10 класс

11 класс

Учимся разумному финансовому поведению

ТВОЙ А+ КТИВ

АЛЕКСЕЙ КИРЕЕВ

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПРОФИЛЬ

СЕТЕВАЯ АКАДЕМИЯ

Bako

ИЗДАНИЕ ПОДГОТОВЛЕНО В РАМКАХ СОВМЕСТНОГО ПРОЕКТА
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И ВСЕМИРНОГО БАНКА
«СОДЕЙСТВИЕ ПОВЫШЕНИЮ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ
И РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО ОБРАЗОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Учимся разумному финансовому поведению

ТВОЙ А+ КТИВ

АЛЕКСЕЙ КИРЕЕВ

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

10 класс

11 класс

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПРОФИЛЬ

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ УЧАЩИХСЯ

ЭЛЕКТРОННАЯ ВЕРСИЯ

СЕТЕВАЯ АКАДЕМИЯ

МОСКВА

МОСКВА Bako 2020

УДК 373.167.1:33+336
ББК 65.26я721
К43

Издание допущено к использованию в образовательном процессе
на основании приказа Министерства образования и науки РФ от 09.06.2016 № 699.

«Финансовая грамотность» – целостная система учебных курсов для общеобразовательных организаций, впервые разработанная в России. Для каждого курса создан учебно-методический комплект, включающий учебную программу, методические рекомендации для учителя, материалы для учащихся, рабочую тетрадь и материалы для родителей.

Предлагаемые материалы содержат значительный объём информации, что позволяет использовать их не только в образовательном процессе, но и во внеурочной деятельности, для самообразования учащихся, реализации их индивидуальной образовательной траектории, совместной работы с родителями и др.

Автор: *Алексей Киреев, доктор экономических наук, профессор.*

Киреев А.П.

К43 Финансовая грамотность: материалы для учащихся. 10–11 классы общеобразоват. орг., социально-экономический профиль. – М.: ВАКО, 2020. – 384 с. – (Учимся разумному финансовому поведению).

ISBN 978-5-408-04496-2

В пособии рассматриваются основные элементы финансовой системы современной России и описываются модели рационального поведения в различных финансовых ситуациях. На многочисленных примерах, приведённых в пособии, учащиеся узнают, как устроены банки и фондовые биржи, что такое акции и облигации, какие виды налогов существуют, как формируется пенсия, что такое стартапы и финансовые риски. Все представленные в пособии материалы соответствуют требованиям ФГОС и могут быть использованы как в учебном процессе, так и для самообразования учащихся.

Издание предназначено для учащихся 10 и 11 классов общеобразовательных организаций социально-экономического профиля.

УДК 373.167.1:33+336
ББК 65.26я721

**Электронная версия создана НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия»
по оригинал-макету ООО «ВАКО»**

ISBN 978-5-408-04496-2

© Министерство финансов
Российской Федерации, 2020
© ООО «ВАКО», 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

МОДУЛЬ 1. БАНКИ: ЧЕМ ОНИ МОГУТ БЫТЬ ПОЛЕЗНЫ В ЖИЗНИ

Глава 1 Что такое банк и чем он может быть полезен 8

Глава 2 Какие бывают банковские вклады и каковы их условия 22

Глава 3 От чего зависят ставки по вкладам 36

Глава 4 Как выбрать вклад и оформить документы 49

Глава 5 Что такое кредит и как оценить его условия 63

Глава 6 Как понять, сможете ли вы выплатить кредит 77

Глава 7 Ипотека: как решить жилищную проблему и не попасть в беду 92

Глава 8 Как банки могут помочь в инвестировании и управлении сбережениями 105

МОДУЛЬ 2. ФОНДОВЫЙ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНКИ: КАК ИХ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ РОСТА ДОХОДОВ

Глава 9 Что такое ценные бумаги и каких типов они бывают . . . 124

Глава 10 Как можно торговать ценными бумагами 138

Глава 11 Как заработать на фондовом и валютном рынках 159

МОДУЛЬ 3. НАЛОГИ: ПОЧЕМУ ИХ НАДО ПЛАТИТЬ

Глава 12 Какие бывают налоги и зачем они нужны 178

Глава 13 Как платить налоги 193

Глава 14 Что такое налоговый вычет и как его получить 210

Глава 15 Какова ответственность за неуплату налогов 228

МОДУЛЬ 4. ОБЕСПЕЧЕННАЯ СТАРОСТЬ: ВОЗМОЖНОСТИ ПЕНСИОННОГО НАКОПЛЕНИЯ

Глава 16 Что такое пенсия и кому она положена 246

Глава 17 От чего зависит размер пенсии и как его увеличить 260

Глава 18 Как выбрать программу пенсионного накопления 275

МОДУЛЬ 5. СОБСТВЕННЫЙ БИЗНЕС: КАК СОЗДАТЬ И НЕ ПОТЕРЯТЬ

Глава 19 Как создать стартап 290

Глава 20 Как разработать реальный бизнес-план 305

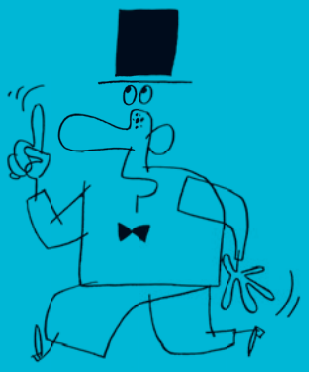
Глава 21 Кто может помочь в создании стартапа 324

МОДУЛЬ 6. РИСКИ В МИРЕ ДЕНЕГ: КАК ЗАЩИТИТЬСЯ ОТ РАЗОРЕНИЯ

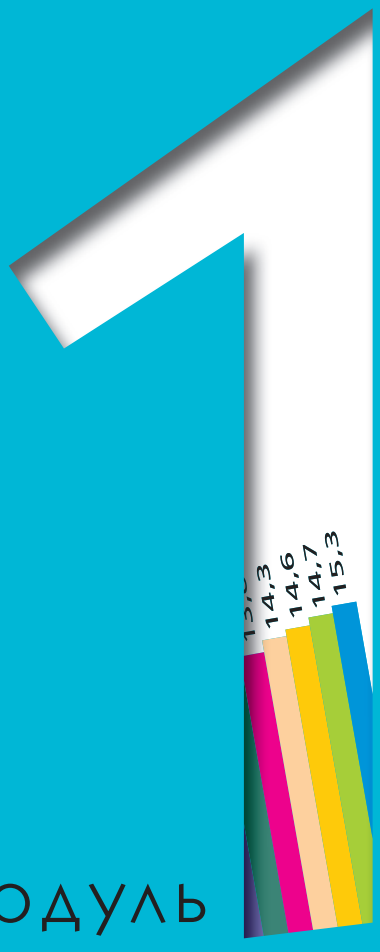
Глава 22 Какие бывают финансовые риски 340

Глава 23 Что такое финансовое мошенничество и как строятся финансовые пирамиды 355

Глава 24 Как управлять инвестиционными рисками 370



23,1
20,8
17,5
16,2
15,8
15,1
14,8
29,4
28,7
26,9
26,1
25,4
24,6
24,5
10,5
13,0
13,8
14,3
14,6
14,7
15,3
До 100 тыс. руб.
От 100 до 400 тыс. руб.
От 400 до 700 тыс. руб.
БАНК
Банк
1 обмен валюты
обслуживание частных лиц 2
приём платежей 3
15:30
БАНК
БАНК



МОДУЛЬ

БАНКИ: ЧЕМ ОНИ МОГУТ БЫТЬ ПОЛЕЗНЫ В ЖИЗНИ

ЧТО ТАКОЕ БАНК И ЧЕМ ОН МОЖЕТ БЫТЬ ПОЛЕЗЕН

ГЛАВА 1

Основные понятия

- Банк
- Вкладчик
- Заёмщик
- Центральный банк
- Коммерческий банк

Первая зарплата… Наконец-то свои деньги, финансовая свобода, независимость от родителей! Кто не мечтал об этом?!

Первая реакция – куплю всё что хочется! На все деньги! А хочется всё и сразу – и смартфон, и ноутбук, и планшет, и сноуборд… Да мало ли что ещё! Но если посчитать, довольно скоро понимаешь, что всё и сразу не получится. Просто денег не хватит. Придётся выбирать, чего хочется больше и на что хватает средств. А на остальное экономить, копить потихоньку.

Можно хранить накопленное дома, но рискованно – вдруг украдут, затеряется? А можно и в банке.

Но что такое банк? Надёжное ли это место? Да и где гарантия, что деньги вернут?

Что такое банк

Если в Интернете сделать запрос по слову «банк», поисковая система выдаст миллионы ссылок. И это закономерно, ведь банки – ключевое звено финансовой системы любой страны.

Банки играют центральную роль в денежных отношениях, выполняя функции финансового посредничества между вкладчиками и заёмщиками. Благодаря банкам возможны проведение платежей, создание накоплений и выдача кредитов.

Вкладчики (*depositors*) – люди и организации, которые вносят деньги в банк.

Заёмщики (*borrowers*) – люди и организации, которые берут в банке кредиты.

Рис. 1. Роль банков в качестве финансовых посредников между вкладчиками и заёмщиками

Как видно из рисунка 1, банки находятся между теми, у кого есть временно свободные деньги, и теми, кому временно нужны дополнительные деньги.

Банк (*bank*) – это финансовый посредник между вкладчиками и заёмщиками.

Основная задача банка – собрать сбережения (т. е. временно свободные денежные средства населения и организаций) и предоставить их в качестве кредита другим людям и организациям, которым эти средства нужны. На полученные в кредит деньги они смогут купить нужные им товары и услуги или вложить их в производство, т. е. инвестировать. Тем самым банки выполняют важную функцию превращения сбережений в инвестиции, без которых экономический рост невозможен.

Посмотрите внимательнее на ссылки банковских сайтов, появившиеся на экране монитора. Вы наверняка заметите среди них ссылки на Центральный банк (ЦБ) или его отделения. Дело в том, что почти во всех странах мира обязательно есть главный банк (центральный, или государственный, банк) и множество коммерческих банков. Это совершенно разные виды банков.

Центральный банк (*central bank*) – главный банк страны, который имеет исключительное право выпускать в обращение деньги и контролирует деятельность других банков.

В любой стране центральный банк – некоммерческая организация. Он не привлекает депозиты и не выдаёт кредиты частным лицам или организациям, и извлечение прибыли не является целью его деятельности. В России Центральный банк называется Банком России. Представляя государство в банковской системе, он входит в систему государственных органов, но подотчётен не правительству, а Государственной думе РФ, которая назначает и освобождает от должности его председателя по представлению Президента РФ. Основная задача ЦБ – регулировать финансовую систему и экономику в целом.

Коммерческий банк (*commercial bank*) – кредитная организация, которая на основе лицензии Центрального банка осуществляет банковские операции.

Рис. 2. Здание Центрального банка в Москве

В зависимости от формы собственности коммерческие банки могут быть:

- частными, если они созданы на основе частного капитала;
- государственными, если весь их капитал принадлежит государству;
- смешанными, если они образованы путём соединения частного и государственного капитала.

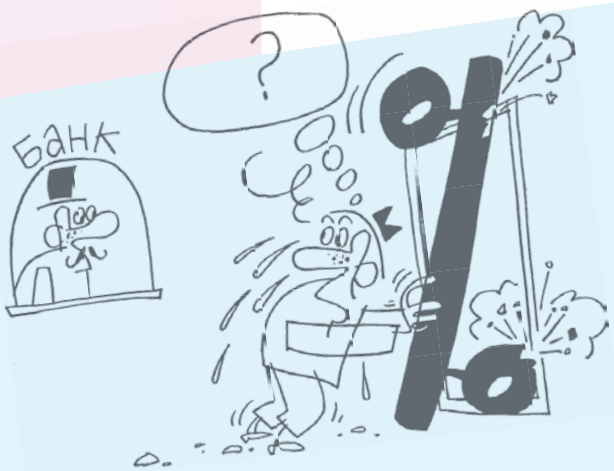
Коммерческие банки имеют право принимать депозиты и выдавать кредиты физическим и юридическим лицам. Извлечение прибыли является основной целью деятельности коммерческих банков.

Помимо коммерческих банков существуют небанковские кредитные организации (НКО). Они имеют право осуществлять переводы денежных средств без открытия банковских счетов и выполнять некоторые другие банковские операции.

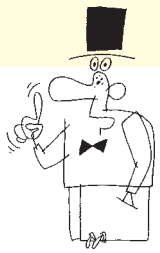
В состав банковской системы страны входят как национальные банки, так и действующие в стране филиалы иностранных банков.

БАНК
банковские операции обмен валюты
Банк
1 обмен валюты
обслуживание 2 частных лиц
15:30

БАНК
УСЛУГИ


?
БАНК

Важнейшим финансовым показателем банка является размер вкладов и выданных кредитов.



Чем полезны банки

А теперь задумайтесь: чем банки могут быть вам полезны в жизни?

Коммерческие банки могут выполнять как минимум две нужные вам функции – хранить ваши сбережения и давать вам взаймы деньги.

Кроме того, банки осуществляют множество других полезных операций, которые разрешены Центральным банком и национальным законом о банках и банковской деятельности. Помимо хранения сбережений это, например, открытие и обслуживание вашего банковского счёта, с которого вы можете платить за товары и услуги ЖКХ. Также через банки вы можете обменивать иностранную валюту, покупать и продавать ценные бумаги и драгоценные металлы, делать денежные переводы по России и за рубеж. Банк может выступать в качестве гаранта при расчётах между покупателем и продавцом, в банковских ячейках можно хранить драгоценности и документы (кейс 1).

Кейс 1. *Услуги банка частным лицам*

Зайдите на сайт любого банка и найдите раздел услуг, предлагаемых частным лицам. Вот только некоторые услуги, например, Сбербанка, которые могут быть вам полезны.

КРЕДИТЫ Потребительские кредиты Жилищные кредиты Автокредиты	БАНКОВСКИЕ КАРТЫ Удобный и современный способ расчётов	ВКЛАДЫ Как выгодно вложить свои средства и получить прибыль	ПЕРЕВОДЫ Переводы денежных средств по России и за рубеж
ПЛАТЕЖИ Простые и удобные способы оплатить услуги	ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ И МОНЕТЫ Инвестиции в драгоценные металлы	НАЛИЧНАЯ ВАЛЮТА Покупка и продажа наличной иностранной валюты	АРЕНДА СЕЙФОВ Предоставление в аренду индивидуальных сейфов

- Определите, какие услуги предоставляет выбранный вами банк, например, по платежам. Какие виды платежей ваша семья делает через банк?

Заметим, что коммерческим банкам запрещено заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью. Банк может быть только посредником между собственником денежных средств и заёмщиком.

ВАЖНО

Польза от банков не ограничивается простым предоставлением услуг. Как организации, оперирующие деньгами, банки повышают эффективность их функционирования. Деньги выполняют функцию накопления сбережений, поскольку имеют свойство сохранять свою номинальную стоимость с течением времени. Банки не только помогают реализовать эту функцию, предоставляя надёжное место для хранения денег, но и обеспечивают их прирост без усилий со стороны вкладчиков.

В рыночной экономике деньги выступают как средство платежа: покупка и продажа товаров требуют оплаты деньгами, получение и возврат кредита также осуществляется деньгами. Основная часть денежного оборота при этом происходит в форме безналичных расчётов. Функцию посредника в проведении безналичных расчётов выполняют банки.

В России действует более 400 коммерческих банков. Для вложения средств, получения кредита или перевода денег надо выбрать надёжный банк. Как это сделать?

Как выбрать надёжный банк

Как определить, можно ли доверять конкретному банку, в который вы собираетесь вложить деньги?

Сделать это можно по следующему алгоритму.

Шаг 1. Лицензия

Проверить, является ли интересующая вас организация банком, есть ли у неё лицензия ЦБ РФ и какие типы операций она может осуществлять.

Источник информации: сайт Банка России (www.cbr.ru), раздел «Справочник по кредитным организациям»

Каждый коммерческий банк должен иметь лицензию Банка России. Только в этом случае организация может считаться банком. Если организация является банком, она будет включена в справочник по кредитным организациям на сайте Банка России. Если организации в справочнике нет, она не имеет права заниматься банковской деятельностью, даже если и называет себя банком, кредитным союзом или финансовой компанией. С таким «банком» лучше дела не иметь.

В разделе «Информация по кредитным организациям» на сайте ЦБ вы найдёте полное название банка, его организационную форму собственности, регистрационный номер, адрес головного офиса и официальный сайт. Там же будут указаны лицензии на типы операций, которые этот банк может осуществлять.

Однако наличие лицензии Банка России свидетельствует только о том, что организация является банком, что само по себе ничего не говорит о его надёжности. Где гарантия, что банк, которому вы собираетесь доверить деньги, завтра не разорится?

Шаг 2. Устойчивость

Определить рейтинг финансовой устойчивости банка.

Источники информации: сайт Национального рейтингового агентства (www.ra-national.ru) или сайт информационной компании «Финмаркет» (www.finmarket.ru)

Самостоятельно оценить все основные параметры банка вам будет очень сложно, поэтому можно использовать информацию о банках, предоставляемую рейтинговыми компаниями.

Рейтинг банка представляет собой мнение кредитного рейтингового агентства о способности банка своевременно и в полном объёме выполнять свои финансовые обязательства.

В России рейтинги банков составляют рейтинговые агентства, входящие в реестр Центрального банка РФ. Например, это Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) (www.acra-ratings.ru) и рейтинговое агентство «Эксперт РА» (https://raexpert.ru). Рейтинговые агентства постоянно поддерживают актуальную информацию о действующих рейтингах. Помимо этого, они публикуют новости об изменении, присвоении или отзыве рейтинга на своих сайтах. Рейтинг присваивается в соответствии с национальной российской рейтинговой шкалой.

Обычно банки, имеющие рейтинг A, обладают высокой финансовой устойчивостью и надёжностью и имеют хорошие финансовые показатели. Это наивысший рейтинг для банка. Банки с рейтингом B характеризируются умеренной финансовой устойчивостью. Они более подвержены изменениям экономической конъюнктуры. Банки с рейтингом C обладают низкой финансовой устойчивостью, требуют периодической внешней поддержки и имеют слабые рыночные позиции. Наконец, банки с рейтингом D находятся в состоянии дефолта или под надзором органов регулирования.

Выбирать следует банк с наивысшим рейтингом.

На сайте Банка России есть раздел «Справочник по кредитным организациям» (www.cbr.ru/credit/main.asp). В нём можно найти перечень системно значимых кредитных организаций. Это список наиболее крупных и надёжных российских банков, вложения в которые наиболее безопасны. В этом же разделе содержится информация о ликвидации кредитных организаций и банках, находящихся в силу финансовых проблем под специальным контролем и управлением Банка России. С этими банками лучше дела не иметь до выправления их финансового положения.

Шаг 3. Характеристики банка

Изучить информацию о самом банке и предоставляемых им услугах.

Источники информации: данные Банка России, сайт самого банка, посещение его ближайшего отделения

Затем необходимо собрать как можно больше сведений о самом банке. Как это сделать?

- Проверить основные показатели банка на сайте Банка России в разделе «Справочник по кредитным организациям» (www.cbr.ru/credit/main.asp). Во вкладке «Быстрый поиск» введите название интересующего вас банка. Если у банка проставлены коды «Б» (балансы), «П» (прибыли и убытки) и «С» (страхование), это означает, что банк предоставляет финансовую информацию в ЦБ и включён в систему страхования вкладов. Это первый важный показатель того, что банк относительно надёжен. Во всяком случае, он функционирует, публикует отчётность, находится под надзором ЦБ, и вклады в нём застрахованы. Если при названии банка проставлены коды, сообщающие о том, что банковская лицензия была аннулирована или находится в процессе оформления, то это означает, что банк либо ещё не начал деятельность, либо ЦБ отозвал у него лицензию на проведение банковских операций из-за нарушений. С таким банком иметь дело нельзя.
- В этом же «Справочнике по кредитным организациям» на сайте ЦБ можно посмотреть на соотношение собственных и заёмных средств капитала и итоговые строки отчёта о прибылях и убытках интересующего вас банка. Собственные средства должны быть как минимум существенными, а прибыль банка положительной, убытков быть не должно. Другим важнейшим финансовым показателем банка является размер привлечённых вкладов и выданных кредитов. Если

размер вкладов и кредитов растёт, клиентская база банка укрепляется, люди и организации доверяют ему деньги и готовы брать кредиты. Наличные деньги и государственные ценные бумаги в балансе банка свидетельствуют о его возможности быстро рассчитаться с вкладчиками.

- Установить, кому принадлежит банк. Неплохая информация о составе владельцев банка содержится на информационно-аналитических порталах («Банки.ру», РБК, «Коммерсант»), да и просто в Интернете. В российских условиях более надёжными можно считать банки, полностью или частично принадлежащие государству, поскольку государство как совладелец будет вынуждено помочь банку в случае трудностей. Репутация владельцев и руководства банка также важна. Познакомьтесь на сайте банка с данными о составе правления банка, его высшего менеджмента, а в Интернете – о владельцах банка и ответьте себе на вопрос: можете ли вы доверить свои деньги этим людям?
- Определить компетентность банка в необходимой вам банковской услуге. Одни банки имеют хорошую репутацию в расчётно-кассовом обслуживании населения, другие – в ипотеке, третьи – в операциях с банковскими карточками, четвёртые – в автокредите, пятые – в открытии счетов за рубежом и пр. Только действительно крупные и устойчивые банки могут оказывать весь спектр банковских услуг на надлежащем уровне. Разумеется, выбирать надо тот банк, который имеет наиболее солидную репутацию в сфере банковских услуг, необходимых вам.

На основе этой информации и сделайте свой выбор.

РЕЗЮМЕ

- Финансовая система любой страны состоит из банков, вкладчиков и заёмщиков.
- Банк – это финансовый посредник между вкладчиками и заёмщиками.
- В каждой стране есть центральный банк и коммерческие банки. По характеру собственности коммерческие банки могут быть государственные, частные и смешанные.
- Основные функции банков – привлечение депозитов вкладчиков, выдача кредитов заёмщикам и осуществление расчётов по поручению клиентов.
- Выбирая банк, необходимо проверить наличие у него лицензии Банка России, его финансовую устойчивость и набор услуг, которые он предоставляет.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое банк?
2. Чем отличается Центральный банк от коммерческого банка?
3. Перечислите основные операции банков для частных лиц.
4. Как удостовериться, есть ли у банка лицензия ЦБ?
5. Как проверить финансовую устойчивость банка?
6. Почему важно изучить сам банк перед открытием в нём счёта?

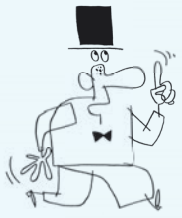
Финансовое право

1. Найдите в Интернете текст Конституции РФ. Как Конституция РФ определяет основные функции Банка России?
2. Найдите в Интернете Федеральный закон «О банках и банковской деятельности». Как в соответствии с этим законом определяется понятие «банк»?
3. Из каких элементов в соответствии с этим законом состоит финансовая система РФ?

4. Каковы в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» основные виды банковских операций?
5. Как в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» называется разрешение на осуществление банковских операций и кем оно выдаётся?

Интернет-практикум

1. На сайте Банка России (www.cbr.ru) найдите страницу с информацией по кредитным организациям. Посмотрите, какие банки зарегистрированы в вашем регионе.
2. Найдите в Интернете банки, имеющие лицензию только на осуществление операций в рублях с физическими лицами.
3. Найдите в Интернете банк, в котором у вашей семьи открыт счёт. Какая информация о банке содержится на его сайте?
4. На сайте Аналитического кредитного рейтингового агентство (АКРА) (www.acra-ratings.ru) или рейтингового агентства «Эксперт РА» (https://raexpert.ru) найдите рейтинги российских банков. Назовите 10 банков с рейтингом наивысшей надёжности AAA и стабильным финансовым прогнозом.
5. Что означает стабильный прогноз по рейтингу? Что означает негативный прогноз?



КАКИЕ БЫВАЮТ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ И КАКОВЫ ИХ УСЛОВИЯ

ГЛАВА 2

Основные понятия

- Депозит
- Счёт
- Вклад
- Вклад до востребования
- Срочный вклад
- Накопительный вклад
- Сберегательный вклад

Что такое банк и как выбрать надёжный банк, вроде бы понятно. Теперь надо решить, как лучше разместить в банке деньги. Для этого даже не нужно туда ходить: у каждого банка есть свой интернет-сайт, а на нём – масса предложений всевозможных услуг по хранению денег.

Зайдём на сайт первого банка. Этот банк предлагает вклады «Сохраняй», «Пополняй», «Управляй», а также «Сберегательный», «Мультивалютный» и «Международный».

Вот сайт другого банка. А у него – свой перечень: вклады «Инвестиционный», «Индивидуальный», «Срочный», «Оптимальный» и «Рантье плюс».

Заглянем, наконец, на сайт третьего банка. Там свой набор вкладов: «Активный», «Удобный», «Растущий», «Целе-

вой», «Комфортный» и – в довершение всего – «Сказочный» и «Свобода выбора»!

Что и говорить, глаза разбегаются!

Так что же такое банковский депозит или вклад? Какие бывают типы вкладов и как сравнить их условия?

Что такое банковский вклад

Как мы уже выяснили, важнейшей функцией банка является хранение ваших сбережений. Вы можете передать деньги банку во временное пользование многими способами. Наиболее распространённый из них – внесение депозита на банковский счёт. Вы приходите в банк, заполняете заявление, предъявляете паспорт и просите операциониста открыть вам счёт.

