478 421,74
15 год	1 478 421,74	1 700 185	36 500	1 736 685,00
16 год	1 736 685,00	1 997 188	36 500	2 033 687,75
17 год	2 033 687,75	2 338 741	36 500	2 375 240,91
18 год	2 375 240,91	2 731 527	36 500	2 768 027,04
19 год	2 768 027,04	3 183 231	36 500	3 219 731,10
20 год	3 219 731,10	3 702 691	36 500	3 739 190,77

СБЕРЕЖЕНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ

Сберечь приобретенное — не меньшее искусство, чем его приобрести (Овидий)



ПРИРОДА СБЕРЕЖЕНИЙ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Сбережения — часть полученного за некоторый период дохода, не потраченная на текущее потребление

Цели сбережений:

- создание накоплений для крупной покупки
- создание «финансовой подушки безопасности»
- получить дополнительный доход от накоплений

ЧТО МОЖНО СДЕЛАТЬ С ВРЕМЕННО СВОБОДНЫМИ ДЕНЬГАМИ?



- Хранить дома
- Дать в долг под проценты другу или родственнику
- **Сделать вклад в банке**
- Дать деньги в заём кредитному кооперативу или микрофинансовой организации
- Купить облигации
- Купить акции
- Купить паи паевого инвестиционного фонда
- Купить драгоценные металлы
- Другие инвестиционные решения

БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ: ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ



БИЗНЕС-ШКОЛА

- Валюта
- Срок (срочный или до востребования)
- Проценты на вклад
- Начисление процентов
- Пролонгация



- Пополнение и проценты при досрочном снятии

ПРОСТЫЕ И СЛОЖНЫЕ ПРОЦЕНТЫ

Простые

начисляются в конце
срока вклада

Сложные

начисляются на
первоначальную
сумму и на проценты
от предыдущих
периодов



БИЗНЕС-ШКОЛА

По сумме простых процентов (без капитализации) наращенная сумма вклада (с процентами) составит:

$$FV = D \cdot (1 + r \cdot t)$$

При условии капитализации дохода используется схема сложных процентов:

$$FV = D \cdot (1 + r)^n$$

где n – количество лет

КОГДА И ПОЧЕМУ БАНК ГОТОВ ПЛАТИТЬ ВАМ БОЛЕЕ ВЫСОКИЕ ПРОЦЕНТЫ?



Банк должен заниматься бизнесом, а не благотворительностью

Если банк раньше брал вклады под низкую ставку, а сейчас **повышает** её, значит...

- **он хочет помочь вкладчикам (?!)**
- он хочет привлечь вкладчиков из других банков
- его финансовое положение ухудшилось, и он вынужден повышать ставки

Важнейший принцип финансового рынка: **обратное соотношение доходности и надежности!**

ВЛОЖЕНИЯ В КРЕДИТНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ КООПЕРАТИВЫ И МИКРОФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ



БИЗНЕС-ШКОЛА

- Минимальная сумма вложения в МФО для физических лиц 1,5 млн рублей
- Вложения в КПК могут делать только члены этого КПК
- Доходы от вложений в МФО и КПК облагаются НДФЛ в размере 13%, независимо от уровня процентной ставки
- Вложения в МФО и КПК не страхуются системой страхования вкладов

Система страхования вкладов

Причины и цели создания системы

- Защита финансовых интересов вкладчиков
- Позволяет вкладчикам вернуть до **1,4 млн руб.** при наступлении страхового случая банкротства банка или отзыва у банка лицензии
- Специализированная государственная корпорация Агентство по страхованию вкладов (АСВ) создано в 2004 году
- Банки, привлекающие вклады физических лиц или открывающие им счета, обязаны участвовать в системе страхования вкладов

Какие средства НЕ застрахованы

- Счета, открытые для осуществления профессиональной деятельности
- Средства физических лиц во вкладах на предъявителя, в том числе в филиалах российских банков за пределами территории России
- Переданные физическими лицами банкам в доверительное управление
- Электронные денежные средства

КЛЮЧЕВЫЕ ИДЕИ



- Сбережения — это та часть дохода, которая откладывается для будущего потребления, а не используется прямо сейчас.
- Инструменты сбережений отличаются доходностью, ликвидностью и риском. Более высокая доходность, как правило, означает более высокие риски
- Один из самых распространенных инструментов сбережения — банковский вклад (депозит). Он характеризуется небольшим риском и невысокой доходностью

КЛЮЧЕВЫЕ ИДЕИ



- Если банк предлагает проценты по вкладам заметно выше среднерыночного уровня, то он либо ведет рискованную политику при размещении средств, либо испытывает финансовые трудности и может прекратить свою деятельность
- Надежность небольших и средних вкладов (на сумму до 1,4 млн рублей) достаточно высока, так как они застрахованы в государственной системе страхования вкладов
- Существуют и другие возможности для сбережения средств — обезличенные металлические счета, вложения в кредитные потребительские кооперативы и микрофинансовые организации

КОГДА МОЖНО НАЧИНАТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ?