Внимание! Задумайтесь о том, что вы делаете. По сути, вы передаёте банку свои деньги – вы либо их принесли наличными, либо организуете перевод части зарплаты или сбережений с другого счёта. Вы добровольно решили не тратить часть своего дохода на потребление, а отложить на будущее. Такие накопленные сбережения в виде денег составляют часть ваших активов (*assets*). Если у вас есть и другие активы, например драгоценные металлы, ценные бумаги или древние рукописи, их также можно разместить на депозите в банке.

Депозит (*deposit*) – любые активы, размещённые на хранение в специализированной организации.

Лицо, вносящее депозит, называется **депонентом** (*depositor*), а банк, принимающий депозит и являющийся хранилищем активов, – **депозитарием** (*depository*).

Для того чтобы зарегистрировать факт внесения депозита, банк вам откроет счёт.

Счёт (*account*) – запись, используемая для учёта финансовых операций.

Для того чтобы на вашем счёте в банке были деньги для платежей или расчётов, вам необходимо внести депозит именно в денежной форме. Такой депозит называется вкладом и должен находиться в банке.

Вклад (*deposit*) – денежный депозит на счёте в банке.

Поскольку в жизни вам чаще всего придётся сталкиваться с депозитами в банках, т. е. банковскими вкладами, разберём их подробнее.

Условия вкладов

Вы как вкладчик вносите денежные средства в банк на определённых условиях, которые фиксируются в договоре банковского вклада. В зависимости от банка и типа вклада таких условий может быть предостаточно (рис. 3, с. 25).

В финансовой сфере стандартные математические термины «процент», «сумма» имеют несколько иные значения. Так, «сумма» – это просто величина, количество денег, а «процент» – это цена за временное пользование чужими деньгами.

Виды вкладов

Вы наверняка обратили внимание, что для привлечения клиентов банки в рекламных целях могут давать вкладам самые неожиданные названия, которые затушёвывают их экономическую

Сумма	• Количество денег, вносимое на вклад. • По некоторым типам вкладов устанавливается минимальная сумма, необходимая для открытия вклада, неснижаемый остаток, который необходимо на нём поддерживать, а также минимальная сумма, принимаемая для пополнения вклада, и максимальная сумма вклада
Валюта	• Вклады могут быть открыты в рублях и иностранной валюте. • Большинство банков, имеющих право на операции с иностранной валютой, могут принимать депозиты в долларах США и евро. Некоторые банки открывают депозиты также в британских фунтах стерлингов, японских иенах, швейцарских франках, шведских кронах, норвежских кронах, датских кронах, канадских долларах, сингапурских долларах, австралийских долларах
Срок	• Вклады могут быть до востребования (бессрочными) или срочными (на определённый срок). • В договорах указывается срок вклада – обычно это месяц, 3 месяца, 6 месяцев, год, 3 года и 5 лет. Со сроком обычно связаны ограничения на приём и особенно снятие денег со вклада и выплата процентов
Процент	• В договоре указываются размер процента, который банк обязуется выплатить вкладчику, и способ его исчисления – с капитализацией процента или без. Размер процента зависит от типа и валюты вклада. • Процент обычно тем выше, чем длиннее срок вклада и чем больше ограничений на снятие средств со вклада
Пополнение	• Условия вклада могут предусматривать или запрещать возможность его пополнения. • В случае возможности пополнения могут устанавливаться минимальные суммы, которые необходимо внести в банк для пополнения вклада, а также способ пополнения – наличными деньгами или безналичным способом
Продление	• Вклады могут открываться с возможностью и без возможности пролонгации (продления) после истечения их срока. • Пролонгация может быть автоматической по окончании срока вклада или по заявлению вкладчика. • Процент при пролонгации может изменяться
Снятие	• Условия некоторых вкладов могут запрещать досрочное снятие или включать санкции за снятие средств до истечения установленного срока. • Эти санкции могут заключаться в потере всего процента по вкладу или части процента, выплате процента по заниженной ставке, начислении процентов только в конце срока вклада
Закрытие	• Вклад прекращается и закрывается с выплатой вкладчику всей суммы вклада вместе с причитающимися процентами. • Вклад может быть закрыт по желанию вкладчика до истечения его срока, что обычно ведёт к потере всего или части причитающегося процента
Прочее	• Договор банковского вклада может содержать много дополнительных условий, связанных, например, с возрастом вкладчика, социальными условиями (особые условия по вкладам для пенсионеров, молодожёнов), с участием в благотворительной программе. • Особые условия предусматриваются для мультивалютных вкладов

Рис. 3. Основные условия банковских вкладов

сущность. Например, один из банков предлагает следующие вклады: «А+», «Победа», «Премия», «Линия жизни», «Потенциал» и «Премьер». Какая между ними разница?

Для определения экономической сущности предлагаемого вам вклада достаточно поинтересоваться у сотрудника банка, который оформляет вклады, можно ли по данному вкладу быстро и без потерь получить назад свои деньги.

Задумайтесь на секунду об экономическом смысле этого вопроса. По сути, вы спрашиваете, насколько ликвидный этот вклад, т. е. можно ли быстро и без потерь превратить запись на счёте в банке в наличные деньги. Дело в том, что вклады делятся на два основных вида – вклады до востребования и срочные вклады. В свою очередь, вклады до востребования могут быть расчётными и универсальными. Срочные вклады могут быть накопительными и сберегательными (рис. 4, с. 27).

Главное различие между видами вкладов заключается в том, что по мере движения слева направо (на рис. 4), от расчётного вклада к сберегательному, растут ограничения на использование денег со вклада, т. е. их ликвидность (способность быстро превращаться в наличные деньги) снижается.

Вклад до востребования и срочный вклад – это основные виды вкладов, которые вам предложит под тем или иным заманчивым названием практически любой банк. Поэтому посмотрим на них повнимательнее.

Вклад до востребования (*demand deposit*) – счёт, используемый для текущих платежей и расчётов.

Ваши деньги, размещённые на вкладах до востребования, выполняют функции расчётов, платежа и сбережения. Безналичные деньги на таких вкладах приравниваются к наличным деньгам, поскольку вы можете получить их в любое время, не потеряв основной суммы вклада или процента. В числе вкладов до востребования выделяются расчётные и универсальные. Расчётные вклады представ-

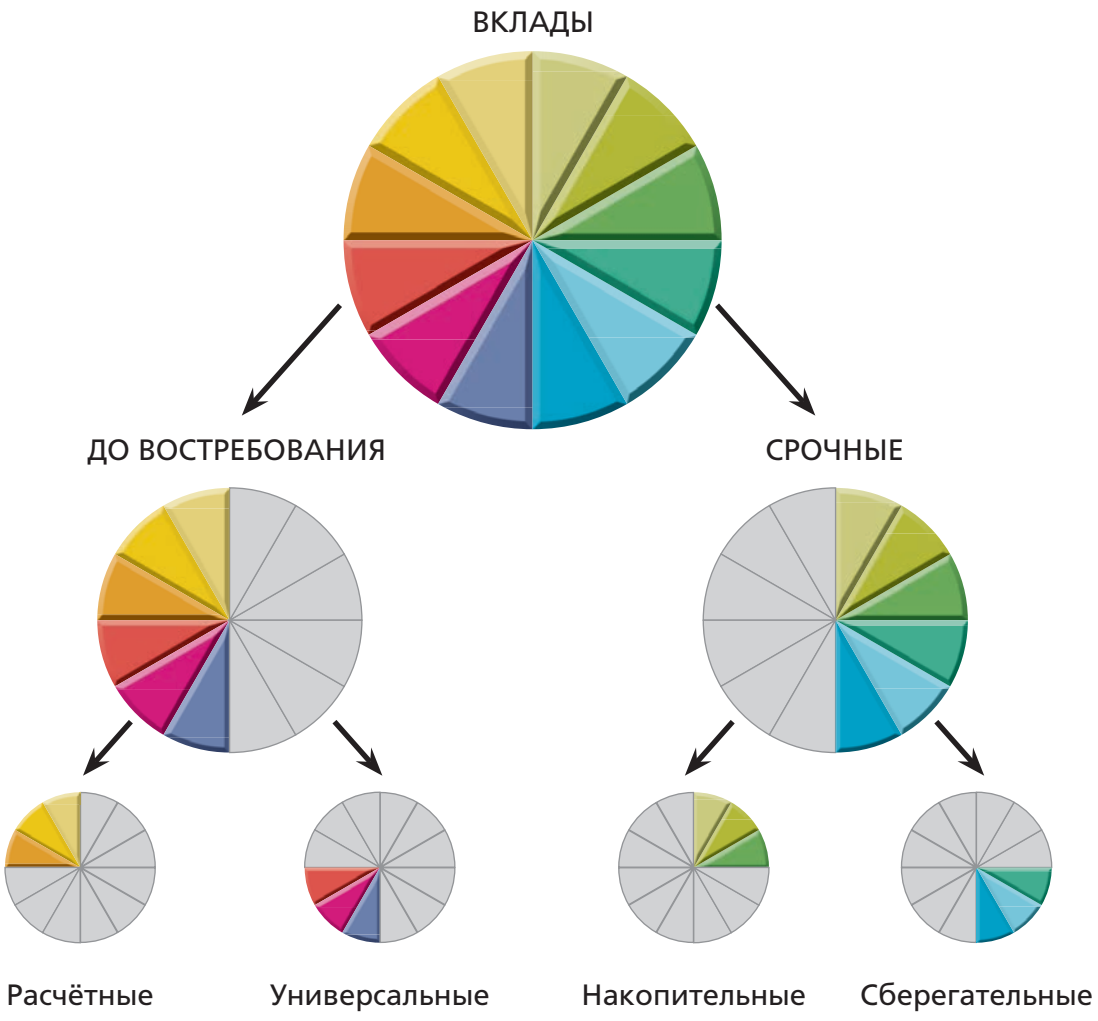


Рис. 4. Основные виды вкладов

ляют собой просто счёт для регулярных платежей и ежедневного использования (в основном в рублях, но бывают в долларах и евро). Универсальные вклады также позволяют совершать расходные операции, но обычно уже по более широкому кругу валют.

Срочный вклад (*time deposit*) – счёт, который блокируется банками на определённый срок и снятие денег по которому ранее этого срока ограничивается или ведёт к штрафным санкциям.

Срочный вклад открывается обычно для сохранности и роста накоплений. Если вы откроете такой вклад (обычно на срок от 6 месяцев до 5 лет), то не сможете снять свои деньги без потери процента в течение определённого срока. Минимальная сумма для открытия срочного вклада, как и предлагаемый процент, выше, чем по вкладам до востребования, однако срочные вклады ограничивают функции денег функцией сбережения и отбирают у них функции расчётов и платежа.

Вклад до востребования или на срок

Независимо от названий вкладов в конкретном банке вам надо уметь отличать вклады до востребования от срочных вкладов, поскольку их условия различны. Поможет в этом таблица 1.

Таблица 1

Различия между основными видами вкладов

Условия	Вклад до востребования	Срочный вклад
Цель	Текущие платежи и расчёты	Сбережение и накопление
Срок	Неограничен	Ограничен договором, например, вклад на год, на 3 года, на 5 лет
Валюта	Обычно рубли, но возможны и вклады в валютах	Рубли и иностранные валюты
Процент	Нулевая или минимальная процентная ставка, например 0,01% годовых	Процентная ставка значительно выше и сопоставима с темпом инфляции, например 5–7% годовых
Первоначальный взнос	Минимальный, например 10 руб., 5 долл. или 5 евро	Значительно выше, например 1000 руб., или 100 долл., или 100 евро

Окончание табл. 1

Условия	Вклад до востребования	Срочный вклад
Пополнение	Принимается и может быть любым	Не допускается либо ограничивается минимальной суммой, например не менее 1000 руб., или 100 долл., или 100 евро
Сумма неснижаемого остатка	Отсутствует	Может быть обусловлена в договоре и быть достаточно высокой
Частичное снятие	Возможно	Не допускается либо ограничивается до суммы неснижаемого остатка
Досрочное закрытие	Возможно без потери процента	Возможно, но с потерей процента
Примеры вкладов	До востребования, универсальный, зарплатный, расчётный счёт	Сберегательные, накопительные (пополняемые), особые, пенсионные вклады

Накопительный или сберегательный вклад

Для получения дохода многие кладут деньги в банк на срок. Среди срочных вкладов наиболее популярны накопительный (пополняемый) и сберегательный. Различия между ними также весьма существенны. Различить эти вклады, независимо от их названия в конкретном банке, поможет таблица 2.

Таблица 2

Различия между основными видами срочных вкладов

Условия	Накопительный вклад	Сберегательный вклад
Цель	Экономия средств на покупку и для получения дохода	Получение гарантированного максимального дохода

Окончание табл. 2

Условия	Накопительный вклад	Сберегательный вклад
Срок	Индивидуальный срок вклада в диапазоне от 1 месяца до 3 лет	Индивидуальный срок вклада в диапазоне от 1 месяца до 3 лет
Валюта	Обычно рубли, но возможны и вклады в долларах и евро	Рубли и иностранная валюта
Процент	Начисляется ежемесячно и может капитализироваться. Выше, чем для вкладов до востребования, и зависит от срока, суммы и валюты вклада	Начисляется ежемесячно и может капитализироваться. Выше, чем для накопительных вкладов, и зависит от срока, суммы и валюты вклада
Первоначальный взнос	Обусловлен в договоре, например 1000 руб. или 100 долл.	Обусловлен в договоре, например 1000 руб. или 100 долл.
Пополнение	Ежемесячное или ежеквартальное, возможно напрямую с зарплатного счёта	Не допускается
Сумма неснижаемого остатка	Обусловлена в договоре	Обусловлена в договоре
Частичное снятие	Ограничивается до уровня суммы неснижаемого остатка	Не допускается
Досрочное закрытие	Возможно, но с потерей части накопленного процента	Возможно, но с потерей всего накопленного процента
Примеры	Пополняемый и накопительный вклады	Сберегательный, особый, пенсионный вклады

Разумеется, существует много промежуточных вариантов вкладов, которые сочетают отдельные черты этих основных видов.

Как сравнить условия вкладов

Перед тем как открыть вклад, важно сравнить условия сопоставимых видов вкладов между несколькими банками. Как это сделать?

Правило сравнения условий вкладов в разных банках простое. Сравнивать нужно только сравнимое, а именно: вклад должен быть одного вида, на одинаковый срок, его сумма должна быть одинаковой и в одной и той же валюте. Например, имеет смысл сравнивать условия, предлагаемые разными банками, для сберегательного вклада 30 тыс. руб. на 1 год. Не стоит сравнивать условия сберегательного вклада на сумму 1 тыс. долл. сроком на 1 год с вкладом на ту же сумму сроком на 3 года. Не следует сравнивать условия накопительного вклада с первоначальным взносом 300 тыс. руб. с условиями накопительного вклада с первоначальным взносом 3 тыс. руб.

После нахождения предложений нескольких банков о вкладах одного вида, на одинаковый срок, одной суммы и в одинаковой валюте можно сравнить их условия, заполнив таблицу 3 (например, сберегательный вклад 30 тыс. руб. на 1 год).

Таблица 3

Сравнение условия вклада

Вид вклада			
Условия вклада	Банк 1	Банк 2	Банк 3
Процентная ставка			
Первоначальный взнос			
Неснижаемый остаток			
Пополнение			
невозможно			
возможно			

Окончание табл. 3

Вид вклада			
Условия вклада	Банк 1	Банк 2	Банк 3
Частичное снятие			
невозможно			
возможно			
Досрочное закрытие			
невозможно			
возможно			
Периодичность выплаты процентов			
ежемесячная			
квартальная			
раз в полгода			
ежегодная			
Капитализация процента			
отсутствует			
ежемесячная			
квартальная			
раз в полгода			
ежегодная			
Условия пролонгации			

РЕЗЮМЕ

- Вклад – это денежный депозит в банке. Для внесения вклада необходимо открыть счёт в банке. Счёт – это запись для регистрации финансовой операции. Вклад может быть только в деньгах. Депозит может быть в деньгах или в другом активе.
- Ликвидность вклада – способность вклада быстро и без потерь превращаться из записи на счёте в банке в наличные деньги.
- Вклады бывают до востребования и срочные. Вклады до востребования не имеют ограничений на пополнение и снятие денег, но по ним выплачивается самый низкий процент.
- Срочные вклады характеризуются ограничениями на снятие денег, но по ним платится самый высокий процент.
- Для того чтобы сравнить вклады между банками, выбирайте вклады одного вида, на одинаковый срок, на одинаковую сумму и в одной и той же валюте. Затем сопоставьте их условия.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Чем депозит отличается от банковского вклада?
2. Каковы основные условия банковского вклада?
3. Что такое ликвидность вклада?
4. В чём заключается различие между вкладами до востребования и срочными вкладами?
5. В чём состоит различие между накопительным и сберегательным вкладами?
6. Как сравнить условия вкладов, предлагаемые несколькими банками?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете главу 44 Гражданского кодекса РФ. Какие документы оформляются при внесении банковского вклада?

2. Какие основные условия должны быть предусмотрены в договоре банковского вклада?
3. Какие организации в соответствии с ГК РФ имеют право на привлечение денежных средств во вклады?
4. Какие виды договоров банковского вклада предусмотрены Гражданским кодексом РФ?
5. Может ли банк в одностороннем порядке уменьшить процент по вкладу гражданина в течение срока действия договора банковского вклада?

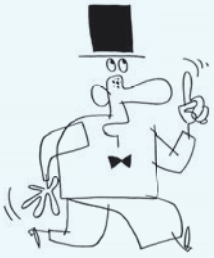
Интернет-практикум

1. На сайте любого коммерческого банка, например Сбербанка (www.sberbank.ru), найдите предложения по вкладам для частных лиц. Определите по характеристикам вкладов, какие вклады являются вкладами до востребования, какие – накопительными и какие – сберегательными. Составьте таблицу вкладов по типу вклада.
2. Чтобы сравнить условия вкладов в различных банках, воспользуйтесь интернет-ресурсом «Сравни.ру» (www.sravni.ru). В разделе «Вклады» введите следующие исходные данные: сумма – 10 тыс. руб., валюта – рубли, срок – 1 год, выплата процентов в конце срока. Выберите опцию «Искать среди банков топ-30». Найдите пять банков, которые предлагают наивысшую ставку процента по такому вкладу.
3. На сайте «Банки.ру» (www.banki.ru) в разделе банковских продуктов выберите раздел «Подбор вкладов». Задайте следующие исходные данные по банковским вкладам: сумма – 10 тыс. руб., валюта – рубли, срок – 2 года, выплата процентов в конце срока. Найдите пять банков, которые предлагают наивысшую ставку процента по такому вкладу. Совпадает ли перечень с ответом на предыдущий вопрос? Если нет, то почему?
4. Воспользуйтесь тем же инструментом на сайте «Банки.ру», чтобы определить лучшие условия по вкладам в долларах и евро.

А. Определите три банка, которые предлагают наивысшую ставку процента по вкладам в каждой из валют. Совпадают ли эти перечни?

Б. Рассчитайте среднюю ставку по вкладам в каждой из валют для трёх основных банков. Ставка по вкладам в какой валюте выше? Почему?

5. С помощью сайта «Сравни.ру» (www.sravni.ru) найдите лучшие предложения по вкладам в вашем регионе проживания. Выберите ваш город или регион проживания, вклад на срок 1 год, сумму 10 тыс. руб. Определите пять банков, которые предлагают наиболее выгодные процентные ставки по вкладам с указанными условиями в вашем регионе.



ОТ ЧЕГО ЗАВИСЯТ СТАВКИ ПО ВКЛАДАМ

ГЛАВА 3

Основные понятия

- Процент
- Процентная ставка
- Доход по вкладу
- Инфляция
- Простой процент
- Сложный процент
- Капитализация процентов

Теперь вы знаете, что такое вклады и какие бывают виды вкладов. Более того, вы нашли надёжный банк и готовы положить в него деньги. На электронном табло в отделении выбранного вами банка или на его сайте в Интернете вы видите, что банк принимает, например, следующие вклады: «Активный» на срок от 6 месяцев до 3 лет со ставкой 6,3% в рублях, или 1,75% в долларах, или 1,1% в евро; «Свобода выбора» на срок от 1 месяца до 5 лет со ставкой 6,8% в рублях, или 1,95% в долларах, или 1,3% в евро; «Максимум» на срок от 3 месяцев до 3 лет со ставкой 7,25% в рублях и «Оптимальный выбор» на 18 месяцев со ставкой 9% в рублях. Как выбрать вклад, который нужен именно вам?

Доход по вкладу

В предыдущей главе мы изучили основные условия вкладов (см. рис. 3), различия между вкладами до востребования и срочными вкладами (см. табл. 1), а также между сберегательным и накопительным вкладами (см. табл. 2). Как видно из таблиц, одним из важнейших условий вклада является процент, поскольку уровень вашего дохода по вкладу во многом зависит именно от него.

Банк – это просто посредник. Основная часть средств банка ему не принадлежит, это средства вкладчиков. За право пользоваться средствами вкладчиков банк должен им платить. Но и заёмщики платят банку за право пользоваться его кредитами. Такая плата называется процентом.

Процент (*interest*) – доход собственника капитала за предоставленное заёмщику право на временное пользование этим капиталом.

Внося деньги на вклад в банк, вы как собственник капитала предоставляете их банку во временное пользование, за что вправе ожидать от банка плату (процент по вкладу), скажем, 7% годовых. В свою очередь, банк, будучи посредником, берёт деньги с вашего вклада и даёт их взаймы (выдаёт кредит) также во временное пользование другим людям, частным компаниям или государству. За это банк берёт с них более высокий процент, например 15% годовых. Разница между процентом, который банк получает от заёмщика, и процентом, который он платит вам как вкладчику, составляет прибыль банка.

С процентом вы будете часто сталкиваться в жизни, он обозначается символом %. Заметим, что в арифметике процент – это просто сотая часть числа. Поэтому, например, 1% эквивалентен десятичной дроби 0,01; 68% – это то же самое, что и 0,68, а 0,039% – это 0,00039.

Это интересно!

История знака «%»

cento ⟶ cto ⟶ c/o ⟶ %

Слово «процент» в русском языке происходит от латинского выражения *pro centum*, которое буквально означает «на сотню». Считается, что знак «%» произошёл от итальянского слова *cento* («сто»), которое в письменных расчётах часто сокращалось до *cto*. Со временем буква *t* на письме превратилась в наклонную черту – так появился современный знак для обозначения процента. Впрочем, существует и другая версия возникновения этого символа, согласно которой знак «%» появился в конце XVII в. в результате ошибки наборщика парижской типографии, когда тот набирал книгу Матье де ла Порта «Руководство по коммерческой арифметике». В книге приводилось много расчётов, в которых проценты также обозначались как *cto*. Однако наборщик принял это сокращение за дробь и поставил «%». В результате из целой книги в истории осталась только вкравшаяся в неё опечатка – знак «%».

Процентная ставка (или просто ставка) определяет доход, который вы получите на свой вклад. Например, при вкладе 10 тыс. руб. и ставке 6% через год ваш доход по вкладу составит 600 руб.

Процентная ставка (*interest rate*) – сумма в процентах от суммы вклада, которую банк обязуется выплатить вкладчику.

Доход по вкладу (*income on deposit*) – сумма в рублях от суммы вклада, которую банк обязуется выплатить вкладчику.

Процентные ставки по вкладу всегда даются в годовом исчислении. Например, ставка 7% по вкладу 10 тыс. руб. на 1 год означает, что по истечении года ваш вклад превратится в 10,7 тыс. руб., т. е. ваш доход по вкладу составит 700 руб. Однако эта же ставка процента по вкладу на ту же сумму, но сроком на 6 месяцев не означает, что через полгода вы получите доход 700 руб. Ваш прирост составит только половину от этой суммы – 350 руб.

Для решения личных финансовых вопросов очень важно знать, какие виды процентных ставок существуют, и понимать различия между ними (рис. 5).

Рис. 5. Виды процентной ставки

Как сравнить ставку по вкладу с уровнем инфляции

Для этого вам нужно понимать различие между номинальным и реальным процентом. Покупательная способность ваших денег зависит от темпа инфляции.

Инфляция (*inflation*) – это повышение общего уровня цен на товары и услуги.

Для вас как вкладчика важна не только сумма, которую вы получите от банка в качестве процента по истечении срока договора банковского вклада, но и количество реальных товаров и услуг, которые вы сможете на неё купить.

Ставка процента, которую выбранный вами банк предлагает по вкладам и которую вы видите на его сайте, – это номинальная ставка. К концу срока вклада вы получите также номинальный процент. Однако в зависимости от темпа инфляции реальная покупательная способность ваших денег вместе с процентом может несколько увеличиться, если реальный процент положительный, а может и сократиться, если реальный процент отрицательный (кейс 2).

Кейс 2. *Зависимость реального дохода по вкладу от инфляции*

Допустим, ваш вклад в банк составляет 100 тыс. руб. под 7% годовых, а ожидаемая инфляция – 5% в год, т. е. все товары и услуги подорожают за время действия вклада на эту величину. В этом случае полученный вами реальный процент будет ниже номинального, но всё-таки положительным. При невысоких темпах инфляции его можно приблизительно оценить как разность между номинальной процентной ставкой и темпом инфляции, т. е. в нашем случае

$$7\% - 5\% = 2\%.$$

Через год вы получите 107 тыс. руб., но их покупательная способность будет равняться покупательной способности только 102 тыс. руб.