БИЗНЕС-ШКОЛА

Есть
стабильный
источник
доходов

Доходы
в среднем
превышают
расходы

Ведется
личный
бюджет
семьи

Создана
финансовая
подушка
безопасности

Можно
инвестировать,
постепенно осваивая
сложные инструменты

идет поиск
работы
постоянной
или проектной
(временной)

ведется
планирование,
чтобы снизить
привлечение
заёмных
средств

имеются
сбережения,
которые могут
покрыть
внезапные
расходы

запасы
ликвидных
активов
объёмом 3–6
месячных
расходов

инвестирование до этого
момента неоправданно, так
как в случае неблагоприятных
обстоятельств вы будете
вынуждены изъять ранее
инвестированное, потеряв
практически все бонусы

время

ИНВЕСТИЦИИ



БИЗНЕС-ШКОЛА

- **Инвестиции** – это вложения финансовых средств в различные виды экономической деятельности с целью сохранения и увеличения капитала.
- В законе РФ **инвестиции** – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции

В микроэкономике

- Инвестиции – отказ от сиюминутного потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в будущем за счет вложения средств в объекты предпринимательской деятельности

В макроэкономике:

- Инвестиции – это часть ВВП, которая не потребляется в текущем периоде и обеспечивает прирост капитала в будущем

ИНВЕСТИЦИИ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Реальные

вложения средств в физический капитал, например в создание новых основных фондов, реконструкцию старых

Финансовые, портфельные

вложения в покупку акций, других ценных бумаг



- **Акция** - вид долевой ценной бумаги, дающий владельцу право на получение части чистого дохода от деятельности акционерного общества в виде дивидендов, а также на часть имущества компании в случае ее ликвидации
- **Облигация** – это долговая ценная бумага, по которой эмитент - компания или государство - обязуется выплатить инвестору определенную сумму и определенный процент в будущем.
- **ETF** (Exchange Traded Funds) фонды —инвестиционные фонды, включающие в себя акции нескольких десятков компаний.
- **ПИФ** (Паевой инвестиционный фонд) – одна из форм коллективного вложения средств. Средства клиентов фонда передаются в доверительное управление управляющей компании, которая вкладывает их в ценные бумаги.
- **Отличие от ETF** – покупка или продажа осуществляется не через биржу , а через Управляющую компанию

КАК СТАТЬ ИНВЕСТОРОМ



БИЗНЕС-ШКОЛА

Открыть брокерский счет - специальный счет для торговли ценными бумагами и валютой на бирже. Открывается у брокера - профессионального участника рынка ценных бумаг.

Индивидуальный инвестиционный счет - разновидность брокерского счета. Имеет свои преимущества и ограничения

Преимущества: налоговые льготы.

Ограничения:

- на вывод средств (его лучше не закрывать три года, иначе не будет льгот)
- пополнять можно не более чем на 1млн. руб. в год
- может быть только один

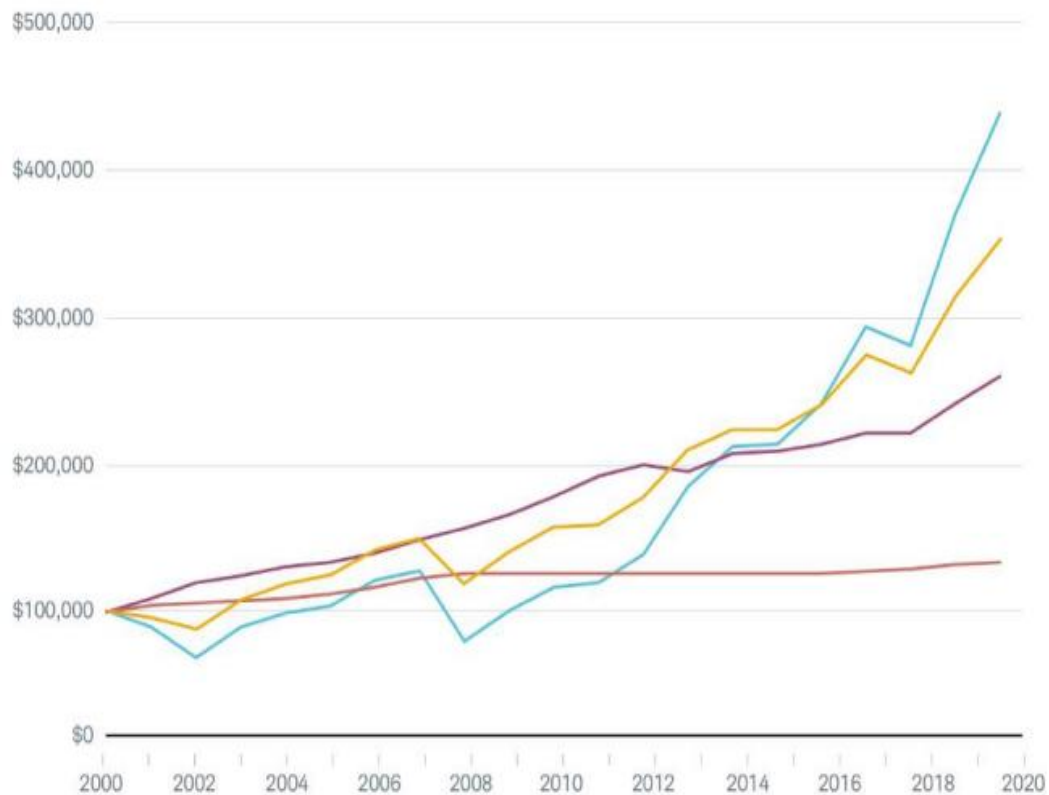
ПРИНЦИПЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ОТ ЧАРЛЬЗА ШВАБА