Допустим теперь, что ожидаемая инфляция на следующий год составляет 10% в год. В этом случае реальный процент будет отрицательным:

$$7\% - 10\% = -3\%.$$

Это означает, что через год вы получите 107 тыс. руб., но их покупательная способность будет равняться покупательной способности только 97 тыс. руб.

Вот почему номинальный процент ничего не говорит о покупательной способности приращённых денег за определённый промежуток времени. Для её оценки вам необходимо вычислить реальный процент. Сделать это просто: номинальный процент вам известен с сайта выбранного вами банка. Узнать прогнозируемую инфляцию всегда можно на сайте Банка России (www.cbr.ru) из публикации «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики».

Например, в 2019 г. уровень инфляции в России прогнозируется в диапазоне 4–4,5%, а на конец 2020 г. прогнозируемая инфляции составляет 3,8% (с течением времени и изменением экономической ситуации в стране и мире эти ориентиры могут пересматриваться). Имея номинальный процент, предлагаемый банком, и прогноз инфляции, реальный процент, который вы получите к концу срока вклада, можно всегда примерно оценить как их разность.

Простой и сложный процент

Перед тем как вы внесёте вклад в банк, нужно проверить, как начисляются проценты. Это важно, поскольку проценты бывают простые и сложные.

Простой процент (*simple interest*) – исчисление процента, при котором наращивание применяется только к начальной сумме депозита.

Простой процент отражает доход от вклада без учёта вложения полученного от вклада процента.

Сложный процент (*compound interest*) – исчисление процента, при котором наращивание применяется к предыдущей сумме депозита.

Сложный процент предполагает, что доход на вклад добавляется к начальной сумме вклада и на него также начисляется процент. Поэтому доход, получаемый с начислением сложного процента, выше дохода, получаемого с использованием простого процента (рис. 6).

Формула для расчёта суммы вклада (S_n) **без капитализации процентов** (с использованием простых процентов) выглядит так:

$$S_n = S\,(1 + i \cdot n).$$

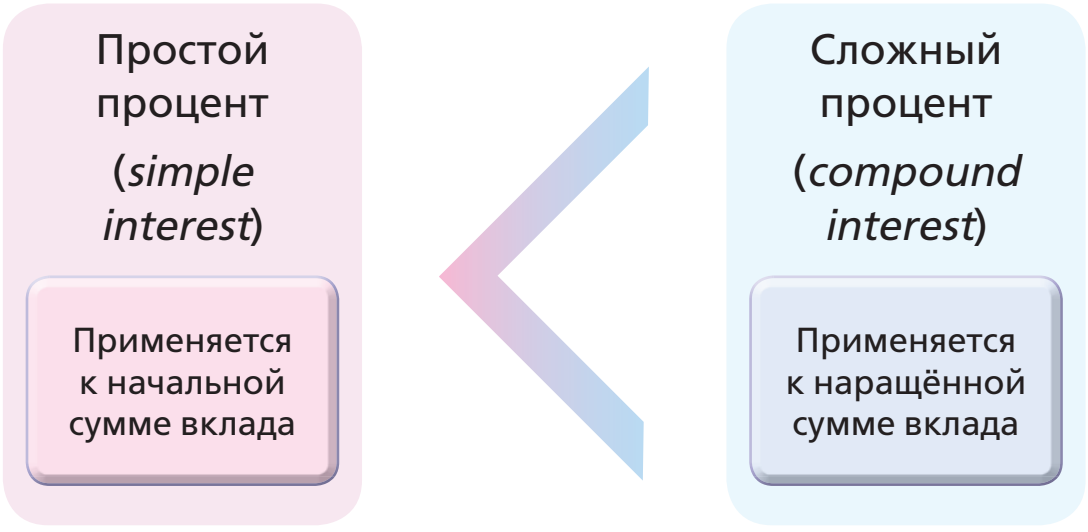


Рис. 6. Различия между простым и сложным процентом

Формула для расчёта суммы вклада (S_n) **с капитализацией процентов** (с использованием сложного процента) следующая:

$$S_n = S\,(1 + i)^n.$$

И в той и в другой формуле S – это первоначальная сумма вклада, на который начисляются i% годовых, выраженных в десятичной дроби, в течение n лет.

Процент, который банк обязуется вам выплатить, определяется договором банковского вклада, который вы подписываете с банком при открытии счёта. В случае вклада до востребования банк может изменять этот процент по своему усмотрению, о чём он должен уведомить вкладчика.

ВАЖНО

Размер процентной ставки по срочному вкладу, определённый договором банковского вклада, не может быть снижен банком в одностороннем порядке в течение срока действия договора. Однако по истечении срока договора банк может пересмотреть ставку по вкладу. Так, если договор заключён на год, то в течение года ставка меняться не может. Но банк может в одностороннем порядке изменить ставку на следующий день после истечения календарного года со дня открытия вклада. Если вы заключили договор с автоматическим продлением, то новая процентная ставка будет использована начиная со второго года действия договора.

В зависимости от условий договора банк будет вам выплачивать проценты на сумму банковского вклада по истечении каждого месяца, квартала, полугодия или года отдельно от суммы вклада. В случае вклада с капитализацией процента невостребованные в этот срок проценты добавляются к сумме вклада, на которую начисляются проценты. При возврате вклада по окончании срока договора о вкладе выплачиваются все начисленные к этому моменту проценты. Если вы решите забрать вклад раньше указанного в договоре срока, проценты могут быть не начислены или начислены по более низкой ставке в зависимости от условий договора.

От чего зависит ставка по вкладу

Ставка процента по вкладу зависит от вида вклада, его суммы, срока, валюты и способа исчисления процента (табл. 4).

Таблица 4

От чего зависит ставка процента по вкладу

Условия	Вклад				
	до востребования	<	накопительный	<	сберегательный
Сумма	1000 руб.	<	400 000 руб.	<	2 000 000 руб.
Срок	6 месяцев	<	1 год	<	3 года
Валюта	евро	<	доллар	<	рубль
Процент	без капитализации	<	...	<	с капитализацией

Российские банки обычно платят максимальный процент по сберегательным вкладам в рублях на крупные суммы и длительные сроки. Минимальный процент выплачивается по вкладам до востребования на небольшие суммы. Процент по вкладам в иностранной валюте всегда значительно ниже процента по вкладам в рублях, но соотношение процента по вкладам в евро и долларах может меняться в зависимости от срока вклада, что связано с оценкой банками будущего изменения их взаимного курса.

Многие банки предлагают вкладчику выбрать между вкладами без капитализации или с капитализацией процента. На их сайтах может быть размещён калькулятор, который позволит автоматически рассчитать доход и эффективную процентную ставку по каждому виду вклада.

Капитализация процентов (*interest capitalization*) – причисление процентов к сумме вклада, позволяющее в дальнейшем начислять проценты на проценты.

Доход от депозита при ежемесячной капитализации процента превышает доход от депозита без капитализации процента (рис. 7). Поэтому условия капитализации процента являются важными при выборе депозита.

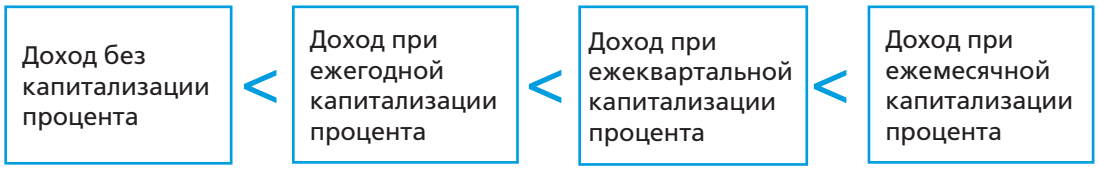


Рис. 7. Доходность вклада при разных способах исчисления процента

Предлагая поквартальную или помесячную капитализацию, банки могут устанавливать номинальный процент меньший, чем при ежегодной капитализации.

РЕЗЮМЕ

- Процентная ставка – сумма в процентах от вклада, которую банк обязуется выплачивать вкладчику по условиям договора. Процентная ставка бывает номинальной, реальной и эффективной.
- Инфляция (общий рост цен) уменьшает номинальную процентную ставку по вкладу и покупательную способность ваших денег. Если инфляция превышает номинальную процентную ставку, покупательная способность денег сокращается.
- Доход по вкладу зависит от суммы, срока, валюты вклада, процента по вкладу и способа начисления процента. Обычно чем длиннее срок вклада и чем больше сумма вклада, тем выше процентная ставка, предлагаемая банком.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Как рассчитывается доход по вкладу?
2. Чем реальная процентная ставка отличается от номинальной? Как вычисляется эффективная процентная ставка?
3. Как уровень реальной процентной ставки зависит от темпа инфляции и срока вклада?
4. От каких ещё параметров вклада зависит процентная ставка?
5. В чём заключается различие между простым и сложным процентом? Какой процент более выгоден вкладчику?
6. Какой депозит – с капитализацией или без капитализации процента – более выгоден вкладчику?

Интернет-практикум

1. На сайте любого коммерческого банка найдите калькулятор по вкладам, например калькулятор по вкладу Сбербанка «Пополняй». Введите сегодняшнее число как дату открытия вклада.

А. Введите сумму вклада 10 тыс. руб. без капитализации процента. Рассчитайте доход при открытии вклада на год, на 2 года и на 3 года, считая, что в каждом году 365 дней. Как ежегодный доход зависит от срока вклада и почему?

Б. Введите сумму вклада 10 тыс. руб. с капитализацией процента. Рассчитайте доход при открытии вклада на год, на 2 года и на 3 года. При каком варианте – без капитализации или с капитализацией процента – доход выше и почему?

В. Введите срок вклада 365 дней без капитализации процента. Рассчитайте доход при вкладе 10 тыс. руб., 100 тыс. руб. и 1 млн руб. При каком варианте доход на 1 рубль первоначального взноса выше и почему?

2. На сайте одного из банков, например банка ВТБ (www.vtb.ru), в разделе «Вклады» найдите апплет «Подобрать вклад». Введите следующие условия вкладов: тип – без капитализации процента, валюта – рубли, срок – 365 дней, специальные условия – нет, размер – 10 тыс. руб.

А. Какие виды вкладов вы можете открыть на таких условиях в этом банке?

Б. Увеличьте сумму вклада до 50 тыс. руб. Все остальные условия оставьте прежними. Увеличилось или сократилось количество видов вкладов, которые предлагаются банком? Почему? Запишите рассчитанный доход и ставку процента по любому из этих вкладов.

В. Поменяйте тип вклада на вклад с капитализацией процента. Все остальные условия оставьте прежними. Изменилась ли ставка процента по выбранному вами вкладу? Почему? Изменился ли рассчитанный доход по этому вкладу? Почему?

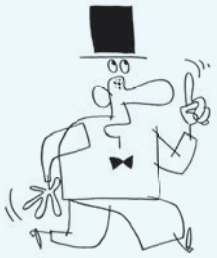
Г. Теперь поменяйте срок вклада на 5 лет. Все остальные условия оставьте прежними. Как изменились ставка процента и доход по вкладу? Почему?

Д. Наконец, измените валюту на доллары США. Все остальные условия оставьте прежними. Как изменились ставка процента и доход по вкладу? Почему?

3. На сайте Банка России (www.cbr.ru) найдите официальный прогноз инфляции на следующий год. Сопоставьте прогноз с процентной ставкой по вкладам в любом российском банке, например «Газпромбанке» (www.gazprombank.ru).

А. Определите вклады с положительной реальной процентной ставкой, предлагаемые этим банком. Как увеличится покупательная способность ваших сбережений, если вы разместите их на год на одном из этих вкладов?

Б. Определите вклады с отрицательной реальной процентной ставкой. Насколько сократится через год покупательная способность ваших сбережений, если вы откроете один из таких вкладов?



КАК ВЫБРАТЬ ВКЛАД И ОФОРМИТЬ ДОКУМЕНТЫ

ГЛАВА 4

Основные понятия

- Сберегательная книжка
- Сберегательный сертификат
- Агентство по страхованию вкладов

Итак, теперь вы знаете, как выбрать банк и что доход по вкладу зависит от суммы, срока, валюты вклада, процента по вкладу и способа его начисления.

Но как не запутаться во всех этих «премудростях» и выбрать именно тот вклад, который вам нужен? Как правильно оформить документы по вкладу? И что делать, если у банка отберут лицензию?

Как выбрать нужный банковский вклад

Количество вкладов, которое банки могут предлагать вкладчикам, неограниченно. Названия и характеристики вкладов всегда будут различны от банка к банку. Это обычный маркетинговый приём приведения услуг к виду, сохраняющему их экономические функции, но затрудняющему анализ и сравнение. Целью является создание видимости уникальности, а уникальная услуга представляет

собой своего рода монополию. Ведь она якобы не предоставляется больше никем, что позволяет просить за неё более высокую цену или платить меньший процент.

В предлагаемых банками вкладах нетрудно запутаться. Поэтому при выборе вклада советуем вам соблюдать следующий алгоритм.

Шаг 1

- Определить несколько надёжных банков.
- *Источник информации:* сайты Банка России (www.cbr.ru) и Агентства по страхованию вкладов (www.acv.org.ru)

Размещать свой вклад нужно в банке и счёт открывать только в нём. Этот банк должен быть надёжным. Он должен предоставлять интересующие вас услуги, иметь достаточно широкий набор видов вкладов и ясно описывать их условия. Вклады в банках, работающих с деньгами населения, застрахованы в системе государственного страхования по закону. Как найти надёжный банк, мы рассматривали в главе 1.

Шаг 2

- Определить цель внесения вклада.
- Целей несколько: текущие платежи, непредвиденные расходы, накопление сбережений, получение дохода

Люди обычно открывают вклад в банке с определённой целью. Основных целей может быть несколько.

1. Для регулярных платежей. Это не только обычные платежи за квартиру и жилищно-коммунальные услуги, но и получение зарплаты, пенсии, алиментов, перевод денег родственникам, оплата налогов, кредитов и осуществление других регулярных платежей и расчётов. Для выполнения этих функций через банк необходимо

иметь вклад, условия которого предусматривают совершение расходных операций. Это **расчётный счёт.**

2. Для непредвиденных расходов. Это своего рода резервный фонд на случай чрезвычайных обстоятельств – внезапной болезни, несчастного случая, смерти родственника, протечки крыши, поломки телевизора и других случаев, которые действительно невозможно предусмотреть. Сбережения на эти случаи должны храниться на вкладе, который предусматривает возможность в любой момент снять деньги со счёта. Это **вклад до востребования.**

3. Для накопления на большую покупку. Это сбережения на случай, срок которого примерно известен и который не является непредвиденным обстоятельством. Например, на обучение детей, отпуск, свадьбу, приобретение автомобиля, дачи и пр. Для такого типа сбережений подойдёт срочный вклад, который предусматривает регулярное пополнение, но ограничивает или запрещает снятие части основной суммы или процента, что является дополнительным мотивом не тратить, а сохранить. Это **накопительный вклад.**

4. Для получения гарантированного дохода. Вклад – это разновидность инвестиций, по которым банк гарантирует доход в виде процента. Этот процент записан в договоре, и банк не может изменять его в течение срока действия договора. Соответственно вкладчик может быть уверен, что к окончанию срока договора он получит доход, размер которого известен заранее. Это **сберегательный вклад.**

Шаг 3

- Сравнить условия интересующих вас видов вкладов. С выбором банка на этом этапе определяться пока не нужно.
- *Источник информации:* сайт одного или нескольких выбранных банков

На этом этапе важно определить, какие именно виды вкладов (независимо от банка) служат достижению стоящих перед вами финансовых целей.

При выборе важно ориентироваться не на название вклада, а на его экономическую сущность. Если по условиям договора вклад ближе к расчётному, ограничения на снятие и пополнение будут незначительными, но и процент по нему будет низким. Если вклад по своим характеристикам ближе к сберегательному, то процент по нему выше, но досрочное снятие денег будет затруднено всевозможными ограничениями и штрафными санкциями.

Несколько общих рекомендаций на этом этапе:

- прежде всего необходимо определить финансовую цель вклада и только потом искать его нужный вид;
- вклад нужно вносить на срок, примерно совпадающий со сроком достижения поставленной цели. К примеру, если ребёнок поступает в университет через 3 года, накопительный вклад для оплаты образования должен быть на 3 года;
- необходимо определить ликвидность нужного вклада, т. е. можно ли просто и без потерь получить по нему наличные деньги. Если вам нужен гарантированный доступ к своим деньгам в любой момент, то вклад до востребования – лучший выбор. Если вы можете отложить значительную сумму и «забыть о ней» на какое-то время, то выбирайте сберегательный вклад;
- делать сбережения нужно в той валюте, которая вам потребуется для оплаты предполагаемых расходов, покупок или инвестиций. Это устранит риск изменения курса валюты. Например, для ремонта квартиры в Москве нужны рубли, для отдыха в Италии – евро, а для поездки в Нью-Йорк – доллары.

Шаг 4

- Сравнить условия интересующего вас вклада между несколькими банками. На этой основе сделать выбор банка.
- *Источник информации:* сайты банков, информационный портал «Банки.ру» (www.banki.ru)

Определив надёжные банки, сформулировав свои финансовые цели и сравнив условия вкладов между собой, нужно выбрать

определённый вид вклада и сравнить его условия в нескольких банках, заполнив таблицу (см. табл. 3, с. 31–32).

Шаг 5

- Выбрать вклад, подписать договор о ведении банковского вклада.
- Следить за выполнением банком обязательств по вкладу

Вклад должен быть оформлен соответствующими документами (рис. 8). При несоблюдении банком своих обязательств вкладчик может требовать немедленного возврата вклада. Если вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, то в этом случае проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов по вкладам до востребования.

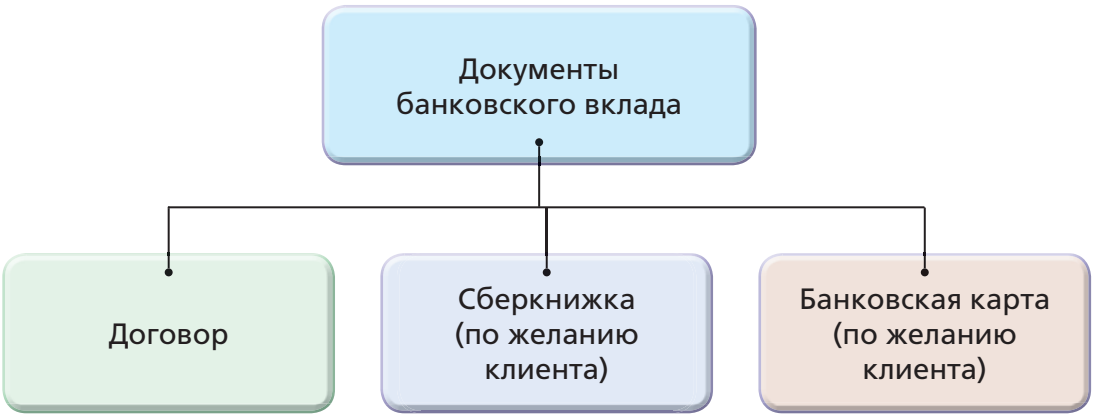


Рис. 8. Документы, оформляемые при открытии банковского вклада

Как оформить банковский вклад

Выбрав нужный вам вклад, важно правильно оформить его в банке. При внесении денег на вклад банк и вы как вкладчик должны заключить договор банковского вклада, обязательно

в письменной форме, который должен быть подписан представителем банка и вами. Одновременно с подписанием договора банк предложит вам оформить банковскую карту или сберегательную книжку (рис. 9).

ВАЖНО

Без письменной формы договор банковского вклада считается недействительным. Договор оформляется банком в двух экземплярах: один остаётся в банке, а второй передаётся вкладчику. Обязательно надо проверить наличие в договоре следующих атрибутов: номер, дата, печать банка и подпись его работника. Также необходимо удостовериться в правильности написания фамилии, имени, отчества, паспортных данных и других реквизитов. При изменении реквизитов вкладчик обязан информировать об этом банк.

Рис. 9. Сберегательная книжка

Сберегательная книжка – это документ, удостоверяющий ваше право пользоваться вкладом. В сберегательной книжке должны быть указаны фамилия, имя и отчество вкладчика, название и местонахождение банка, номер счёта по вкладу, сумма денег, зачисленная на счёт, все суммы, списанные со счёта, и остаток денег на счёте на момент предъявления сберегательной книжки в банк. Банк выдаст вам вклад, выплатит процент по нему и исполнит ваше распоряжение о перечислении денежных средств с вашего счёта по вкладу другим лицам только при предъявлении вами сберегательной книжки. Для того чтобы удостоверить личность предъявителя сберегательной книжки, требуется паспорт.

В настоящее время сберкнижка как документ, используемый при открытии вклада, оформляется очень редко. Вместо неё вкладчикам предлагается оформить **банковскую карту**. Это удобный и современный инструмент управления своими счетами и вкладами. Имея банковскую карту, вкладчик может совершать операции по вкладу, не посещая банковское отделение: в личном кабинете интернет-банка или через банкомат.

До недавнего времени факт внесения средств вкладчика на банковский счёт подтверждался также **сберегательным сертификатом** (рис. 10, с. 56). Сберегательный сертификат – это ценная бумага (именная или на предъявителя), которая, подобно вкладу, предназначена для хранения и приумножения денежных средств.

С 1 июня 2018 г. вступили в силу поправки в Гражданский кодекс РФ, запрещающие продажу населению ценных бумаг на предъявителя, в том числе сберегательных сертификатов. При этом выпущенные сертификаты на предъявителя продолжают действовать до истечения их срока. Привлекательность сертификатов на предъявителя для вкладчиков заключалась в том, что доходность по ним выше, чем по обычным вкладам.

У сертификата есть фиксированная процентная ставка, которую банк не имеет права изменить в одностороннем порядке. Выплата процентов осуществляется одновременно с погашением сертификата при его предъявлении. Если сертификат обналичивается досрочно, банк выплачивает вкладчику номинальную стоимость

СБЕРБАНК РОССИИ

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО); СБЕРБАНК РОССИИ
117817, г. Москва, ул. Вавилова, дом 19.
Корреспондентский счет в Банке России 30101810400000000225

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ СЕРТИФИКАТ

Серия СТ — на предъявителя — № 0000000

Дата внесения вклада _____ (число и месяц прописью, год цифрами)

Размер вклада, оформленного сертификатом — 1000 (Одна тысяча) рублей.

Дата востребования суммы по сертификату _____ (число и месяц прописью, год цифрами)

Ставка процента за пользование вкладом _____ (цифрами) % годовых.

Сумма причитающихся процентов _____ (цифрами и прописью) рублей _____ (цифрами) копеек.

При досрочном предъявлении сертификата к оплате выплачивается сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования.

Сертификат выдан _____ (наименование, местонахождение и банковские реквизиты (корреспондентский счет, корреспондентский субсчет в учреждениях расчетной сети Банка России или счет МФО) Банка (филиала Банка))

Сбербанк России безусловно обязуется вернуть сумму, внесенную на вклад, и выплатить причитающиеся проценты держателю сертификата.

М. П. Уполномоченное лицо Банка _____ (должность) _____ (подпись) _____ (фамилия, и., о.)

Уполномоченное лицо Банка _____ (должность) _____ (подпись) _____ (фамилия, и., о.)

ОБРАЗЕЦ

Рис. 10. Сберегательный сертификат

сертификата и проценты в соответствии с процентными ставками, установленными по вкладу до востребования на момент предъявления сертификата к оплате. Однако сертификаты на предъявителя не застрахованы в системе страхования вкладов, и в случае банкротства банка деньги, которые были вложены в такой сертификат, не вернут.

Как вернуть деньги, если банк разорился

Возможна ситуация, что банк, в котором у вас имеется вклад, разорился или ЦБ отозвал у него банковскую лицензию за нарушение правил ведения банковского бизнеса. Что делать в этой ситуации? Вот несколько практических советов.

Совет 1. Не паникуйте! Ваш вклад застрахован. Выбирая надёжный банк, вы наверняка остановили свой выбор на банке, который участвует в системе государственного страхования вкладов. Такое страхование осуществляется на основе Федерального закона «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» и распространяется на ваши денежные средства в рублях и ино-

странной валюте, размещённые на вклад в банке или на банковский счёт. Включение в реестр банков – участников системы страхования вкладов и его ведение осуществляет Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов», или АСВ (www.asv.org.ru).

Ваше право как вкладчика на получение возмещения по застрахованному вкладу возникает при отзыве (аннулировании) Банком России у коммерческого банка лицензии на осуществление банковских операций. По закону, который может пересматриваться, максимальная сумма возмещения по вкладам в одном банке с 2015 г. составляет 1,4 млн руб. Это означает, что в случае банкротства банка вы получите по страховке не более этой суммы, даже если сумма вашего вклада превышает её. Остальное может быть получено при реализации активов банка, но не гарантируется государством.

ВАЖНО

Вклады в разных филиалах (отделениях) одного и того же банка считаются вкладами в одном банке. Если один и тот же вкладчик имеет несколько разных вкладов в одном и том же банке, то для расчёта страхового возмещения все эти вклады суммируются.

Если у вас есть счета в разных банках, то страховое возмещение рассчитывается и выплачивается отдельно по каждому банку. Так что держать более 1,4 млн руб. (включая проценты) в одном банке не следует!

Проверьте на сайте Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (www.asv.org.ru), какова эта сумма на сегодня.

Совет 2. Размещайте суммы на вкладах в разных банках. Если ваши накопления превышают 1,4 млн руб., их целесообразно разбить на части и разместить в разных банках, чтобы вся сумма накоплений попала под страховку.

Совет 3. Вносите точные паспортные данные в договор о вкладе. При заключении такого договора обязательно

удостоверьтесь, что ваше имя, отчество и фамилия, а также почтовый адрес и паспортные данные указаны в нём правильно. Если за время действия договора в них произойдут изменения, обязательно сообщите о них банку. Это позволит направлять вам необходимую информацию по почте и идентифицировать вас в числе вкладчиков при выплате страховки. Если в договоре о вкладе и в вашем паспорте будут расхождения в написании фамилии или других паспортных данных, то при получении страхового возмещения могут возникнуть большие проблемы, поскольку принадлежность вклада именно вам придётся доказывать.

Совет 4. Открывайте вклад, который включён в систему страхования вкладов. Это практически все виды вкладов и денежных средств физических лиц, за исключением:

- вкладов, удостоверенных сберегательным сертификатом на предъявителя или сберкнижкой на предъявителя;
- средств, переданных банкам в доверительное управление;

- вкладов в филиалах российских банков, находящихся за границей;
- средств, размещённых в так называемых электронных кошельках (электронные денежные средства для безналичных расчётов в Интернете).

Совет 5. Требуйте добавления процента к сумме вклада при получении возмещения. В системе страхования застрахована не только внесённая вами на вклад сумма, но и начисленные за время вклада проценты. Рассчитайте заранее, какой должна быть сумма вклада, чтобы вместе с начисленными процентами она не превышала 1,4 млн руб., которые подлежат возмещению. Полагающийся вам процент легко рассчитать пропорционально фактическому сроку, в течение которого вклад находился в банке, до дня наступления страхового случая.

Совет 6. Не торопитесь получить страховку. В случае закрытия вашего банка Банк России назначит какой-либо другой банк в качестве агента по выплате компенсации, не превышающей 1,4 млн руб. Её вы можете получить в любое время в течение года. Если у вас нет возможности прийти в банк-агент лично, можно направить по почте заявление в Агентство по страхованию вкладов и получить страховку путём перечисления на счёт в другом банке. Подпись на таком заявлении должна быть нотариально заверена. Если ваш вклад был больше 1,4 млн руб., то превышающую эту сумму часть вашего вклада можно будет получить по мере реализации имущества банка. Но это произойдёт не раньше чем через год-полтора, когда будет завершена процедура банкротства и если на это останутся средства.

РЕЗЮМЕ

- Подбирая вариант вклада, важно правильно определить его цель, сравнить условия разных видов вкладов между собой, сравнить условия выбранного вами вида вклада в нескольких банках, убедиться в надёжности выбранного вами банка, заключить с этим банком письменный договор о вкладе.
- Банковский вклад оформляется в форме письменного договора. Одновременно с заключением договора может быть оформлена сберегательная книжка.
- Для того чтобы получить страховое возмещение в случае закрытия банка, необходимо обратиться в банк-агент, который выдаёт такие возмещения, либо в Агентство по страхованию вкладов.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Как определить нужный вам вид банковского вклада?
2. Какие документы оформляются при открытии банковского вклада?
3. Что такое сберегательная книжка?
4. Каковы преимущества и недостатки сберегательного сертификата?
5. Какая организация в России занимается страхованием банковских вкладов?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». Какие вклады физических лиц подлежат обязательному страхованию по этому закону?
2. Каковы в соответствии с этим законом права вкладчика по страховому возмещению по вкладам?

3. Какие документы согласно этому закону должен представить вкладчик в Агентство по страхованию вкладов для получения суммы, подлежащей возмещению?
4. Каков на сегодняшний день максимальный размер суммы, подлежащей возмещению по вкладам?
5. Как в соответствии с этим законом можно получить возмещение по вкладу, размер которого превышает максимальный размер страхового возмещения?

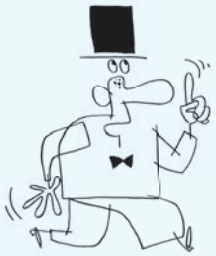
Интернет-практикум

1. Зайдите на сайт информационного проекта «ТопБанки.ру» (www.topbanki.ru) и выберите раздел «Вклады»: Главная страница → Вклады. На открывшейся странице справа введите исходные данные: валюта – рубль, срок – 1 год, сумма – 10 тыс. руб., возможность пополнения – нет, возможность частичного снятия – нет, выплата % – неважно. Внизу справа выберите «Сбербанк».
   А. Сколько вариантов вкладов предлагает банк на выбранных вами условиях?
   Б. Сколько вариантов вкладов предлагает банк, если выбрать возможность пополнения суммы вклада, а остальные условия оставить прежними?
2. На той же странице сайта введите сумму первоначального взноса 50 тыс. руб., все остальные условия оставьте такими же, что и в задании 1.
   А. Как изменились перечень вкладов, предлагаемых Сбербанком, и ставки процентов по ним? Почему?
   Б. Увеличьте срок вклада до 3 лет. Изменился ли перечень вкладов, предлагаемых банком?
   В. Введите возможность частичного снятия вклада в течение действия срока договора. Как изменились перечень вкладов и процентные ставки по ним? Почему?
3. Найдите в Интернете сервис по подбору банковских вкладов, например на сайте «Сравни.ру» (www.sravni.ru). Введите исходные данные – сумму вашего вклада, валюту и срок.

А. Сравните процентные ставки, предлагаемые по такому вкладу разными банками. Отсортируйте результаты в порядке убывания.

Б. Сравните другие условия, предлагаемые разными банками, включая условия пополнения, капитализации и частичного снятия.

В. Определите, входят ли первые пять банков в списке результатов в топ-30 или топ-50 банков России. Что говорит о надёжности банка?



ЧТО ТАКОЕ КРЕДИТ И КАК ОЦЕНИТЬ ЕГО УСЛОВИЯ

ГЛАВА 5

Основные понятия

- Кредит
- Целевой кредит
- Нецелевой кредит
- Потребительский кредит
- Образовательный кредит
- Автокредит
- Жилищный кредит
- Договор залога
- Кредитный договор

Деньги на банковский вклад вы разместили, банк выбрали надёжный. Деньги вложены под хороший процент, ждите доход. А школа уже позади, надо либо учиться дальше, либо работать. За высшее образование, скорее всего, придётся платить, а ещё квартиру неплохо бы приобрести и купить туда мебель, да и автомобиль в наше время не такая уж и роскошь. Но на всё зарплаты и сбережений в банке явно не хватит. Похоже, придётся брать взаймы и без кредита не обойтись.

На сайте банка предлагаются главным образом потребительские, образовательные, жилищные и автомобильные кредиты. Казалось бы, то что надо.

Найдите на сайте банка ссылку на кредитный договор и посмотрите его условия, особенно написанные мелким шрифтом. Тот ли это кредит, который вам нужен? Как правильно оценить условия различных типов кредитов?

Что такое кредит

Открывая вклад, скажем, на год, вы предоставляете банку деньги, которые он может одолжить тоже на год тем, кому они в данный момент необходимы. В привлечении вкладов и выдаче кредитов как раз и заключается банковский бизнес.

Кредит (*credit*) – это предоставление банком денег во временное пользование на условиях платности, срочности, возвратности, обеспеченности и дифференцируемости.

Это интересно!

Слово «кредит» происходит от латинского глагола *credere* – «доверять». Первые кредиты появились в Древнем мире и имели товарную форму. В кредит предоставляли, например, мешок зерна в обмен на возврат двух мешков через определённый срок. В кредит давали домашний скот, орудия труда. Должник, не вернувший кредит вовремя, мог заплатить своей свободой и стать рабом кредитора. Особым видом кредитования в античном мире были морские торговые кредиты. Заёмщиками выступали купцы, снаряжающие дорогостоящие экспедиции за товарами в дальние страны.

Значительную роль в зарождении и становлении кредитных отношений и кредита сыграло ростовщичество.

М. ван Реймерсвале, «Ростовщики» (XVI в.)

Характерная особенность ростовщического кредита – чрезвычайно высокий уровень процента. Не случайно ростовщики в литературе часто предстают перед читателем в самом неприглядном свете. Достаточно вспомнить старуху процентщицу у Достоевского в «Преступлении и наказании» или образ ростовщика в «Портрете» Гоголя.

Кредит всегда предоставлялся под залог. Крестьяне закладывали одежду, скот, урожай, предметы обихода; дворяне – усадьбы, картины, драгоценности.

Первые банки появились в России только в XVIII в. Они стали давать кредиты на потребительские нужды, приобретение жилья, коммерческие операции. Обычным залогом служили товары, скот, недвижимое имущество и крепостные.

Экономическое понятие «креди́т» возникло практически одновременно с учётным понятием «кре́дит», которое означает правую сторону бухгалтерского счёта. Это хоть и взаимосвязанные, но всё-таки разные понятия. В русском языке слова «кредит» и «заём» часто используются как синонимы. Однако, строго говоря, кредит – это частный случай займа. Заём может быть выдан человеком, банком, государством. Кредит – только банком. Заём может быть в форме вещи или денег, а кредит – только в форме денег.

Вам как потенциальному заёмщику важно знать экономические характеристики кредита (рис. 11, с. 66).

Срочность: кредит предоставляется только во временное пользование, на определённый срок, например на год, 3 года, 5 лет. Срок кредита должен быть записан в кредитном договоре

Платность: за пользование кредитом заёмщик должен платить кредитору. Плата за кредит представляет собой процент, который заёмщик периодически выплачивает банку. Таким образом, по истечении срока кредита заёмщик возвращает банку сумму кредита и процент, т. е. плату за его использование

Возвратность: заёмщик должен вернуть кредитору сумму кредита. Кредит – это не подарок. Условия возврата оговариваются в кредитном соглашении, и при их неисполнении могут применяться санкции

Обеспеченность: кредит выдаётся только под гарантию его возврата. Такой гарантией может быть залог имущества (квартиры, земли, дачи), запасов товара или денег, которые банк возьмёт себе в случае невыполнения заёмщиком условий кредитного договора. Некоторые банки выдают кредиты без обеспечения. Такие кредиты отличаются упрощённой процедурой оформления, однако предоставляются под более жёсткие условия: повышенный процент, невысокая сумма кредитования и сокращённый срок возврата.

Дифференцированность: поскольку финансовая ситуация каждого заёмщика уникальна, банк может предоставлять один и тот же тип кредита на разных условиях различным заёмщикам

Рис. 11. Экономические характеристики кредита

В кредите участвуют две стороны (рис. 12).

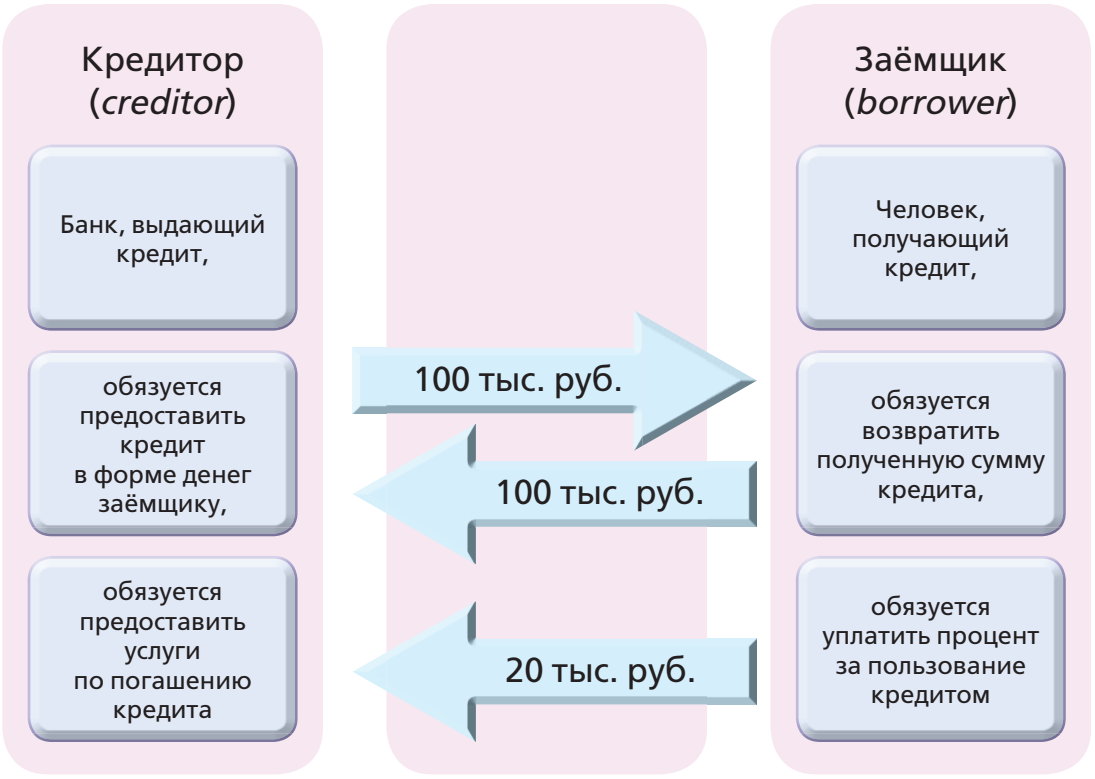


Рис. 12. Участники кредитного договора

Если представить денежные потоки стрелками, то видно, что кредитор передаёт заёмщику только основную сумму кредита (например, 100 тыс. руб.). Заёмщик в свою очередь должен будет вернуть кредитору как основную сумму (те же 100 тыс. руб.), так и процент (например, 20 тыс. руб.).

Какие типы кредитов предоставляют российские банки

Зайдите на сайт любого банка, например Сбербанка (www.sberbank.ru), в раздел «Кредиты для частных лиц». Вы увидите, что банк предоставляет кредиты на покупку квартиры, дачи, автомобиля, для оплаты образования (рис. 13, с. 68). Такие кредиты называются **целевыми**. Если вы возьмёте целевой кредит, банк

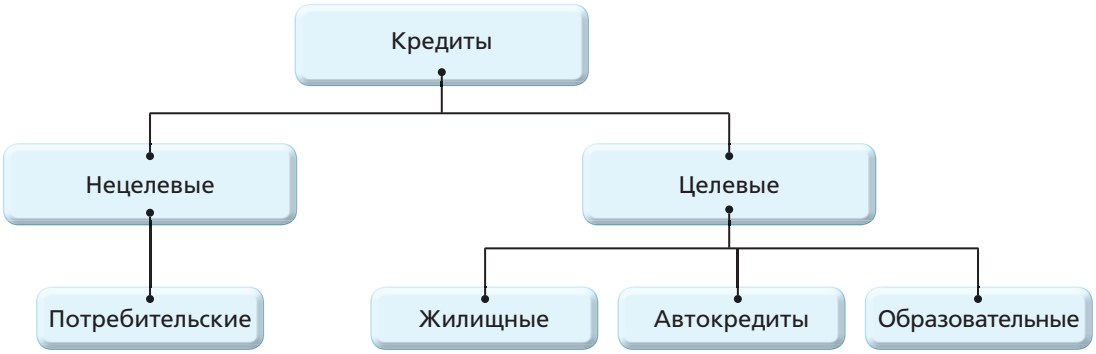


Рис. 13. Виды кредитов частным лицам

потребует от вас подтверждения, что кредит был потрачен именно на указанную цель.

Но вам может потребоваться кредит и просто для оплаты товаров длительного пользования, текущих покупок и различных услуг. Такие кредиты называются **нецелевыми** (потребительские кредиты на неотложные нужды). При заполнении вами анкеты-заявления на получение такого кредита банк попросит указать, как вы планируете использовать эти средства, но не будет проверять, на что вы действительно потратили кредит.

Потребительский кредит (*consumer credit*) – это кредит, предоставляемый банком на приобретение товаров (работ, услуг) для личных, бытовых и иных непроизводственных нужд.

Что касается целевых кредитов, то их предназначение следует из самих названий.

- Для оплаты образования при недоборе баллов для зачисления на бюджетное место получают **образовательный кредит**.
- Для приобретения автомобиля предоставляется **автокредит**. Если внести треть стоимости автомобиля наличными, то такой кредит можно получить без подтверждения доходов и трудовой занятости.

- Для приобретения готовой квартиры, строящегося городского жилья или загородного дома берётся **жилищный кредит (ипотека)**.

Какие документы нужны для получения кредита

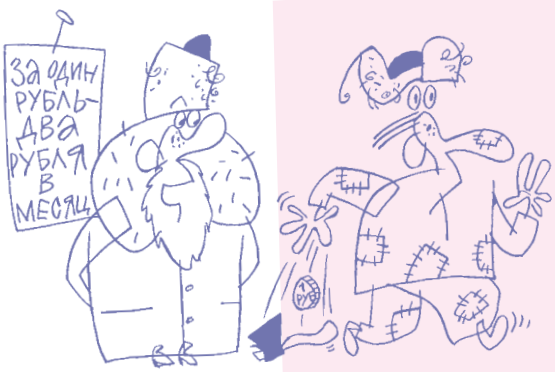
Кредит – это договор между заёмщиком и банком. Правоотношения, возникающие в процессе получения кредита, регулируются положениями главы 42 «Заём и кредит» Гражданского кодекса РФ. В соответствии с этими положениями кредит – это обязательство, в силу которого банк обязуется предоставить денежные средства заёмщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить начисленные на неё проценты.

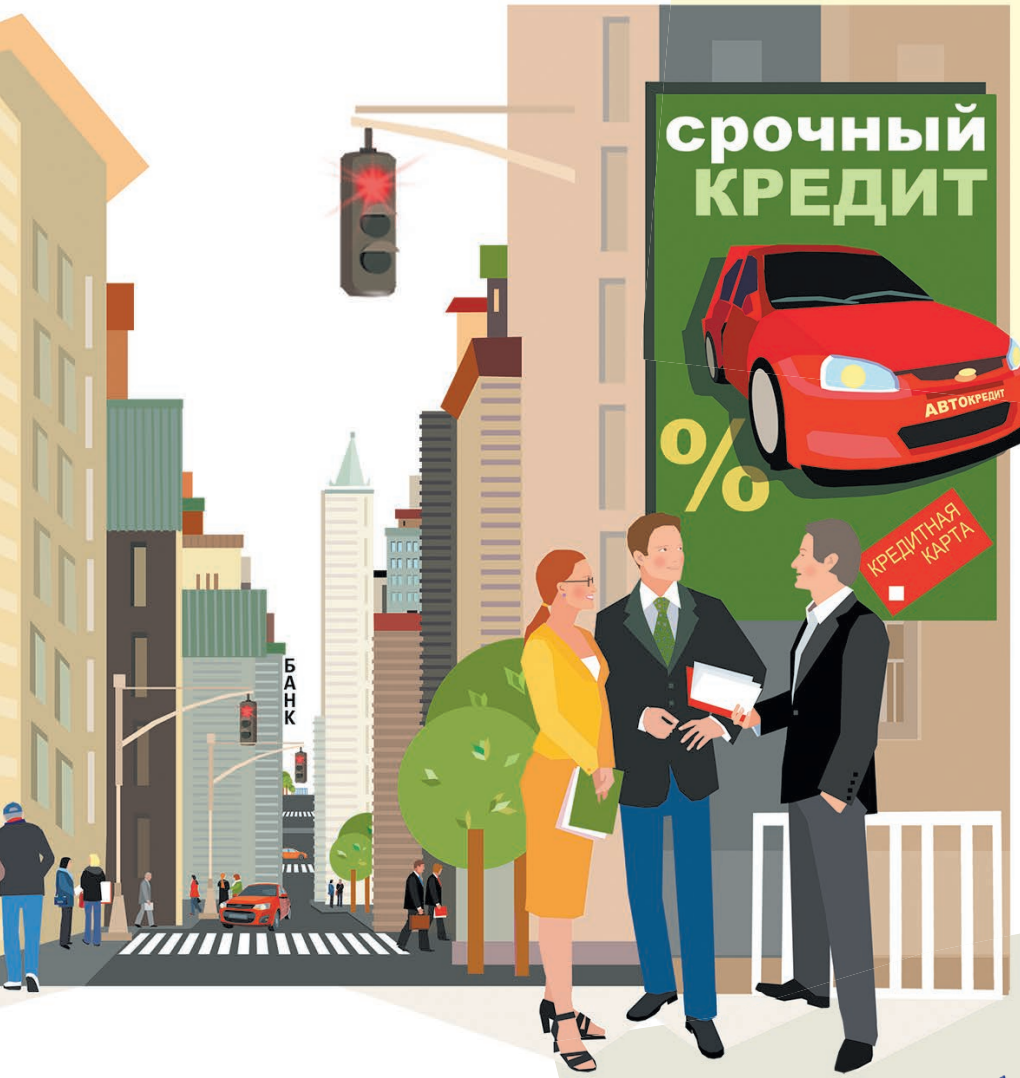
При выдаче кредита банк предложит вам заключить **кредитный договор** в письменной форме, а в случае целевого кредита – также **договор залога** (рис. 14). Несоблюдение письменной формы делает кредитный договор недействительным.

По кредитному договору банк передаёт вам некоторую сумму денег, а вы обязуетесь вернуть банку такую же сумму вместе с платой за пользование кредитом (так называемый процент) в срок и в порядке, которые предусмотрены договором. При нарушении срока, установленного для возврата очередной части кредита,

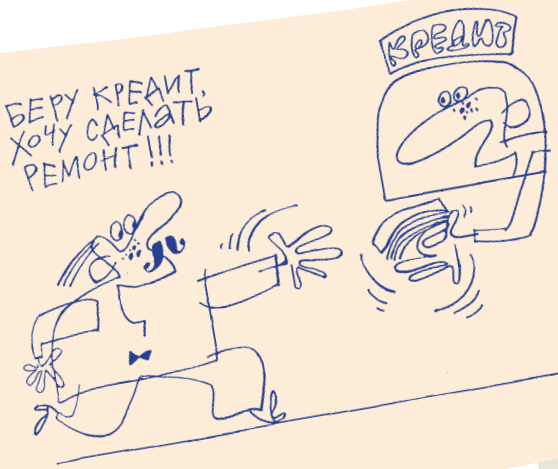
Рис. 14. Договоры для получения целевого кредита

Кредит – это договор между заёмщиком и банком. Правоотношения, возникающие в процессе получения кредита, регулируются положениями главы 42 «Заём и кредит» Гражданского кодекса РФ. В соответствии с этими положениями кредит – это обязательство, в силу которого банк обязуется предоставить денежные средства заёмщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить начисленные на неё проценты.




срочный
КРЕДИТ
АВТОКРЕДИТ
%
КРЕДИТНАЯ КАРТА
БАНК

КРЕДИТ за 15 минут
МИНЗДРАВ ПРЕДУПРЕЖДАЕТ!


БЕРУ КРЕДИТ, ХОЧУ СДЕЛАТЬ РЕМОНТ!!!
КРЕДИТ

КРЕДИТ
Я ЗНАЮ СПОСОБ, КАК РАЗБОГАТЕТЬ!!!
Я У ВАС УЖЕ БРАЛ...

Рис. 15. Документы, необходимые для получения кредита

банк вправе потребовать от вас досрочно вернуть всю оставшуюся сумму кредита вместе с причитающимися процентами.

Если вы хотите получить потребительский кредит, банк обычно требует предоставить несколько документов (рис. 15).

Как оценить условия кредита

Вы берёте кредит на определённых условиях, которые фиксируются в кредитном договоре. В зависимости от банка и типа кредита таких условий может быть множество; основные из них приведены на рисунке 16 (с. 73).

Перед тем как брать в банке кредит, вы должны сравнить его условия в отобранных надёжных банках, составив таблицу (табл. 5). Как и в случае с вкладами, сравнивать нужно только сравнимое, а именно: кредит должен быть одного вида, на одинаковый срок, его сумма должна быть одинаковой и в одной и той же валюте.

Сумма	• Количество денег, которое берётся в кредит. • Банки обычно устанавливают минимальную и максимальную сумму по каждому виду кредита
Валюта	• Кредиты могут предоставляться в рублях и иностранных валютах, чаще всего это доллары или евро. • Условия кредитов в рублях и иностранных валютах могут быть различными
Срок	• Срок, на который предоставляется кредит, зависит от банка и типа кредита. • Потребительские кредиты предоставляются обычно на срок от 3 месяцев до 5 лет
Процент	• В кредитном договоре указывается размер процента, который заёмщик обязуется выплатить банку. • Размер процента зависит от положения заёмщика, срока и валюты кредита. • Процент обычно тем выше, чем длиннее срок кредита и чем менее надёжным считается заёмщик с точки зрения банка
Комиссия	• Это дополнительная плата за услуги, предоставляемые банком клиенту. Банки могут накладывать комиссию за выдачу кредита, и тогда получить кредит без уплаты комиссии невозможно. • Комиссия за выдачу кредита может устанавливаться в номинальном выражении (например, 1000 руб.) или как доля от суммы (например, 0,1% от суммы кредита)
Обеспечение	• Это залог, который банк берёт в качестве гарантии возврата кредита. • Если заёмщик не возвращает кредит, залог переходит в собственность банка. • Обеспечением могут быть квартира, автомобиль, земля, драгоценности, золото, ценные бумаги, гарантии местных органов власти и другие активы
Требования к заёмщику	• Обычно это требования к возрасту заёмщика (не менее 21 года на момент получения кредита и не более 65 лет на момент его возврата). • Требования к стажу работы заёмщика (не менее 6 месяцев на текущем месте и не менее 1 года в течение последних 5 лет)
Льготный период	• В кредитном договоре может быть прописан льготный период перед началом выплат основной суммы долга. • Льготный период обычно устанавливается по кредитным картам как количество календарных дней после окончания отчётного периода, в течение которых заёмщик может не оплачивать кредит

Рис. 16. Основные условия кредитов

Таблица 5

Сравнение условий кредита

Одинаковые вид, сумма, срок и валюта кредита			
Условия кредита	Банк 1	Банк 2	Банк 3
Процентная ставка			
Минимальная сумма			
Максимальная сумма			
Требуемое обеспечение			
Страхование обеспечения			
Комиссии			
Сборы			
Другие платежи			
Льготный период			
Первоначальный взнос			
Ежемесячный платёж			
Досрочное погашение			
невозможно			
возможно			
Полная стоимость кредита			
Прочие условия кредита			

Например, имеет смысл сравнивать между банками условия автомобильного кредита на сумму 500 тыс. руб. на 3 года. Но не имеет смысла сравнивать условия потребительского кредита на сумму 5 тыс. долл. на 1 год с кредитом на ту же сумму на 3 года. Или сравнивать условия автомобильного и жилищного кредитов, даже если их сумма, срок и валюты одинаковы. Это разные кредитные продукты.