БИЗНЕС-ШКОЛА

1. Составьте финансовый план на основе ваших целей
2. Начните экономить и инвестировать сегодня
3. Создайте диверсифицированный портфель на основе вашей терпимости к риску
4. Минимизируйте сборы и налоги
5. Встраивайте защиту от значительных потерь
6. Регулярно балансируйте свой портфель
7. Не обращайте внимания на шум

Диверсифицированный портфель



Светло-голубая линия - акции США крупной капитализации. К концу 2020 года наибольший рост, и при этом несколько падений.

Коричневая и фиолетовая линии - наличные деньги или облигации. Конечная сумма была бы ниже, но путь был бы более гладким и спокойным.

Оранжевая линия - портфель с умеренным распределением.

Встраивайте защиту от значительных потерь



Темно-синий цвет - смешанный портфель - в составе 60% акций и 40% облигаций

Светло-голубой цвет — портфель только из акций.

Первый корректируется (падает) меньше и отыгрывает падение быстрее.

ДИСКОНТИРОВАННАЯ СТОИМОСТЬ



БИЗНЕС-ШКОЛА

$$PV = \frac{R}{(1 + r)^t}$$

где,

PV – текущая стоимость;

R – ожидаемый в будущем доход;

r – ставка дисконтирования (ставка ссудного процента);

t – период времени.

Дисконтирование - приведение к единому моменту времени будущих затрат и доходов

ПРИМЕР



через три года потребуется денежная сумма в размере 100 000 Р. Процентная ставка составляет 9 %.

СКОЛЬКО СТОИТ ЗАПЛАТИТЬ СЕГОДНЯ?

$$PV = \frac{100\,000}{(1 + 0,09)^3} = \frac{100\,000}{1,295} = 77\,200 \text{ (р.)}$$

ЧИСТАЯ ДИСКОНТИРОВАННАЯ СТОИМОСТЬ



БИЗНЕС-ШКОЛА

$$NPV = \frac{\Pi_1}{1+r} + \frac{\Pi_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{\Pi_n}{(1+r)^N} - I$$

где

NPV - чистая дисконтированная стоимость

Π - прибыль, получаемая в n-м году

I - величина инвестиций

ФОРМУЛА БУДУЩЕЙ СТОИМОСТИ ДЕНЕГ С УЧЕТОМ ИНФЛЯЦИИ



БИЗНЕС-ШКОЛА

$$FV = PV \times (1 + i)^N$$

FV – цена товара в будущем

PV- цена товара сейчас

i- ставка инфляции

N – количество лет до достижения цели

ФОРМУЛА СУММЫ ПЕРИОДИЧЕСКОГО ВНЕСЕНИЯ НА СЧЕТ С УЧЕТОМ ДОХОДНОСТИ



БИЗНЕС-ШКОЛА

$$R = \frac{FV}{((1 + r)^N - 1)/r}$$

FV – цена товара в будущем

R – сумма регулярных внесений

r – ставка доходности

N – количество лет до достижения цели

КЛЮЧЕВЫЕ ИДЕИ



- Рынок ценных бумаг предоставляет много возможностей, сопряженных с риском. В большинстве случаев верна закономерность: чем выше (ожидаемая) доходность, тем больше риск
- Риск бывает разный: кредитный, рыночный, операционный, валютный и др.
- Диверсификация, хеджирование и страхование могут по мочь защититься от риска
- Как правило, вложения в ценные бумаги не застрахованы, и риски несет инвестор
- **Не тратьте** на ценные бумаги **последние средства** - сначала создайте подушку безопасности

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!