РЕЗЮМЕ

- Кредит – это предоставление банком денег во временное пользование на условиях платности, срочности, возвратности, обеспеченности и дифференцируемости.
- В кредитном договоре участвуют две стороны: кредитор и заёмщик. Кредитор – это банк, предоставляющий деньги взаймы, заёмщик – человек, получающий эти деньги во временное пользование и за плату.
- Основные условия кредита – вид, сумма, срок, льготный период, валюта, процент, комиссия, обеспечение и другие требования к заёмщику.
- Кредиты бывают целевые (на приобретение квартиры, автомобиля, оплату образования) и нецелевые (на приобретение товаров, услуг для личных, бытовых и иных непроизводственных нужд).

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое кредит и каковы его характеристики?
2. Какие виды кредитов предоставляются российскими банками?
3. В чём заключается разница между целевыми и нецелевыми кредитами?
4. Каковы основные условия кредита?
5. Каковы правила оценки условий кредитов?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете статьи 819–821 Гражданского кодекса РФ. В чём согласно ГК РФ заключается смысл кредитного договора?
2. В какой форме согласно ГК РФ должен быть заключён кредитный договор и к чему ведёт несоблюдение этой формы?
3. Может ли банк отказаться предоставить кредит?

4. Найдите в Интернете заявление-анкету на получение кредита в любом банке. Какие данные необходимо представить банку при заполнении заявления-анкеты?
5. Нужно ли при получении кредита представлять банку данные о своих ежемесячных доходах и почему?

Интернет-практикум

1. На сайте любого коммерческого банка, например Сбербанка (www.sberbank.ru), найдите предложения по потребительским кредитам для частных лиц. Определите по характеристикам кредитов, какие из них являются целевыми, а какие – не целевыми. Составьте таблицу кредитов по их видам.
2. Допустим, вы готовы тратить на выплаты по кредиту 15 тыс. руб. ежемесячно в течение 3 лет. На сайте «Сравни.ру» (www.sravni.ru) найдите кредитный калькулятор по доходу: Главная страница → Кредиты → Расчёт кредитов по ежемесячным платежам. В поле «Ежемесячный платёж» введите сумму 15 тыс. руб., укажите срок – 3 года, цель кредита – любая, без залога, без поручителей, без справки о доходах, стандартная категория заёмщика. Определите, какой банк предлагает максимальный размер кредита и самый низкий кредитный процент. Увеличьте срок до 7 лет. Как изменился кредитный процент? Почему?
3. Предположим, вам нужен кредит в размере 200 тыс. руб. на 3 года. На сайте «Сравни.ру» (www.sravni.ru) найдите вкладку «Потребительские кредиты». Введите: общая сумма кредита – 200 тыс. руб.; срок кредитования – 36 месяцев. Определите, какой банк предлагает самый низкий процент по вашим условиям. Зайдите на сайт этого банка и найдите кредитный калькулятор. Определите размер месячного платежа по вашему кредиту и рассчитайте сумму, которая пойдёт на уплату процента за время выплаты кредита. Какая доля кредита пойдёт на уплату процента?

КАК ПОНЯТЬ, СМОЖЕТЕ ЛИ ВЫ ВЫПЛАТИТЬ КРЕДИТ

ГЛАВА 6

Основные понятия

- Процентная ставка по кредиту
- Переплата по кредиту
- Полная стоимость кредита
- Аннуитетный платёж
- Дифференцированный платёж
- Обеспечение кредита

В наше время нередко возникает ситуация, когда из-за взятого кредита вы незаметно для себя попадаете в долговую яму. Допустим, вам нужен ноутбук, а денег не хватает. Не проблема. Ноутбук всегда можно купить в рассрочку, т. е. в кредит. Даже в магазин или банк ходить не надо. Просто на сайте интернет-магазина кладёте в корзину понравившийся ноутбук и выбираете оформление кредита онлайн. Через пару дней на вашем пороге появляется улыбчивый курьер с заветным ноутбуком под мышкой. Просит вас предъявить паспорт гражданина Российской Федерации, забирает копии страниц с фотографией, личными данными и адресом постоянной регистрации (прописки). А потом протягивает на подпись несколько страниц мелким шрифтом. Это – кредитный договор.

Внимание! На каких условиях вы берёте кредит?

На сайте, кажется, вы видели, что под 15%. Но это ли записано в договоре? Прочитав договор, вы замечаете совсем другие цифры: на одной странице упомянута процентная ставка 30%, а на другой сказано, что полная стоимость кредита составляет 42%. А ещё договор требует оформить страховку за 5 тыс. руб.!

Как вообще понять, сможете ли вы или ваша семья погасить кредит на условиях, которые предлагает банк?

Как оценить полную стоимость кредита

При получении кредита вы опять столкнётесь с процентом. Но теперь не вам банк платит процент, как в случае с вкладом, а вы должны платить банку процент за временное пользование чужими деньгами.

Процентная ставка по кредиту (*interest rate*) – это плата в процентах от суммы кредита, которую заёмщик передаст банку за пользование кредитом в течение срока действия кредитного договора сверх того, что получил от банка.

Процентная ставка – это цена заёмных денег, например 20% в год. Она зависит от многих факторов, в частности от уровня инфляции в стране, соотношения спроса на кредиты и предложения заёмных средств, от вида кредита, его цели, суммы и пр. По кредиту процент всегда существенно выше, чем по вкладу.

Процентная ставка в кредитном договоре может быть двух видов: постоянная и переменная (рис. 17, с. 79).

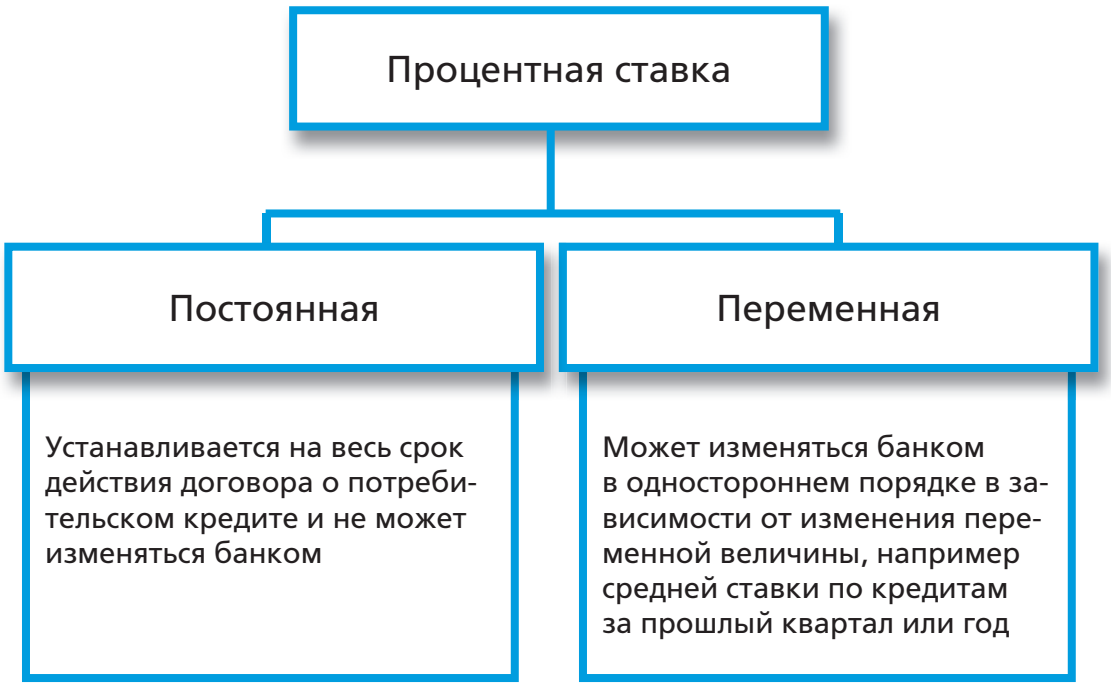


Рис. 17. Процентная ставка

Если вы возьмёте кредит с переменной ставкой, то во время выплаты вами кредита эта ставка может как снизиться, так и увеличиться. Изменение переменной ставки чаще всего зависит от состояния кредитного рынка в целом. А сама ставка просто привязана к средней ставке предоставления кредитов. Эта ставка рассчитывается как средняя величина за определённый срок в прошлом (обычно 3, 6 или 12 месяцев) и принимается за базу. Банки устанавливают переменную ставку как сумму базы, которая может изменяться, и некоторого количества процентных пунктов, которые изменяться не могут. Все эти условия установления процентной ставки должны быть прописаны в кредитном договоре.

Переплата по кредиту (*cost of credit*) – это сумма в рублях, которую заёмщик за срок действия кредитного договора выплатит банку сверх того, что было взято в банке в кредит.

Переплата по кредиту даёт реальное представление о том, во сколько обойдётся заём. Например, получив кредит 100 тыс. руб. на год под 20% годовых с погашением в конце срока, размер вашей переплаты по проценту за кредит составит

$$100 \cdot 0{,}2 = 20 \text{ (тыс. руб.)}.$$

В результате, если процент выплачивается одноразово на всю сумму кредита, это означает, что в конце года за кредит 100 тыс. руб. вам надо выплатить банку всю сумму кредита плюс 20 тыс. руб. процента, итого 120 тыс. руб.

Однако проценты по кредиту – это далеко не единственное, что предстоит выплатить заёмщику (рис. 18).

Полная стоимость кредита (*total cost of credit*) – все платежи заёмщика по кредиту в дополнение к проценту.

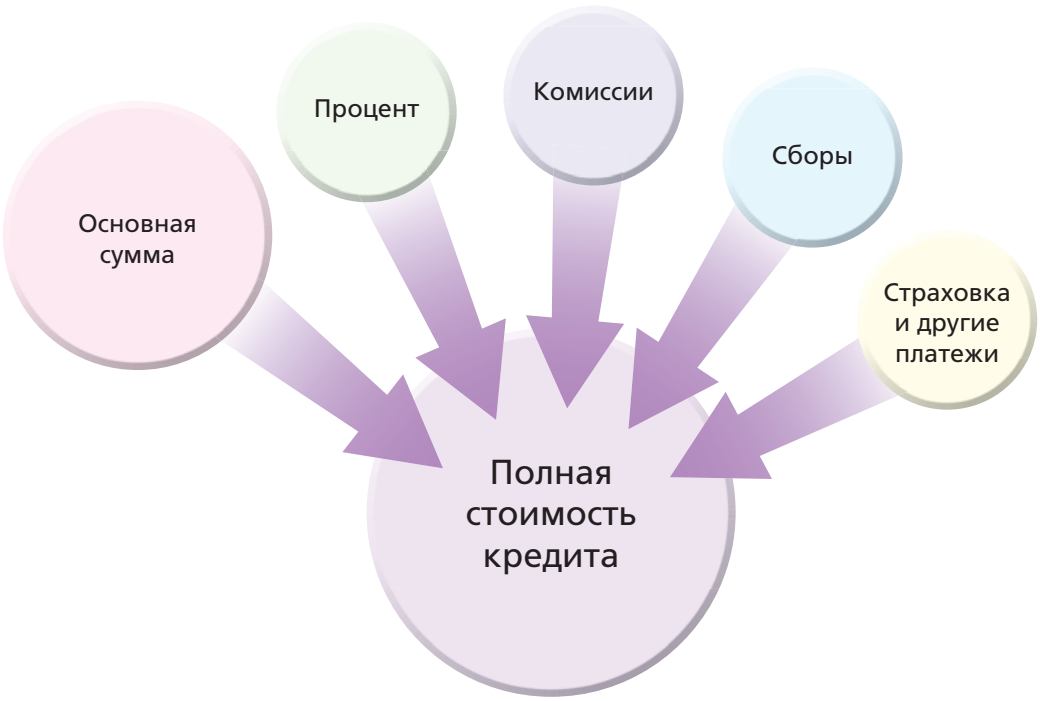


Рис. 18. Из чего складывается полная стоимость кредита

Полная стоимость кредита для вас как заёмщика будет состоять из следующих платежей за срок действия кредитного договора:

- по погашению основной суммы долга;
- по уплате процентов;
- по уплате комиссий за открытие кредитного счёта, зачисление кредитных средств, расчётное и операционное обслуживание, выпуск и годовое обслуживание банковских карт, СМС-оповещение об операциях по кредитному счёту;
- по уплате других платежей, например страховым компаниям и нотариальным конторам, если по условиям кредитного договора заёмщик вынужден застраховать имущество, передаваемое в залог, свою жизнь и здоровье.

С кредитом могут быть связаны и небанковские платежи, которые банк не включит в расчёт полной стоимости кредита, например за страховку, которую вам придётся покупать у сторонней страховой компании.

Самостоятельно рассчитать полную стоимость кредита весьма сложно, для этого требуется использование компьютерных программ. Размер полной стоимости кредита рассчитывается банком для каждого кредита индивидуально и зависит от условий выбранного клиентом кредитного продукта, суммы кредита и срока, на который он выдан.

Полную стоимость кредита можно выразить в процентах. Например, по кредиту в сумме 300 тыс. руб. на 5 лет с процентной ставкой 15% годовых без оформления залогового обеспечения полная стоимость кредита с учётом всех комиссий будет равна примерно 17,3% годовых.

ВАЖНО

По Федеральному закону «О потребительском кредите (займе)» банки обязаны предоставить заёмщику информацию о полной стоимости кредита до заключения кредитного договора. Формула расчёта полной стоимости кредита содержится в статье 6 этого закона. Полная стоимость потребительского кредита размещается в квадратной рамке в правом верхнем углу первой

страницы договора потребительского кредита перед таблицей, содержащей индивидуальные условия договора потребительского кредита, и наносится прописными буквами чёрного цвета на белом фоне чётким, хорошо читаемым шрифтом.

Полная стоимость потребительского кредита в вашем банке не может более чем на треть превышать рассчитанное Банком России среднерыночное значение для продукта соответствующей категории.

Эта установка распространяется на всех кредиторов: банки, кредитные кооперативы, микрофинансовые организации, ломбарды.

Заёмщики могут в течение 14 дней досрочно возвращать взятые в долг деньги, не ставя кредитора в известность и выплачивая только проценты. В случае с целевыми кредитами срок возврата может составлять 30 дней.

Сможете ли вы погасить кредит?

Перед тем как обратиться в банк за кредитом, вы как заёмщик должны приблизительно оценить свои возможности по оплате кредита. Как это сделать (кейс 3)?

- **Кейс 3.** *Какую максимальную сумму в месяц я могу выплачивать по кредиту?*
- Проблема
- Моя зарплата составляет 30 тыс. руб. в месяц. Постоянные расходы – 20 тыс. руб. в месяц. Какой максимальный месячный платёж по кредиту я могу себе позволить?
- Решение
- Методы расчёта зависят от оценки рисков каждым конкретным банком и могут несколько различаться у каждого банка, но общий подход следующий.

1. Рассчитать свой чистый располагаемый доход как среднемесячные доходы минус расходы. В число доходов входят основной доход (зарплата) и дополнительный (например, доход от сдачи квартиры или преподавания индивидуальных уроков). Среднемесячные расходы включают расходы на питание, одежду, выплаты по другим кредитам, если таковые имеются, на жилищно-коммунальные услуги, налоги, образование, алименты, страховку и пр. В данном случае чистый располагаемый доход составляет 10 тыс. руб. в месяц:

$$30 - 20 = 10 \text{ (тыс. руб.)}.$$

2. Взять 50% от чистого располагаемого дохода, поскольку банки считают, что не более половины располагаемого дохода может идти на обслуживание долга:

$$10 \cdot 0{,}5 = 5 \text{ (тыс. руб.)}.$$

Ответ. Я могу выплачивать по кредиту не более 5 тыс. руб. в месяц.

Теперь вам известно, какой максимальный размер платежей по кредиту вы можете себе позволить. Он зависит от ваших доходов и расходов. Но и банк будет оценивать вашу способность оплатить кредит. Как примерно оценить, на какой максимальный размер кредита вы можете рассчитывать?

Ответ на этот вопрос также во многом зависит от уровня вашего полного дохода (кейс 4).

Кейс 4. *Какой максимальный размер кредита я могу получить?*

Проблема

Моя зарплата составляет 30 тыс. руб. в месяц. Постоянные расходы – 20 тыс. руб. в месяц. Какой максимальный размер

кредита на 1 год я могу получить при процентной ставке в 20% годовых?

Р е ш е н и е

1. Рассчитать максимальный ежемесячный платёж (см. кейс 3). Обратите внимание, что этот платёж включает выплату основной суммы кредита, процентов и всех остальных относящихся к кредиту платежей.

2. Умножить ежемесячный платёж на количество месяцев кредита, например 12 месяцев при кредите на год:

$$5 \cdot 12 = 60 \text{ (тыс. руб.)}.$$

3. Рассчитать размер кредита при ставке в 20% годовых. Составляем уравнение, обозначив размер кредита как x:

$$x + 0{,}2x = 60;$$
$$x = 50.$$

О т в е т. Максимальный размер кредита на 1 год, на который я могу рассчитывать при моей зарплате и постоянных расходах, будет равен 50 тыс. руб.

Размер ставки процента, который вам придётся платить банку, и способ его исчисления определены в кредитном договоре. Процентная ставка обычно устанавливается за пользование кредитом в течение года. Однако для привлечения клиентов банки могут вводить процентную ставку за пользование кредитом в течение месяца или даже одного дня. Как их сравнить (кейс 5)?

Кейс 5. *Как сравнить процентные ставки по кредиту?*

П р о б л е м а

Три банка рекламируют потребительский кредит: первый – под 20% годовых, второй – под 2% в месяц, третий – под 0,1% в день. Какая процентная ставка выгоднее для вас?

Р е ш е н и е

Для сравнения процентную ставку надо привести к единой базе, выразить в процентах годовых. Годовая процентная ставка второго и третьего банка составляет соответственно 24 и 36,5%:

$$2\% \cdot 12 = 24\%,$$
$$0{,}1\% \cdot 365 = 36{,}5\%.$$

О т в е т. Для заёмщика выгоднее процентная ставка первого банка.

В вашем кредитном договоре должен быть указан способ погашения кредита. Таких способов два (рис. 19, с. 86).

Что делать, если нет возможности платить по кредиту

Банк не выдаст вам кредит без обеспечения, т. е. залога.

Обеспечение кредита (*collateral*) – материальные ценности, наличие которых у заёмщика гарантирует возможность возвращения долга.

В качестве обеспечения вашего кредита выступают ценности, которые можно быстро продать за наличные деньги. Обеспечением по жилищному кредиту является купленная квартира или дом. В случае неплатежей по кредиту банк имеет право забрать жильё, продать его и погасить кредит. Автокредит предоставляется для покупки автомобиля под залог этого же автомобиля. Если вы не в состоянии платить по кредиту, банк забирает себе ваш автомобиль, продаёт его и погашает кредит.

Но может возникнуть и экстремальная ситуация – кредит взят, но вы потеряли работу, заболели, переоценили свои платёжные

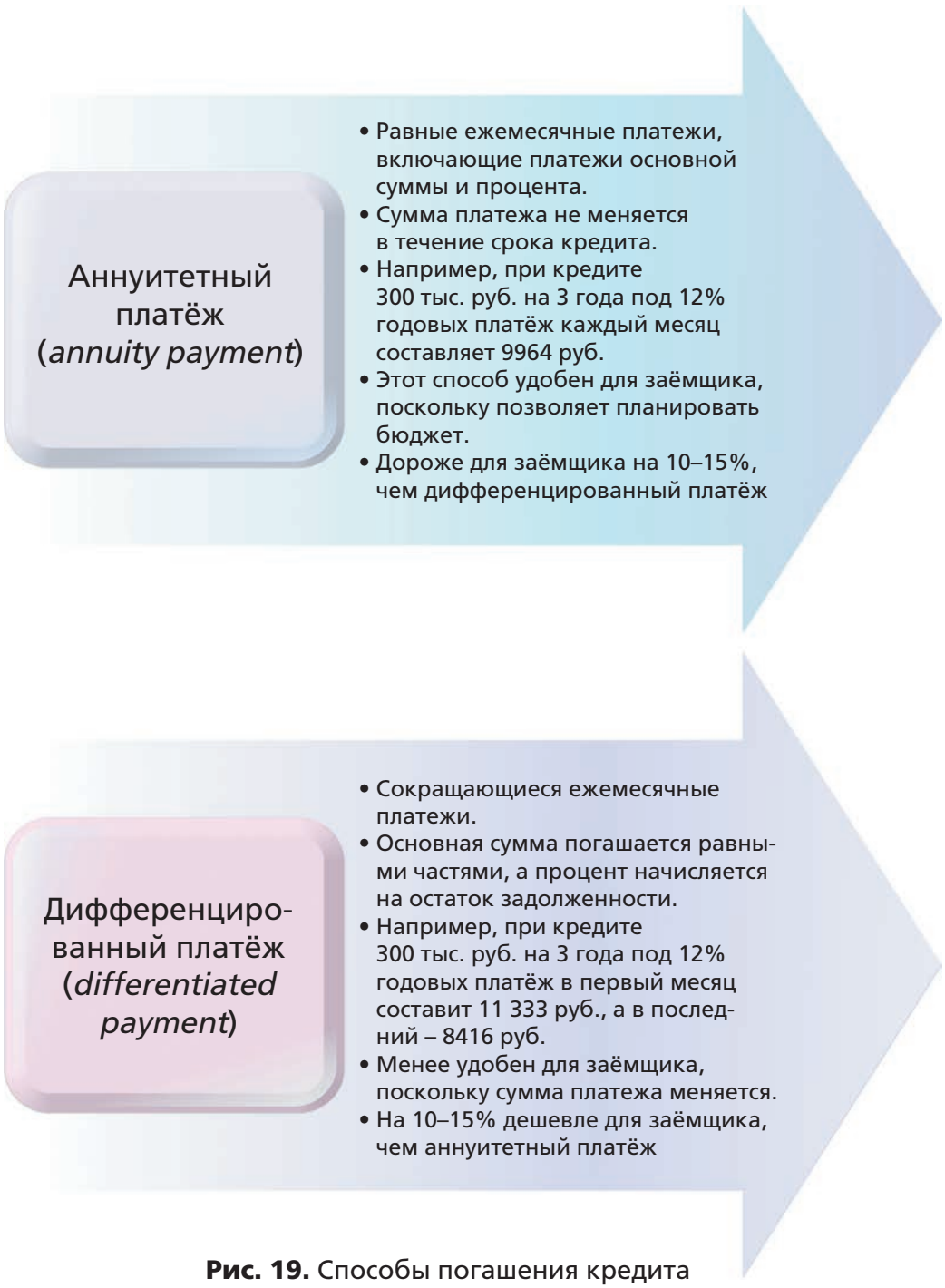


Рис. 19. Способы погашения кредита

возможности или возникли другие обстоятельства, которые не позволяют вовремя осуществлять платежи по кредиту. В случае просрочки платежей банк немедленно наложит на вас штраф или пени

за просроченный платёж (размеры пеней и штрафов должны быть прописаны в кредитном договоре). Платежи по неустойкам добавляются к основной сумме кредита и могут нарастать очень быстро. Что делать (кейс 6)?

Кейс 6. *Я взял кредит, но не могу платить по нему. Как поступить?*

Проблема

Банк выдал мне максимальный кредит, исходя из моей зарплаты. Однако через несколько месяцев я потерял работу, потому что фирма, где я трудился, разорилась. Кредит остался на мне, но платить по кредиту возможности у меня нет. Как быть в такой ситуации?

Решение

1. Немедленно сообщить банку в письменной форме об изменившихся обстоятельствах. В заявлении нужно подробно описать возникшую ситуацию и указать, что вы намереваетесь платить по кредиту. Не скрываться от банка, поддерживать контакт с банком, отвечать на запросы о дополнительной информации.

2. Попросить у банка в письменной форме реструктуризировать кредит, т. е. изменить условия возврата долга. Реструктуризация может принимать различные формы – отсрочка платежей на взаимно приемлемый срок, отсрочка выплаты основного долга при продолжающейся выплате процента, снижение уровня процента и т. д.

3. Банк может ввести штрафные санкции в виде дополнительных платежей на время неуплаты по кредиту. Ставка штрафа не может превышать ключевую ставку ЦБ (проверьте её текущий уровень на сайте Банка России), а совокупный размер штрафа – суммы выданного кредита. Если банк эти нормы не соблюдает, подайте на банк в суд.

4. Со своей стороны банк, если вы не оплачиваете кредит более чем 2 месяца, может подать на вас в суд. Не бойтесь суда. Главное, подчеркните в своём заявлении, что вы не отказываетесь платить, а просто просите отсрочки в связи с изменившимися обстоятельствами.

5. Банк может нанять коллектора – частную фирму, которая специализируется на сборе просроченных платежей по кредитам. В этой ситуации важно объяснить коллектору, что у вас договор о кредите с банком, а не с коллектором и что вы состоите в переговорах с банком о реструктуризации кредита.

6. Наконец, как только появится возможность, восстановить регулярные платежи по кредиту, соответственно пересмотрев с банком их график.

О т в е т. Моя задача в условиях, когда платить по кредиту у меня нет возможности, – добиться от банка реструктуризации кредита.

РЕЗЮМЕ

- За пользование кредитом заёмщик платит банку процент, который является ценой временного использования чужих денег.
- Переплата по кредиту – сумма в рублях, которую заёмщик должен заплатить банку сверх того, что получил от банка в качестве кредита за весь срок действия кредитного договора.
- Полная стоимость кредита – все платежи заёмщика по кредиту в дополнение к проценту.
- Чтобы оценить, сможете ли вы погасить кредит, надо сравнить месячные платежи по кредиту с вашими гарантированными месячными доходами (зарплатой). Месячный платёж не должен превышать трети ваших доходов.
- Обеспечение кредита – материальные ценности, наличие которых у заёмщика гарантирует возможность возвращения долга.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое переплата по кредиту и как она рассчитывается?
2. Как рассчитать полную стоимость кредита?
3. Как определить, сможете ли вы платить по кредиту?
4. Какие бывают способы платежей по погашению кредита и какой наиболее выгоден заёмщику?
5. Чем обеспечивается кредит в случае неплатёжеспособности заёмщика?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)». Какие платежи включаются в полную стоимость кредита? Какие платежи не входят в полную стоимость кредита?

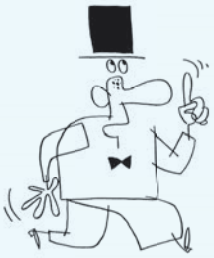
2. В чём согласно этому закону заключается различие между фиксированной и переменной процентной ставкой?
3. Может ли полная стоимость потребительского кредита превышать рассчитанное Банком России среднерыночное значение полной стоимости потребительского кредита?
4. Может ли заёмщик согласно этому закону отказаться от получения потребительского кредита или вернуть его досрочно?
5. Найдите в Интернете статью 336 Гражданского кодекса РФ. Какое имущество банки могут принимать в качестве залога при выдаче кредита?

Интернет-практикум

1. На сайте «Сравни.ру» (www.sravni.ru) найдите кредитный калькулятор по доходу (Главная страница → Кредиты → Расчёт кредитов по ежемесячным платежам).
   А. В поле «Ежемесячный платёж» введите сумму 5 тыс. руб., укажите срок – 1 год, цель кредита – любая, стандартная категория заёмщика. На какую максимальную сумму потребительского кредита вы можете претендовать? Определите, какой банк предлагает самый низкий кредитный процент по вашим условиям. Какова сумма переплаты за время действия кредита?
   Б. В поле «Ежемесячный платёж» укажите сумму 10 тыс. руб., остальные параметры оставьте прежними. Какую максимальную сумму кредита вы можете получить с таким месячным платежом? Какова сумма переплаты? Изучите график и таблицу платежей. Какой способ погашения используется по этому кредиту?
2. На сайте «Банки.ру» (www.banki.ru) найдите калькулятор по автокредиту (Главная страница → Кредиты → Калькулятор автокредитов). Введите данные: стоимость автомобиля – 1,4 млн руб., первоначальный взнос – 400 тыс. руб., процентная ставка – 15%, срок кредита – 60 месяцев, вид платежа аннуитетный, ежемесячных комиссий нет, единовременная комиссия – 1%. Рассчитайте ежемесячный пла-

тёж по кредиту, переплату по кредиту, выплаты за весь срок кредита.

3. Один из банков предлагает потребительский кредит под 15% годовых. Единовременная комиссия за предоставление кредита – 0,5% от суммы кредита, комиссия за обслуживание текущего кредитного счёта – 0,1% от суммы кредита ежемесячно. Какова примерная полная стоимость кредита в процентах при аннуитетном и дифференцированном погашении, если размер кредита 100 тыс. руб., а срок его погашения 3 года? Для выполнения этого задания воспользуйтесь кредитным калькулятором на портале «Финансовая культура» (https://fincult.info): Главная страница → Сервисы → Кредитный калькулятор.



ГЛАВА 7

ИПОТЕКА: КАК РЕШИТЬ ЖИЛИЩНУЮ ПРОБЛЕМУ И НЕ ПОПАСТЬ В БЕДУ

Основные понятия

- Ипотека
- Первоначальный взнос
- Недвижимость
- Платёжеспособность по кредиту

Покупка квартиры – самое большое капиталовложение большинства из нас в течение всей жизни. На приобретение квартиры нужен куда более крупный кредит, чем на ремонт, покупку мебели или даже дорогого автомобиля. Банки вроде бы готовы помочь: рекламируют кредиты на приобретение готового и строящегося жилья, на покупку гаража, дачи, земли. Но ведь это сотни тысяч, а то и миллионы рублей! Как при зарплате в несколько десятков тысяч можно брать кредит в несколько миллионов? Возможно ли вообще погасить такой кредит? Что останется на жизнь после ежемесячных выплат по ипотеке?

Как же решить жилищную проблему и не попасть в беду?

Что такое ипотека

Из предыдущих глав вы уже узнали, что кредиты бывают целевыми и нецелевыми, краткосрочными и долгосрочными. Важной разновидностью целевого долгосрочного кредита является ипотечный кредит.

Ипотека (*mortgage*) – кредит под залог недвижимости.

Относительно почти всех других товаров недвижимость очень дорога. Большинство людей не могут накопить достаточно денег, чтобы сразу купить квартиру или дачу. Поэтому, приобретая квартиру, покупатель оплачивает из своих средств обычно 10–30% её стоимости, а оставшуюся часть суммы ему выдаёт банк в виде ипотечного займа.

Первоначальный взнос (*downpayment*) – задаток, денежная сумма, которую заёмщик вносит в счёт причитающихся с него по договору платежей в обеспечение исполнения обязательств по ипотеке.

В ипотечном кредите участвуют три стороны: покупатель квартиры, её продавец и банк, предоставляющий ипотечный кредит (рис. 20, с. 94).

Покупка квартиры в кредит хоть и наиболее распространённый, но всё-таки частный случай ипотеки, называемой жилищным кредитом, поскольку ипотекой считается любой кредит, выданный под залог недвижимости. Например, под залог недвижимости можно взять кредит на ремонт, оплату образования, дорогостоящее лечение (обычно за рубежом), приобретение дорогого автомобиля или яхты, строительство, развитие бизнеса и прочие нужды. Особенность ипотечного кредита в том, что в залог по нему принимается только недвижимость.

Рис. 20. Основные этапы оформления ипотечного кредита

Недвижимость (*real estate*) – земельные и другие естественные угодья, участки недр, а также иное имущество, прикреплённое к земле и прочно связанное с ней (здания, сооружения и т. д.).

К недвижимости относятся также воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты. Вещи, не относящиеся к недвижимости, включая деньги и ценные бумаги, признаются движимым имуществом и в залог по ипотеке не принимаются.

Это интересно!

Из истории ипотеки

Термин «ипотека» появился в начале VI в. до н. э. во время правления в Афинах политика, законодателя и поэта Солона – одного из «семи мудрецов» Древней Греции. Ранее гарантией возврата кредита в Древней Греции был сам заёмщик, которого могли просто отдать в рабство в случае неуплаты. Солон провёл экономическую и правовую реформу, по которой личная ответственность превращалась в имущественную: по новому закону разрешалось закладывать имущество, в частности землю. При этом на земле заёмщика кредитор устанавливал столб, на котором указывались имя кредитора, срок и сумма займа и отмечались все долги собственника земли. Тем самым всем сообщалось, что данный участок земли находится в закладе. Такой столб назывался по-гречески «ипотекой» (hypotheka). Если заёмщик не оплачивал долг, кредитор забирал застолблённую землю.

Солон. Скульптура
в Библиотеке Конгресса США

Ипотечная система существовала и в Римской империи, а в Средние века перешла в западноевропейские страны.

В России ипотека получила развитие с XVIII в., когда возникли первые ипотечные банки, выдававшие кредит под залог недвижимости. К концу XIX в. в России функционировало уже несколько десятков ипотечных банков и специализированных ипотечных учреждений, которые предоставляли кредиты под залог частных земель и домов. Ипотека как вид займа приобрела массовый характер. Институт ипотеки был отменён в период планового хозяйства и возобновился в последние десятилетия в связи с переходом России к рыночной экономике.

На каких условиях предоставляется ипотека

Заёмщик берёт ипотечный кредит на определённых условиях, которые фиксируются в ипотечном договоре. В зависимости от банка и типа кредита таких условий может быть очень много, основные из них приводятся на рисунке 21 (с. 97).

Размер ипотечного кредита зависит от платёжеспособности заёмщика и стоимости обеспечения. Платёжеспособность определяется по доходам.

Платёжеспособность (*solvency*) – способность заёмщика своевременно и полностью оплачивать свои финансовые обязательства за счёт собственных средств.

К оценке вашей платёжеспособности по ипотеке банки подходят особенно внимательно, поскольку это крупный кредит. По результатам оценки платёжеспособности банк может согласиться выдать вам ипотечный кредит, отказать в его выдаче или предложить изменить его условия.

Как не попасть в беду, взяв ипотеку? Необходимо трезво оценивать связанные с ней риски.

ВАЖНО

Вот только некоторые из этих рисков.

- Вы потеряли доход. Вы взяли ипотеку, когда работа была, а теперь её нет и платить нечем. В результате банк вашу квартиру просто заберёт.
- Задержка со сдачей квартиры. Вы взяли ипотеку на ещё строящийся дом. Но вдруг строительство затягивается. Квартиры ещё нет, а ипотеку уже надо платить. Нередки случаи, когда дом вообще не достраивают.
- Банк может изменить процент по ипотеке. Читайте мелкий шрифт в договоре! Там может быть написано, что банк может менять условия договора в одностороннем

Сумма	• Банки обычно устанавливают минимальную и максимальную суммы ипотечного кредита. • Минимальная сумма устанавливается в одной из валют и по курсу определяется в других валютах (например, 10 000 евро, или 11 500 долл., или 750 000 руб.). • Максимальная сумма обычно не может превышать 85% цены приобретаемого жилого помещения
Валюта	• Ипотечные кредиты предоставляются в рублях, долларах и евро. • Условия кредитов в рублях и иностранных валютах могут быть различными
Срок	• Ипотечные кредиты долгосрочные, в российских условиях, как правило, от 5 до 30 лет
Процентная ставка	• Размер процента зависит от положения заёмщика, срока, первоначального взноса и валюты ипотеки. • Процент ниже для заёмщиков, получающих зарплату на счёт в данном банке и приобретающих жильё, в кредитовании строительства которого участвует данный банк. • Процент обычно тем выше, чем больше срок ипотеки и чем меньше первоначальный взнос. • Процент ипотеки в рублях может быть выше процента по ипотеке в долларах и евро
Комиссия	• Банки могут взимать комиссию за выдачу ипотеки. • Часто используются скрытые комиссии
Обеспечение	• Банки берут в залог приобретаемое или другое жилое помещение. • В случае оформления в обеспечение жилого дома банки могут потребовать одновременного оформления в залог и земельного участка, на котором находится этот дом
Требования к заёмщику	• Возраст заёмщика обычно должен быть не менее 21 года на момент получения кредита и не более 75 лет на момент его возврата. • Банки охотнее дают кредиты работающим людям в возрасте 21–45 лет. • Стаж работы заёмщика должен составлять не менее 6 месяцев на текущем месте и не менее 1 года в течение последних 5 лет. • Заёмщик должен быть гражданином РФ и зарегистрирован по месту постоянного жительства предпочтительно в том же городе, где находится банк
Страхование	• Банки требуют застраховать в свою пользу передаваемое в залог жильё от рисков утраты и повреждения на весь срок действия ипотечного договора
Погашение	• Погашение обычно производится равными месячными платежами (аннуитет). • Досрочное погашение возможно, но некоторые банки накладывают ограничения. • Неустойка за несвоевременный платёж составляет процент от суммы просроченного платежа за каждый день просрочки

Рис. 21. Условия ипотечного кредитования

порядке. Если вы взяли ипотеку под 12% годовых, это не значит, что банк не поднимет этот процент в течение срока договора, если вы разрешили ему это сделать.

- Цена на вашу квартиру может упасть. Можно взять ипотеку на квартиру стоимостью в 3 млн руб., но через некоторое время цена квартиры упадёт до 2,5 млн руб. Вам всё равно придётся платить банку 3 млн руб. плюс проценты, и, даже продав квартиру, вы останетесь ещё должны.

Как рассчитать полную стоимость ипотеки

Ваши полные расходы на ипотечный кредит могут значительно превышать расходы на обычный потребительский кредит (рис. 22).

Рис. 22. Из чего складывается полная стоимость ипотечного кредита

В счёт погашения долга по ипотечному кредиту вам придётся вносить несколько видов платежей. Часть из них – регулярные, часть – разовые.

- *Погашение основной суммы ипотеки.* Это обычно ежемесячный платёж, который вносится аннуитетными или дифференцированными платежами и осуществляется в течение всего срока ипотечного кредита.
- *Уплата процентов.* Процент составляет (в зависимости от банка, места и характеристик объекта недвижимости) примерно 10–15% годовых.
- *Оплата налогов.* Хотя квартира куплена в кредит, она находится в собственности заёмщика, который обязан ежегодно платить налог на собственность в соответствии с действующим законодательством. Размер этого налога зависит от налогового законодательства конкретного региона и может составлять 0,1–2% от её цены.
- *Оплата страховки.* В соответствии с законом имущество, заложенное по ипотечному договору, должно быть застраховано. Поэтому банк примет в залог только застрахованную недвижимость (3–4% от суммы кредита в зависимости от характеристик заёмщика и страхуемого объекта). Банк может потребовать также страховку жизни и здоровья самого заёмщика, что обойдётся приблизительно ещё в 1% от суммы кредита.
- *Другие платежи.* Это, например, платежи за банковские услуги (за оформление документов, проверку кредитной истории и пр. – в целом примерно 1–3% от суммы кредита), оплата услуг риелторских компаний и посредников (до 5% от суммы кредита), оплата услуг нотариальной конторы, плата оценщику за услуги по определению рыночной стоимости жилья и другие платежи. Обычно это разовые платежи, которые вносятся при заключении ипотечного договора.

Все периодические платежи суммируются и делятся на количество месяцев ипотечного кредита. В результате получается месячный платёж.

Как оценить размер ипотеки (кейс 7)?

Кейс 7. *Какой размер ипотечного кредита мне нужен?*

Проблема

Продавец просит за квартиру 2 млн руб. Я готов вложить 250 тыс. руб. в виде первоначального взноса. Дополнительные расходы по оформлению ипотеки составляют приблизительно 100 тыс. руб. Какой размер ипотечного кредита мне нужен?

Решение

1. Рассчитать полную стоимость ипотечного кредита:

$$2 + 0{,}1 = 2{,}1 \text{ (млн руб.)}.$$

2. Вычесть из данной суммы размер первоначального взноса:

$$2{,}1 - 0{,}25 = 1{,}85 \text{ (млн руб.)}.$$

Ответ. Мне необходим ипотечный кредит в размере 1,85 млн руб.

Однако потребность в кредите не означает, что банк вам выдаст его на полную сумму. Перед тем как вступать в переговоры о покупке и кредите, важно оценить, на какой размер ипотечного кредита можно претендовать.

На сайтах банков размещены кредитные калькуляторы, позволяющие рассчитать максимально возможную сумму займа, размер ежемесячного платежа, переплату по кредиту. При этом можно производить расчёт по стоимости жилья, по сумме кредита, по размеру первоначального взноса и способу погашения (кейс 8).

Кейс 8. *Как узнать размер ежемесячного платежа по ипотечному кредиту?*

Проблема

Стоимость квартиры, которую вы планируете купить в ипотеку, 5 млн руб. У вас имеются средства на первоначальный

взнос – 1 млн руб. Каков будет размер ежемесячного платежа по ипотеке, если вы оформите ипотечный кредит в банке сроком на 15 лет под 10% годовых? Какова будет переплата по кредиту в этом случае?

Р е ш е н и е

Воспользуйтесь ипотечным калькулятором на сайте «Банки.ру» (www.banki.ru): Главная страница → Ипотека → Калькулятор ипотеки. Выберите вкладку «По стоимости недвижимости» и введите в поля калькулятора исходные данные, предположив, что платёж будет аннуитетный, без ежемесячных и единовременных комиссий. Поставьте начало выплат на следующий месяц.

О т в е т. Ежемесячный платёж составляет 42 984 руб., переплата по кредиту составит 3 742 513 руб.

Необходимо подчеркнуть, что приведённые расчёты носят предварительный характер. Окончательный расчёт суммы кредита и размер ежемесячного платежа производятся банком.

Как сравнивать условия ипотеки

Как и в случае с вкладами и потребительским кредитом, сравнивать нужно только сравнимые величины. Ипотечные кредиты, предлагаемые банками, должны быть одного вида (например, на покупку готовой квартиры в новом доме), на одинаковый срок (например, на 15 лет), их сумма должна быть равной (например, 3 млн руб.) и в одной и той же валюте (например, в рублях). Выбрав подходящие предложения банков, можно сравнивать их условия, заполнив таблицу 6.

Если абсолютной необходимости в ипотеке нет, лучше её не брать, особенно при высоких процентных ставках. Возможно, аренда квартиры будет более разумным решением проблемы с жильём.

Таблица 6

Сравнение условий ипотеки

Одинаковые вид, сумма, срок и валюта ипотеки			
Условия ипотеки	Банк 1	Банк 2	Банк 3
Процентная ставка			
Первоначальный взнос			
Минимальная требуемая сумма			
Максимальная требуемая сумма			
Требуемое обеспечение			
Страхование обеспечения			
Комиссии			
Сборы			
Другие платежи			
Требования к заёмщику			
Ежемесячный платёж			
Возможность досрочного погашения			
Полная стоимость кредита			
Специальные предложения от банка			
Прочие условия			

РЕЗЮМЕ

- Ипотечный кредит – это долгосрочный целевой кредит под залог недвижимости. Недвижимость – это земля и всё, что прочно с ней связано (здания, сооружения, незавершённое строительство), т. е. все объекты, которые невозможно переместить без нанесения им ущерба.
- В ипотечном кредите участвуют три стороны: покупатель квартиры, её продавец и банк, предоставляющий ипотечный кредит.
- Основные условия ипотечного кредита – сумма, валюта, срок, процент кредита, первоначальный взнос, требования к заёмщику, обеспечению, страхованию приобретаемого жилья и погашению кредита.
- Размер ипотечного кредита зависит от дохода заёмщика, наличия и размера первоначального взноса и оценочной стоимости закладываемой недвижимости.
- Полная стоимость ипотеки складывается из погашения основной суммы, уплаты процентов, оплаты налогов, страховки жилья, выступающего в качестве залога, и других явных и скрытых платежей.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое ипотека и какое обеспечение требуется при получении ипотеки?
2. Можно ли взять ипотечный кредит для оплаты потребительских нужд, например ремонта квартиры?
3. Почему по ипотечному кредиту банки обычно вводят ограничения на максимальный возраст заёмщика и максимальную сумму кредита?
4. От чего зависит сумма ипотечного кредита?
5. По каким критериям банк проверяет платёжеспособность заёмщика по ипотечному кредиту?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете статью 130 Гражданского кодекса РФ. Какое имущество в соответствии с ГК РФ признаётся движимым и какое – недвижимым?
2. Как Гражданский кодекс РФ определяет задаток (первоначальный взнос по ипотеке)?
3. Найдите в Интернете Налоговый кодекс РФ, раздел «Имущественные налоговые вычеты». На какой налоговый вычет можно рассчитывать при покупке жилья в ипотеку?

Интернет-практикум

1. На сайте любого коммерческого банка, например Сбербанка (www.sberbank.ru), найдите предложения по жилищным кредитам. Определите по характеристикам кредитов базовые ипотечные кредиты и специальные программы.
2. На сайте любого коммерческого банка найдите кредитный калькулятор, например калькулятор Сбербанка «Приобретение готового жилья».
   А. Предположим, вам нужна ипотека на 3 млн руб. и вы хотите знать размер ежемесячных платежей при такой сумме кредита на 10 лет. Введите: общая сумма кредита – 3 млн руб.; срок кредитования – 10 лет, первоначальный взнос – 20%. Определите месячный платёж и процентную ставку, под которую можно получить такой кредит. Что можно сделать, чтобы сократить размер месячного платежа? Каким должен быть минимальный размер дохода, необходимого для получения этого ипотечного кредита?
   Б. Сохраняя условия предыдущей задачи, увеличьте срок ипотечного кредита с 10 до 20 лет. Как это повлияет на размер ежемесячного платежа по ипотеке, на процентную ставку и минимальный размер необходимого дохода?
   В. Сохраняя условия задачи, увеличьте размер первоначального взноса с 30 до 50%. Какое это окажет влияние на размер ежемесячного платежа по ипотеке и на процентную ставку?

КАК БАНКИ МОГУТ ПОМОЧЬ В ИНВЕСТИРОВАНИИ И УПРАВЛЕНИИ СБЕРЕЖЕНИЯМИ

ГЛАВА 8

Основные понятия

- Инвестиция
- Управление благосостоянием
- Паевой фонд
- Обезличенный металлический счёт
- Банковская карта
- Дебетовая карта
- Кредитная карта
- Универсальная карта
- Банкомат

Ваши сбережения можно держать дома или положить на счёт в банке, а можно вложить в прибыльное дело. На сайте банков найдётся много предложений по инвестированию. Если вы откроете соответствующую ссылку на сайте, например, Сбербанка, то увидите страницы: «Брокерские услуги», «Доверительное управление», «Услуги НПФ», «Депозитарное обслуживание», «ПИФы», «Векселя и сертификаты», «Обезличенные металлические счета» и пр. Постоянно появляются новые банковские услуги по инвестированию средств частных лиц.

Как банк может помочь вам в инвестировании семейных сбережений? Как сформировать нужный вам портфель инвестиций?

Что такое инвестирование

Банки могут быть ценными помощниками в инвестировании семейных сбережений. О банковских вкладах мы уже говорили. Но временно свободные деньги необязательно держать на банковском вкладе. Их можно вложить в ценные бумаги, драгоценные металлы, иностранную валюту. Такие вложения называются инвестированием*.

Инвестиция (*investment*) – вложение денег с целью извлечения прибыли.

Для инвестирования надо располагать значительным объёмом свободных денежных средств. Чтобы помочь клиентам рационально ими распорядиться, многие крупные банки предлагают услуги по управлению благосостоянием.

Управление благосостоянием (*wealth management*) – это набор услуг банка по размещению денег и других активов клиентов.

Управление благосостоянием может иметь различные формы (рис. 23, с. 107).

* Вопросы инвестирования подробно рассматриваются в модуле 2.

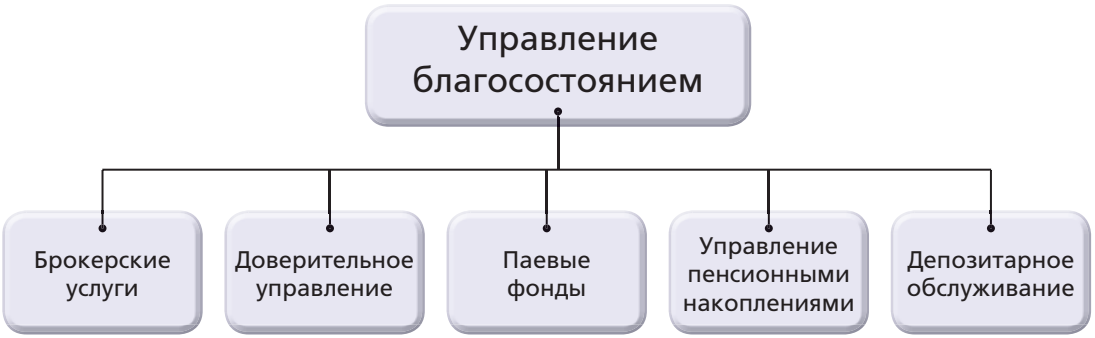


Рис. 23. Помощь банков в инвестировании

Банк может выступать в качестве вашего **брокера** (*broker*) – посредника между вами и фондовым рынком, где продаются ценные бумаги. С помощью банка-брокера вы можете покупать и продавать ценные бумаги – акции, облигации, фьючерсные контракты, депозитарные расписки, паи инвестиционных фондов и другие инструменты фондового рынка. Для этого вы должны заключить с банком договор о брокерском обслуживании. Брокер будет просто выполнять ваши указания.

Для того чтобы профессионально заниматься инвестированием, необходим большой опыт. Банк может предоставить вам услуги **доверительного управления** (*trust management*) – услуги персонального брокера. Для своих инвестиций вы можете нанять профессионального управляющего, которому, в отличие от брокера, доверите принимать решения о покупке и продаже инвестиционных активов. Управляющий осуществляет сделки не от вашего лица, а от своего собственного, но в ваших интересах, за что получает вознаграждение.

Банки могут предложить вам услуги управляемых ими **паевых фондов** (*mutual funds*), т. е. фондов, состоящих из различных акций, облигаций и других инструментов, которые выпускают собственные паи и управляются специализированными компаниями. Эти фонды формируются на средства инвесторов (пайщиков), каждому из которых принадлежит определённое количество паёв.

Банки могут предоставлять услуги по **управлению пенсионными накоплениями** (*pension savings management*). Пенсия

по старости состоит из двух частей – страховой и накопительной. Накопительную часть можно инвестировать самому, а можно поручить это частной управляющей компании, например банку*.

Наконец, ценные бумаги надо где-то хранить, и банки предоставляют вам услуги по **депозитарному обслуживанию** (*depository services*), а именно: хранению и учёту прав собственности на ценные бумаги, проведению операций с ценными бумагами и выплате доходов по ним.

В результате инвестирования у вас сформируется **портфель** (*investment portfolio*) – набор ценных бумаг, депозитов, паёв ПИФов (паевых инвестиционных фондов) и других инвестиционных инструментов. Такой портфель должен быть хорошо сбалансирован, т. е. оптимальным образом обеспечивать его владельцу желаемый рост дохода, ликвидность и минимализацию инвестиционных рисков.

ВАЖНО

Как сформировать сбалансированный портфель инвестиций и что для этого надо учесть?

- *Для обеспечения доходности* портфеля часть денег должна быть вложена в активы, которые растут в цене. Это могут быть акции надёжных компаний, облигации государственных или частных организаций, иностранная валюта, драгоценные металлы или недвижимость.
- *Для обеспечения ликвидности* часть денег должна быть вложена в активы, которые можно легко и без потери стоимости продать. Это в основном торгуемые на фондовом рынке акции, облигации и иностранная валюта.
- *Для обеспечения надёжности и снижения рисков* деньги должны быть вложены в некоторой пропорции в финансовые и реальные активы. Считается, что цены на финансовые активы (акции, облигации, иностранные валюты) более изменчивы, чем цены на реальные активы (недви-

* Подробно способы инвестирования накопительной пенсии рассматриваются в главе 18.

жимость, драгоценные металлы и пр.). Поэтому вложение части денег в реальные активы повышает надёжность портфеля в целом и снижает риск потери его стоимости*.

Как банк может помочь с инвестициями в драгоценные металлы

Загляните на сайт вашего банка. Помимо инвестиций в ценные бумаги, банк может помочь вам и с инвестициями в драгоценные металлы. Большинство банков предлагают услуги по открытию и ведению обезличенных металлических счетов в золоте, серебре, платине и палладии.

Обезличенный металлический счёт, или **ОМС** (*unallocated metal account, UMA*), – счёт, на котором отражается принадлежащий клиенту драгоценный металл в граммах без указания его индивидуальных признаков (количество слитков, проба, производитель и др.).

Вместо того чтобы открывать депозит и дожидаться получения процента, вы можете просто купить определённое количество, например, золота. Количество денег на вашем счёте будет изменяться пропорционально изменению цены золота на мировом рынке. Так, если вы купили некоторое количество золота, а завтра цена на него увеличится на 10%, сумма денег на вашем счёте вырастет на столько же. Но если цена золота упадёт, уменьшится и сумма денег на вашем обезличенном металлическом счёте.

Преимущество обезличенных металлических счетов заключается в том, что вам не надо хранить сам драгоценный металл. Вы всегда можете быстро продать металл со счёта, покупка и продажа драгоценных металлов в обезличенном виде не облагается НДС, такой счёт может быть открыт и на несовершеннолетнего. Однако,

* Типы инвестиционных портфелей подробнее рассматриваются в главе 11.

в отличие от вкладов, металлические счета не подпадают под закон о страховании вкладов, поэтому для их открытия вы должны выбрать надёжный банк. Если вы получили доход от реализации драгоценных металлов, в том числе по операциям с ОМС, вы должны самостоятельно уплатить налог на доход физических лиц.

Чем полезны банковские карты

Вы уже знаете, что деньги бывают наличными (бумажные купюры и металлические монеты) и безналичными (записи на счетах). Можно иметь деньги в виде наличных в кошельке, а можно – в виде пластиковой карты или даже без карты в виде просто номера, ПИН-кода и пароля доступа к вашему счёту в банке.

Сегодня банки предлагают карты с самыми разными названиями. Например, один банк предлагает VISA Electron и Cirrus/Maestro, MasterCard Standart, VISA Gold; другой – MasterCard Next, VISA Classic и «Мир Золотая». Все эти карты отличаются функционалом и перечнем услуг, предоставляемых клиентам, а обозначения VISA, MasterCard, Maestro и «Мир» на картах – логотипы платёжных систем, которые широко используются в мире и в России.

Банковская карта (*bank card*) – это электронное средство платежа, которое привязано к расчётному счёту в банке.

Банковская карта обычно используется для доступа к вашему счёту в банке, на который поступают деньги путём безналичного перевода (зарплата, пенсия, стипендия), получения наличных денег в банкомате и осуществления платежей за покупку товаров и услуг (рис. 24, с. 111).

Экономическое различие между типами банковских карт вытекает из различий между банковскими счетами, к которым они привязаны (о типах банковских счетов и вкладов мы уже рассказывали).

Расчётные (дебетовые) карты (*debit cards*)	Кредитные карты (*credit cards*)	Универсальные карты (*universal cards*)
Для получения денег, безналичной оплаты товаров и снятия наличных денег в банкоматах	Для безналичной оплаты и получения отсрочки платежа при покупке товаров и услуг	Сочетание удостоверения личности, страховки и платёжной карты

Рис. 24. Виды банковских карт

Дебетовая карта (*debit card*) – электронное средство платежа, привязанное к текущему счёту клиента для покупок в пределах остатка средств на счёте.

Такие карты позволяют оплачивать покупки, причём деньги немедленно списываются со счёта в банке, к которому она привязана (счёт дебетуется). Они также позволяют снимать наличные деньги со счёта через банкомат без посещения банка.

Дебетовые карты могут быть нескольких типов (рис. 25, с. 112).

Зарплатные дебетовые карты – это инструмент доступа к вашему текущему банковскому счёту для получения зарплаты. Зарплату можно получать наличными в кассе предприятия, а можно и путём прямого перевода денег предприятием на счёт сотрудника в банке. *Социальные карты* имеют такой же механизм переводов, но они предназначены для получения пособий, в том числе социальных доплат жителям отдельных городов или регионов.

Зарплатные	Социальные	Предоплаченные
Источник средств – получение зарплаты и других периодических доходов. Предназначены для клиентов, предприятия которых заключили договор с определённым банком о перечислении зарплат на счёт в данном банке. Используются для любых текущих платежей и расчётов за товары и услуги в точках, имеющих терминалы для приёма банковских карт	Источник средств – получение пенсий, стипендий, пособий по безработице, алиментов и других пособий. Предназначены для категорий граждан (пенсионеры, студенты, ветераны, инвалиды и пр.) и жителей определённых регионов, пользующихся региональными социальными льготами. Используются для любых текущих платежей и расчётов	Источник средств – перевод денег с других счетов (текущего, сберегательного, накопительного) или внесение наличных. Не требуют открытия счёта и оформляются банком без идентификации клиента. Бывают подарочными, виртуальными и мгновенной выдачи. Используются для оплаты товаров или услуг, а также выдачи наличных денег в пределах установленного лимита

Рис. 25. Виды дебетовых карт

Ещё одной разновидностью дебетовых карт является *предоплаченная карта* – своего рода «электронный кошелёк», который содержит только положенную в него сумму. Предоплаченные карты обычно не требуют наличия банковского счёта, они используются анонимно.

В отличие от расчётной (дебетовой) карты при оплате товаров и услуг *кредитной картой* вы можете тратить не только свои деньги, но и деньги банка, которые автоматически предоставляются вам как кредит.

Кредитная карта (*credit card*) – электронное средство платежа за счёт банка, позволяющего получить краткосрочный кредит в пределах установленного лимита с отсрочкой платежа.

Более того, по кредитной карте вы не должны возвращать банку всю сумму кредита сразу. Обязательный ежемесячный платёж рассчитывается как некоторый процент от размера кредита (обычно 5–10%) плюс проценты и комиссии банка. Если же вы возвращаете кредит не позднее означенного по договору периода (льготного периода), банк процент не взимает. В противном случае вы оплачиваете ежемесячно минимально установленную сумму плюс процент, правда, весьма высокий.

Универсальные карты могут одновременно служить удостоверением личности, полисом медицинского страхования, свидетельством пенсионного страхования, а также платёжной банковской картой.

Универсальная карта (*universal card*) – многофункциональная банковская карта, выполняющая финансовые и нефинансовые функции.

Такие карты удостоверяют ваши права на получение государственных или муниципальных услуг, позволяют уплатить налоги, пошлины, в том числе через Интернет. Карты, выполняющие подобные функции, выпускаются банками совместно с авиакомпаниями, магазинами, гостиницами и т. п., привлекая клиентов скидками на авиабилеты, товары и услуги.

Банковские карты содержат несколько атрибутов: имя владельца, его подпись, срок действия карты. Для доступа к счёту через карту используется банкомат.

Банкомат (*automated teller machine, ATM*) – аппарат для выдачи и приёма денег без участия сотрудника банка, в том числе с использованием банковских карт.

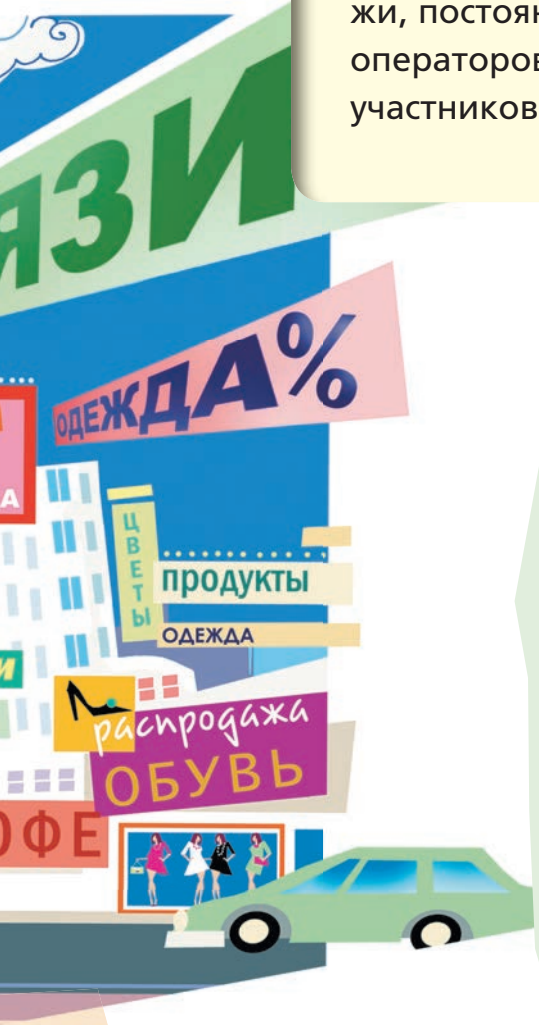
Для получения денег со своего счёта через банкомат вам необходимо авторизоваться, т. е. аппарат должен проверить

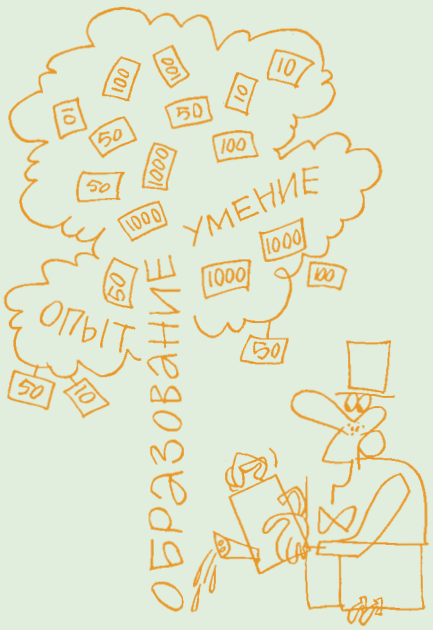
РАСПРОДАЖА
продажа
БАНК
КИНО
БАНК
АВТОСАЛОН
МУЗЫКА
Банк
салон связи
шубы
пальто
КНИГИ
КАФЕ
ОДЕЖДА
магазин
ХЛЕБ
МОДА

ЭЛЕКТРОНИКА
ВОТ ЭТО СМАРТФОН!

СМОТРИ В ОБА!!!
УСЛУГИ!

Многие банки выпускают дебетовые и кредитные карты с дополнительными льготами и бонусами для молодёжи, постоянных клиентов определённых торговых сетей, операторов сотовой связи и авиакомпаний, а также для участников благотворительных программ.





соответствие всех атрибутов карты вводимой клиентом информации. Для этого вы должны вставить свою карту в банкомат, что позволит этому аппарату считать номер карты с магнитной ленты (рис. 26). Затем нужно ввести с помощью клавиатуры свой **ПИН-код** (*PIN, personal identification number*), который выполняет функции пароля и вашей цифровой подписи запроса банку о снятии денег со счёта.

Рис. 26. Банкомат

Как выбрать банковскую карту

Шаг 1

- Определить, для каких целей нужна банковская карта.
- Определить надёжный банк, который предлагает нужный вам вид карты.

Если цель банковской карты в основном получение зарплаты и оплата текущих покупок и услуг, то нужна дебетовая карта. Если

это приобретение товаров с отсрочкой платежа, потребуется кредитная карта. Если банковская карта будет использоваться в качестве одновременно удостоверения личности, страхового полиса и осуществления платежей, нужна универсальная карта.

Шаг 2

- Сопоставить цену обслуживания однотипных карт между несколькими банками.
- Выяснить возможные льготы по картам.

Разница в цене обслуживания однотипной карты между банками может быть весьма существенной.

Многие банки выпускают дебетовые и кредитные карты с дополнительными льготами и бонусами для молодёжи, постоянных клиентов определённых торговых сетей, операторов сотовой связи и авиакомпаний, а также для участников благотворительных программ. Льготы могут также предоставляться держателям карт, которые используют их для оплаты транспорта, внутренних и международных денежных переводов, и участникам других программ. Участие в льготных программах позволяет сэкономить на стоимости банковского обслуживания карты.

Шаг 3

- Выяснить, какие карты применяются там, где вы собираетесь их использовать.
- Выяснить суточный лимит на снятие наличных денег и размер соответствующих комиссий.
- Выяснить, можно ли снимать иностранную валюту по банковской карте.

Например, платёжная система Maestro распространена в основном в Европе, но практически неизвестна в Америке. Карты,

привязанные к платёжным системам VISA, MasterCard и American Express, принимаются в большинстве стран мира. В странах Азии в дополнение к международным используются многочисленные региональные платёжные системы. Некоторые сети магазинов вообще не принимают банковские карты, а предпочитают оплату наличными. В этом случае потребуется банковская карта, которая позволяет снимать наличные деньги из банкомата, причём в валюте страны, где совершается покупка или платёж.

Все банки устанавливают **лимит снятия наличных денег** (*cash withdrawal limit*) в банкомате или в отделении банка по выпущенным ими картам. Как правило, суточный лимит составляет от 50 тыс. до 300 тыс. в рублях в зависимости от статуса карты – чем выше статус, тем больше денег можно с неё снять. За снятие наличных денег банки могут взимать комиссию (обычно 3–6% от суммы снятых денег). Не все банковские карты позволяют снимать иностранную валюту за рубежом. Это зависит от наличия корреспондентских отношений между российским банком, выпустившим карту, и иностранными банками.

Шаг 4

- В случае кредитных карт выяснить размер процента по кредиту, порядок его начисления и погашения и сумму неустойки при несвоевременном погашении.
- Выяснить кредитный лимит, размер обязательного платежа и льготного периода.

Большинство кредитных карт позволяют клиентам пользоваться так называемой возобновляемой кредитной линией. Её смысл в том, что клиент, совершая покупки, расплачивается кредитной картой (или снимает с неё наличные) в рамках установленного лимита. В результате лимит средств по карте уменьшается на потраченную сумму. Затем клиент гасит сумму задолженности в любом размере, но не менее суммы ежемесячного обязательного платежа. Доступный лимит средств при этом увеличивается

на сумму погашения кредита, и им можно воспользоваться вновь в течение всего срока действия кредитной карты.

Кредитный лимит в зависимости от типа карты обычно составляет от 10 до 500 тыс. руб.; **льготный период** (*grace period*), т. е. возможность пользоваться деньгами банка и не платить за это проценты, как правило, равен 50 календарным дням. При этом процентная ставка за пользование кредитом доходит до 25–30% годовых, а неустойка за несвоевременное погашение суммы обязательного платежа – 35–40% годовых! Проценты начисляются на непогашенную сумму основного долга каждый день, пока существует этот долг.

Чтобы использовать кредитную карту с максимальной выгодой для себя, нужно тщательно изучить условия предоставления кредита: как начисляются проценты, есть ли льготный период и сколько он длится, сколько стоит годовое обслуживание кредитной карты, каков размер процента за снятие наличных. Для определения размера максимально переносимого платежа по кредитным картам можно пользоваться простым правилом «20–40–10». Как и в случае с потребительским кредитом, полные месячные платежи (основная сумма и процент) по картам не должны превышать 20% вашего валового дохода, 40% чистого дохода (валовой доход минус все обязательные платежи), а платежи по процентам – не более 10% чистого дохода.

РЕЗЮМЕ

- Банки оказывают услуги по управлению благосостоянием клиентов, включая инвестирование их временно свободных денег с целью получения прибыли.
- Банки могут оказывать услуги брокера по инвестированию от лица клиента, доверительного управления по инвестированию денег клиента от своего лица и предлагать варианты вложений в ценные бумаги.
- Банки выступают посредниками при инвестициях клиентов в драгоценные металлы, для чего может открываться обезличенный металлический счёт.
- Банки выпускают банковские карты, которые представляют собой одновременно электронное средство платежа и удостоверение доступа к счёту в банке.
- Банковские карты бывают дебетовыми, кредитными и универсальными.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое инвестирование? В чём заключается различие в определении инвестирования в экономике и финансовой сфере?
2. Как банк может помочь в инвестировании сбережений в ценные бумаги и драгоценные металлы? Что такое сбалансированный портфель инвестиций?
3. Что такое банковская карта? Какие виды банковских карт существуют и чем они отличаются?
4. Что такое банкомат и как им пользоваться?

Финансовое право

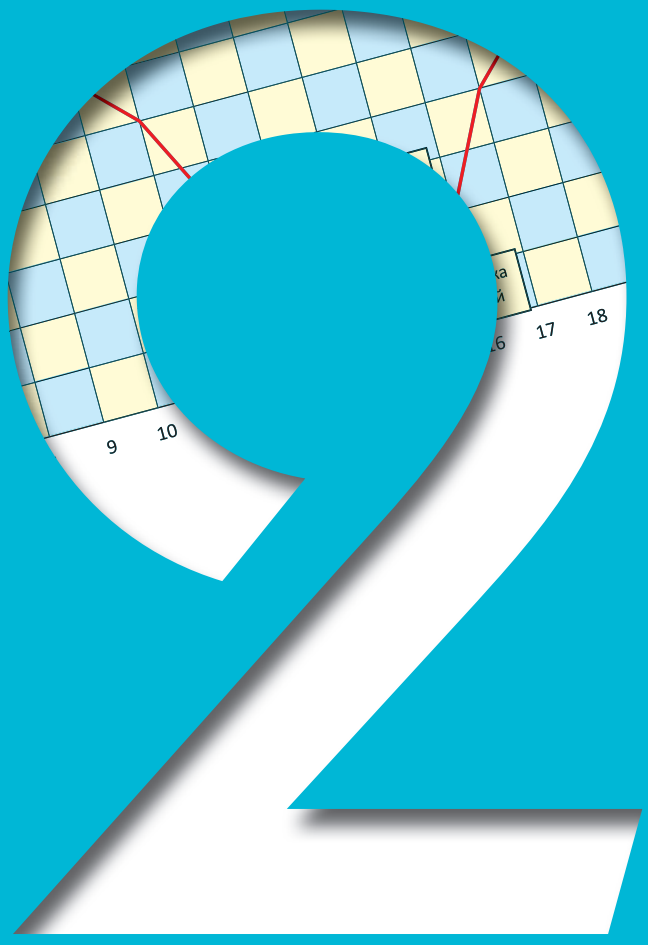
1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О банках и банковской деятельности». Какие виды деятельности банки имеют право осуществлять на рынке ценных бумаг?

2. Найдите в Интернете главу 53 Гражданского кодекса РФ. Как в соответствии с ГК РФ определяется доверительное управление?
3. Найдите в Интернете Положение «Об эмиссии платёжных карт и об операциях, совершаемых с их использованием». Какие виды банковских карт могут эмитироваться в России? Каков максимальный лимит на предоплаченные карты?

Интернет-практикум

1. На сайте любого коммерческого банка, например «Газпромбанка» (www.gazprombank.ru), найдите предложения по доверительному управлению активами клиентов. Какие стратегии предлагает банк? В чём заключаются различия между стратегиями?
2. На сайте любого банка, например «Альфа-банка» (www.alfabank.ru), найдите раздел по инвестиционным услугам. Какие основные инвестиционные услуги предлагает этот банк частным лицам?
3. На сайте любого коммерческого банка, например ВТБ (www.vtb.ru), найдите предложения по банковским картам. Какие разновидности банковских карт предлагает данный банк? В чём их различие?
4. На сайте «Банки.ру» (www.banki.ru) найдите сервис подбора кредитных карт: Главная страница → Кредиты → Кредитные карты. Выберите название населённого пункта, в котором вы живёте, и заполните поисковый запрос: кредитный лимит – 100 тыс. руб., возможность использования собственных средств, наличие льготного периода, бесплатное обслуживание. Какие банки предлагают кредитные карты на указанных условиях в вашем населённом пункте? Оцените условия по предложенным кредитным картам.

Продажа акций
Продажа акций
Покупка акций
Покупка акций
2050
2040
2030
2020
2010
2000
1999
7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19
БАНК
РЕГИСТРАТОР
ДЕПОЗИТАРИЙ



МОДУЛЬ 2

ФОНДОВЫЙ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНКИ: КАК ИХ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ РОСТА ДОХОДОВ

ЧТО ТАКОЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И КАКИХ ТИПОВ ОНИ БЫВАЮТ

ГЛАВА 9

Основные понятия

- Ценная бумага
- Эмиссия ценных бумаг
- Акция
- Облигация
- Номинальная цена акции
- Курс ценной бумаги
- Доходность ценной бумаги
- Налог на прирост капитала

Как стать миллионером? Первый же запрос в Интернете укажет на торговлю акциями и другими ценными бумагами на фондовом рынке и выдаст массу примеров, как, начиная с небольшого капитала, взятого взаймы или полученного в наследство, совсем молодые люди быстро становились миллионерами и миллиардерами и сразу же покупали виллы, самолёты, острова… Но в том же Интернете вы найдёте немало информации и о том, как люди, торгуя акциями, теряли все свои накопления, оказывались в долгах, а то и полностью разорялись.

И всё это из-за торговли ценными бумагами на фондовом рынке. На нём выигрывают и проигрывают, становят-

ся миллионерами и разоряются. В отличие от других рынков здесь взлёты и падения происходят быстро, иногда в течение одного дня.

Что такое ценные бумаги и каковы их основные типы? Каковы возможная доходность и риски по различным типам ценных бумаг? Как выбрать ценную бумагу для инвестиций?

Что такое ценная бумага

Вы часто имеете дело с различными документами, но только некоторые из них представляют собой материальную ценность. Чаще всего по таким документам или можно получить, или требуется заплатить деньги. Иногда они сами являются удостоверением права собственности на имущество, которое можно продать за деньги. Такие документы называются ценными бумагами.

Ценная бумага (*security*) – это документ, удостоверяющий право на имущество.

Ценная бумага – не просто документ, удостоверение или справка. Она содержит обязательство (чаще всего выплатить деньги) того, кто её выдал, перед тем, кто ею владеет.

Исторически ценные бумаги были чем-то похожи на деньги – печатались на специальной бумаге особыми способами, защищавшими их от подделок (т. е. имели документарную форму). Однако в наши дни ценные бумаги всё более приобретают бездокументарную форму простого компьютерного файла. При этом владелец устанавливается на основании записи в реестре владельцев ценных бумаг.

В операциях с ценными бумагами есть три участника. Роль каждого точно определена (рис. 27, с. 126).

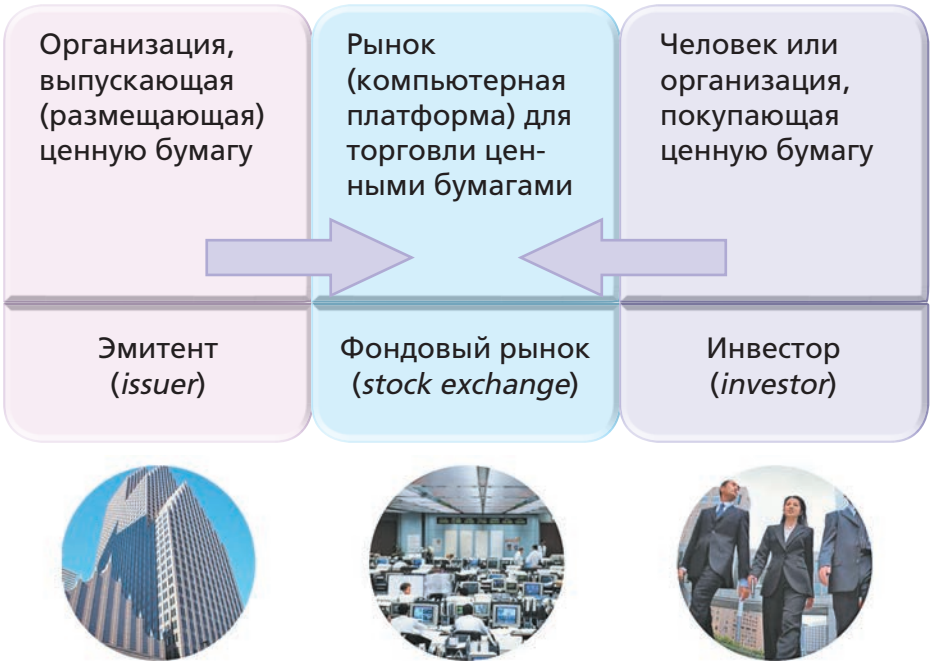


Рис. 27. Участники рынка ценных бумаг

Эмиссия (*issuance*) – выпуск в обращение ценных бумаг эмитентом.

Эмитент и инвестор встречаются на фондовом рынке – рынке ценных бумаг.

Какие бывают типы ценных бумаг

Вы как индивидуальный инвестор столкнётесь в основном с двумя типами ценных бумаг – акциями и облигациями.

Акция (*stock, share*) – ценная бумага, закрепляющая право её владельца на часть собственности в предприятии.

Слово *акция* происходит от латинского слова *actio,* означающего «действие», а по-английски *share* означает «часть». Держа-

тели акций называются акционерами, а предприятие, которое их выпускает, имеет форму акционерного общества. Акционеры имеют право на получение части прибыли предприятия, а также (в зависимости от типа акций) на участие в управлении им и на часть имущества после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой. Доход по акции называется дивидендом.

Облигация (*bond, obligation*) – ценная бумага, закрепляющая право её владельца на возврат долга.

Слово *облигация* происходит от латинского слова *obligatio*, означающего «обязательство». Облигация позволяет получить от эмитента её номинальную стоимость и процент. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт (рис. 28, с. 129).

Это интересно!

Из истории ценных бумаг

Исторически первой ценной бумагой были облигации – удостоверение займа. Они появились в Европе в период позднего Средневековья, в XV–XVI вв. Несколько позже, в XVII–XVIII вв., облигации стали активным инструментом финансирования государственных бюджетов, особенно в периоды войн. В период становления капитализма в конце XVIII в. облигации стали выпускать промышленные предприятия, банки, торговые компании.

Первыми предприятиями, выпустившими акции, или удостоверения собственности, были британские и голландские торговые компании (Левантийская, Ост-Индская), а также другие европейские торговые компании в конце XVI – начале XVII в. Эти компании были созданы для крупномасштабных торговых операций, которые требовали значительного финансирования. Для объединения капиталов купцов, банкиров, промышленников и других предпринимателей, заинтересованных

в международной торговле, были выпущены первые акции, дававшие право на долю собственности этих компаний.

Россия переняла западный опыт заимствования денег с помощью выпуска государственных облигаций для финансирования бюджета, истощённого русско-турецкими войнами второй половины XVIII в. При Екатерине II Россия выпустила первые облигации, которые приобрели в основном английские и немецкие банки, к тому времени уже имевшие опыт обращения с этим видом ценных бумаг. Так удалось расплатиться с поставщиками оружия, амуниции и продовольствия для российской армии. Однако только с развитием капитализма в конце XIX в. рынок облигаций начал развиваться в России достаточно быстро. С помощью частных облигационных займов финансировалось строительство железных дорог и промышленных предприятий. Государство также продолжало выпускать облигации, особенно в периоды войн.

Каждой ценной бумаге присваивается уникальный тикер (*ticker* – «символ»). Обычно это латинские буквы сокращения или усечённые названия компаний, например: «Газпром» – GAZP, International Business Machines – IBM, Microsoft – MSFT, «УралКалий» – URKA.

Какова возможная доходность по различным типам ценных бумаг

Сложность обращения с ценными бумагами заключается в том, что у них несколько цен.

Номинальная цена (*face value*) – цена, устанавливаемая эмитентом при выпуске акции, указанная на её лицевой стороне или зафиксированная в выписке со счёта в депозитарии.

Рис. 28. Различия между акцией и облигацией

Для получения номинальной цены акции уставный капитал предприятия, выпускающего акции, просто делят на количество выпускаемых им акций (кейс 9). Тем самым собственность дробится на мелкие части, которые и предлагают к продаже инвесторам.

Кейс 9. *Какова номинальная цена интересующей меня акции?*

Проблема

Уставный капитал ПАО «Газпром» составляет 118 367 565 500 руб., количество выпущенных им акций – 23 673 512 тыс. штук. Какова номинальная цена одной акции?

Решение

Номинальная цена акции – частное от деления уставного капитала на количество выпущенных акций. В данном случае

$$118\,367\,564\,500 : 23\,673\,512\,000 = 5 \text{ (руб.)}.$$

Ответ. Номинальная цена одной акции – 5 руб.

Если номинальная цена акции зависит только от размера уставного капитала и количества акций, то все остальные цены акции зависят от соотношения спроса на них и их предложения.

После первичного размещения ценные бумаги начинают самостоятельную жизнь на вторичном рынке. Цена на них полностью зависит от спроса и предложения. В результате возникает *рыночная цена*, или *курс* (*rate*), которая обычно формируется в ходе торгов на организованном рынке ценных бумах, например на фондовой бирже.

Курс (*rate*) – стоимость ценной бумаги на вторичном рынке.

Если спрос на ценную бумагу превышает её предложение, то курс растёт и может значительно превысить номинальную цену.

Продав ценную бумагу, курс которой вырос, вы получите доход от разницы между ценой её покупки и ценой продажи.

Однако вполне возможна и обратная ситуация – спрос на акции упадёт, а вместе с ним и их курс. Вы как инвестор понесёте убыток также на разнице между ценой покупки и ценой продажи. В крайнем случае, если цена акций оказывается ниже номинальной, организация, их выпустившая, становится банкротом. Акции предприятия-банкрота аннулируются, и вместе с ними пропадают и ваши вложенные в них деньги.

Например, акции «Газпрома» имеют номинальную цену 5 руб. Но продать или купить акцию можно только по рыночной цене на сегодняшний день. А цена эта может сильно колебаться. Для «Газпрома» в разные периоды она была и 50 коп., и 300 руб.

Таким образом, выигрыш или проигрыш инвестора зависит от разницы между ценой покупки и ценой продажи ценной бумаги, т. е. изменения её курса.

Вы как инвестор будете покупать ценные бумаги с целью получения дохода. Чистый доход рассчитывается как разность валового дохода, полученного инвестором, и расходов на приобретение ценной бумаги и владение ею.

Доходность (*yield*) – процентное изменение дохода от ценной бумаги за определённый период.

Возьмём в качестве примера доходность только двух основных видов ценных бумаг – акций и облигаций.

В случае с акциями вы можете рассчитывать на два типа дохода: по курсу и дивиденду (рис. 29, с. 132).

Полный доход при изменении курса акции, по которой не платится дивиденд, заключается просто в разности между ценой её покупки и ценой продажи. Если инвестор приобрёл акцию за 1000 руб. и продал её за 1200 руб., очевидно, что его доход в рублях составил 200 руб. на одну акцию:

$$1200 - 1000 = 200 \text{ (руб.)}.$$

Рис. 29. Составляющие дохода от акции

Однако если курс акции упал и инвестор был вынужден продать её за 900 руб., он понесёт убыток в размере 100 руб. на акцию:

$$1000 - 900 = 100 \text{ (руб.)}.$$

Полный доход по акции, на которую платится дивиденд, включает получаемую обычно в конце года сумму дивиденда. Допустим, что предприятие решило заплатить всем инвесторам дивиденд на акцию в размере 200 руб. в год. Тогда при росте курса полный доход составит 400 руб. на одну акцию:

$$200 + 200 = 400 \text{ (руб.)}.$$

Если бы курс акции упал, то доход составил бы 100 руб.:

$$200 - 100 = 100 \text{ (руб.)}.$$

Если в качестве дивиденда решат выплатить только 20 руб., инвестор понесёт убыток при падении её курса в размере 80 руб. на акцию:

$$20 - 100 = -80 \text{ (руб.)}.$$

При расчёте полной годовой доходности акции необходимо учитывать налог на прирост капитала.

Налог на прирост капитала (*capital gains tax*) – налог на разность между ценой продажи и ценой покупки акции, недвижимости или другого имущества.

Если, к примеру, размер такого налога 13%, то после его уплаты доход инвестора, получившего за счёт роста курса акции годовой доход в 50%, составит только 43,5%:

$$50 \cdot (1 - 0{,}13) = 43{,}5.$$

За время владения облигацией инвестор может также рассчитывать на два типа дохода: по курсу и проценту (рис. 30).

Облигации могут продаваться по номиналу, с дисконтом (скидкой) с номинала и премией (надбавкой) к номиналу. При оценке

Рис. 30. Составляющие дохода от облигаций

полного дохода по облигациям необходимо помнить, что, в отличие от акций, доход по многим видам облигаций, особенно государственным, не облагается налогом.

Каковы риски по различным типам ценных бумаг

Инвестиции в ценные бумаги связаны с большими рисками. Изменение рыночной цены ценных бумаг плохо предсказуемо и зависит от многих факторов, на которые индивидуальный инвестор повлиять не может. Максимум, что возможно при инвестировании в ценные бумаги, – это сопоставить риски с потенциальной доходностью разных видов ценных бумаг и принять прагматичное решение. Оно может оказаться как верным (и тогда приведёт к прибыли), так и ошибочным (и тогда обернётся убытком). К обоим вариантам надо быть готовым.

Возможный способ оценки рисков инвестирования в ценные бумаги можно представить в виде пирамиды (рис. 31).

Доходность по ценным бумагам находится в прямой зависимости от уровня их риска. Чем выше риск, тем больше потенциальный доход. Чем ниже риск, тем меньше потенциальный доход.

Рис. 31. Доходность и риск

- В основании пирамиды находятся ценные бумаги с наименьшими рисками, но и с наименьшей доходностью. Так, банковские вклады и государственные облигации принесут инвестору некоторый доход в виде процента практически в любом случае. Считается, что государство не может обанкротиться, а вклады в банках застрахованы.
- В средней части пирамиды – акции и облигации частных фирм. Доход по этим ценным бумагам обычно выше, но и риски также достаточно велики. Доход по облигациям частных фирм гарантирован только в том случае, если фирма не обанкротится. Доход по акциям гарантирован, только если фирма платит дивиденд, да и в этом случае он может быть несущественным. Доход от роста курсовой стоимости акции может реализоваться. Однако не менее вероятен и убыток, если курс акции упадёт.
- Наконец, в верхней части пирамиды находятся самые рискованные, но и потенциально самые прибыльные ценные бумаги. Это в основном бумаги, являющиеся производными от других бумаг, так называемые деривативы. Изменение их цены зависит от изменения цены активов, к которым они привязаны, но амплитуда колебания цены может в несколько раз превосходить амплитуду колебания цены основного актива.

Ваш оптимальный инвестиционный портфель также имеет форму пирамиды. Основная часть ваших вложений (50–70%) должна быть в низкорисковых активах, чтобы создать солидную базу для инвестиций, 20–40% вложений – в среднерисковых активах, которые в случае удачи позволят получить доход выше среднего по рынку. И наконец, в высокорисковых активах вы должны держать не более 5–10% своих средств. По ним можно как много выиграть, так и потерять вложения полностью.

РЕЗЮМЕ

- Ценная бумага – это документ, удостоверяющий право на имущество. Она может иметь документарную и бездокументарную форму.
- В торговле ценными бумагами участвуют три стороны: эмитент, размещающий ценные бумаги, инвесторы, их покупающие, и фондовый рынок – место заключения и оформления сделок.
- Акция – ценная бумага, закрепляющая право её владельца на часть собственности в предприятии; облигация – ценная бумага, закрепляющая право её владельца на возврат долга.
- Акции имеют номинальную и рыночную цену. Стоимость ценной бумаги на вторичном рынке называется курсом.
- Доход от акции состоит из её возросшего рыночного курса и выплачиваемого дивиденда. Доход от облигации состоит из роста её курса и процента по купону.
- Риски инвестирования в ценные бумаги находятся в прямой зависимости от их потенциальной доходности. Чем выше доходность, тем больше риск.
- Акции имеют более высокий потенциал доходности, но инвестиции в них сопряжены с высоким риском. Инвестиции в облигации менее рискованны и менее доходны.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Какой документ может считаться ценной бумагой и каковы основные виды ценных бумаг?
2. Назовите основных участников сделок с ценными бумагами. Чем эмитент отличается от инвестора?
3. Чем акции отличаются от облигаций?
4. Каковы основные компоненты дохода от акции и облигации?
5. Инвестиции в какую ценную бумагу – акцию или облигацию – сопряжены с наибольшим риском и почему?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете статью 142 Гражданского кодекса РФ. Как в соответствии с этой статьёй определяется понятие «ценная бумага»? В какой форме могут быть закреплены права на ценную бумагу?
2. Какие виды ценных бумаг разрешены в России?
3. Как согласно ГК РФ могут совершаться операции с бездокументарными ценными бумагами?
4. Найдите в Интернете Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Как этот закон определяет акцию и облигацию? В чём согласно этому закону заключается различие между документарной и бездокументарной формами ценных бумаг?

Интернет-практикум

1. На сайте Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА, www.acra-ratings.ru) найдите рейтинги эмитентов. Определите пять облигаций с наименьшим и наибольшим риском на текущий момент.
2. На любом информационном сайте, например «РБК Quote» (http://quote.rbc.ru), найдите курс акций, цена которых в течение последних месяцев падает, и курс акций, цена которых растёт. Насколько выросла или упала цена этих акций за прошлый год?
3. Найдите в Интернете любой информационно-аналитический сайт по ценным бумагам, например «Финам.ру» (www.finam.ru). Каковы последние новости по интересующему вас эмитенту ценных бумаг?
4. На портале Investfunds (https://investfunds.ru) найдите лидеров роста и падения цен по ценным бумагам. Определите пять акций, цены на которые росли за последний год, и пять акций, цены на которые падали. Какие выводы можно сделать из анализа динамики этих цен?
5. Найдите в Интернете определение инвестиционных рисков. Какие классификации, кроме пирамиды рисков, используются при оценке риска инвестирования в ценные бумаги?

КАК МОЖНО ТОРГОВАТЬ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

ГЛАВА 10

Основные понятия

- Фондовый рынок
- Фондовая биржа
- Брокер
- Доверительный управляющий
- Депозитарий
- Клиринговая палата

На сайте большинства банков есть раздел «Брокерские услуги». Один клик – и вы открываете ссылку на демодоступ, где вам предлагают поучаствовать в ознакомительной игре на фондовом рынке с использованием виртуальных денег.

Не торопитесь подписываться на демодоступ и играть на фондовом рынке, пусть даже на виртуальные деньги!

Фондовый рынок – это далеко не интернет-игра. И демоверсия предназначена не столько для ознакомления с его правилами, сколько для демонстрации, как легко можно выиграть деньги на фондовом рынке. Но так же легко их можно и проиграть.

Сначала вам необходимо понять, как организована торговля ценными бумагами и как физическое лицо может участ-

вовать в игре на рынке ценных бумаг. Важно также разобраться, кто такие профессиональные участники рынка ценных бумаг, как выбрать себе агента и сколько это будет стоить.

Что такое фондовая биржа

Приобрести ценную бумагу несколько труднее, чем купить простой товар или услугу. Ни в магазине, ни напрямую в Интернете сделать этого нельзя. Для покупки ценной бумаги вам придётся выйти на рынок особого рода – фондовый рынок.

Фондовый рынок (*stock market*) – рынок, на котором осуществляется покупка и продажа ценных бумаг и других финансовых инструментов.

Под фондовым рынком может также пониматься определённое место, где происходит торговля ценными бумагами, например улица Уолл-стрит в Нью-Йорке, само здание биржи или в наши дни – специальная интернет-платформа, предоставляющая доступ к торговле ценными бумагами.

Фондовый рынок – это место встречи продавца и покупателя. Такая встреча обычно носит виртуальный характер – либо через посредника, либо через Интернет. Продавцами могут быть как сами эмитенты – фирмы и другие организации, выпустившие ценные бумаги на продажу, – так и другие владельцы ценных бумаг, которые их купили на рынке ранее. Покупатели на фондовом рынке традиционно называются инвесторами, поскольку, покупая ценные бумаги, они превращают свои сбережения в инвестиции. Физические лица называются частными инвесторами, а юридические – институциональными инвесторами.

Для того чтобы рынок функционировал, кто-то должен организовать торговлю.

Фондовая биржа (*stock exchange*) – фирма-организатор торговли на рынке ценных бумаг.

Фондовая биржа технически обеспечивает проведение торговли ценными бумагами, предоставляя участникам помещение, оборудование, информацию, услуги по расчётам и клирингу, компьютерную поддержку, рекламные услуги.

Это интересно!

История фондовой биржи

Первые биржи возникли в Средние века как место, в котором собирались торговые люди, чтобы заключать между собой сделки купли-продажи с товарами или ценными бумагами, долговыми расписками, векселями, а также как место, где обменивались валюты разных стран.

По одной из версий, слово «биржа» произошло от фамилии фламандской семьи Ван дер Бурсе (*Van der Beurse*). С XIII в. в ныне бельгийском г. Брюгге эта семья содержала трактир, называвшийся по имени хозяина. На трактире, как и было положено в те времена, был вывешен семейный герб с изображением трёх кожаных мешков (кошельков). Так получилось, что на площади перед этим трактиром стали собираться местные и иностранные купцы, чтобы обмениваться новостями и заключать сделки. По названию трактира место сбора окрестили *Bursa* (на латыни *bursa* означает «мешок», «кошелёк»), а сам трактир стал выполнять функции не только гостиницы и ресторана для заезжих коммерсантов, но и расчётного центра, посколь-

Герб семьи Ван дер Бурсе

Амстердамская биржа

ку расчёты нередко велись через владельцев гостиницы, которые всегда были на месте. Через них же передавали и ценные бумаги. Там же в процессе торгов определялись и котировки отдельных валют. Со временем торговцы из Генуи, Венеции, Парижа, Барселоны, Лондона и других европейских центров обосновались вокруг этой площади и организовали свои представительства.

Чуть позже биржи появились в Антверпене и Амстердаме, где в начале XVII в. для них построили специальные здания.

Первая фондовая биржа, предназначенная для торговли только ценными бумагами, возникла в Великобритании во второй половине XVIII в. В 1792 г. была создана самая известная на сегодня фондовая биржа – Нью-Йоркская (New York Stock Exchange).

Нью-Йоркская биржа

Первая российская биржа была основана в 1703 г. по приказу Петра I в Санкт-Петербурге. Для неё было построено здание и указаны часы для торговых сессий. Значительно позже открылась биржа в Одессе, затем в Варшаве и только в 1837 г. – в Москве.

В 1917 г. биржи в России закрыли. Они возродились в начале 1990-х гг.

Фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами выполняет разнообразные функции (рис. 32, с. 142).

Наиболее активные фондовые биржи России – Московская биржа (www.moex.com), Санкт-Петербургская валютная биржа

Разработка правил	• допуска к участию в торгах и исключения из торгов; • проведения торгов; • совершения и регистрации сделок
Организация	• первичного размещения и вторичных торгов ценными бумагами; • торгов в секции товарного рынка; • продажи имущества при приватизации, банкротстве; • аукционов
Контроль	• за сделками с целью предотвращения использования инсайдерской информации и манипулирования рынком; • за соблюдением правил торгов
Раскрытие информации	• оповещение о месте и времени проведения торгов; • обеспечение доступа инвесторов к стандартизированной информации о финансовом состоянии эмитента; • публикация списка и котировок ценных бумаг; • публикация результатов торговых сессий; • расчёт и публикация биржевых индексов

Рис. 32. Функции фондовой биржи

(www.spcex.ru), Санкт-Петербургская биржа (www.spbexchange.ru). Торговля ценными бумагами на российских биржах может вестись через посредников в электронной форме через Интернет.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг в качестве агентов физических лиц

Оперировать на фондовой бирже имеют право только профессиональные участники. Их можно условно разделить на три категории: организатор торговли – сама биржа; посредники – брокеры, дилеры и управляющие; инфраструктурные организации – депозитарий и клиринговая палата (рис. 33, с. 144).

Вашими агентами на рынке ценных бумаг будут брокеры и доверительные управляющие.

Брокер (*broker*) – профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий сделки с ценными бумагами от имени и за счёт клиента.

Брокер – это просто исполнитель указаний клиента на фондовой бирже. Самостоятельно принимать решения о покупке или продаже ценных бумаг он не может. Брокерами обычно являются фирмы или банки, которые специализируются на такого рода операциях. Зарегистрированными брокерами могут быть и отдельные предприниматели.

Доверительный управляющий (*trust manager*) – фирма, которая от своего имени, но в интересах клиента управляет его деньгами, ценными бумагами и полученной прибылью.

Для управления деньгами и ценными бумагами с индивидуальным инвестором заключается договор доверительного управ-

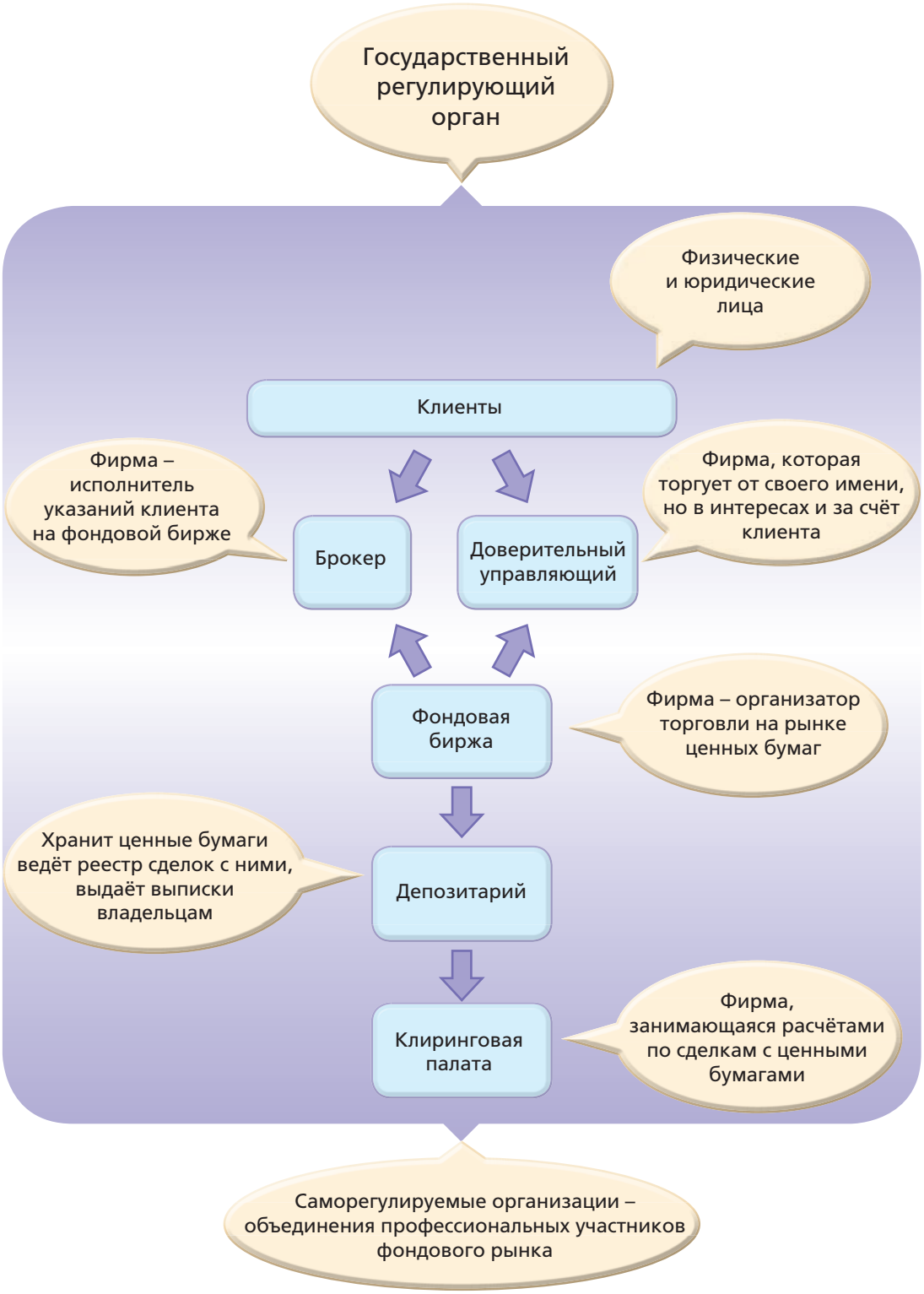


Рис. 33. Участники фондового рынка

ления, по которому тот передаёт доверительному управляющему право принятия решения о покупке и продаже ценных бумаг в интересах клиента. За свои услуги доверительный управляющий берёт с клиента плату.

Брокеры и доверительные управляющие покупают и продают ценные бумаги на бирже, которая предоставляет всю необходимую инфраструктуру для расчётов по сделкам, регистрации перехода права собственности на ценные бумаги и услуги по хранению записей о ценных бумагах.

Депозитарий (*depository*) – финансовая организация при бирже, которая оказывает услуги по регистрации сделок купли-продажи ценных бумаг, хранению сертификатов ценных бумаг и учёту перехода прав на них.

Поскольку покупка или продажа акции или другой ценной бумаги означает просто учётную запись на счёте инвестора, этот счёт находится в постоянном движении, особенно у активных инвесторов. Депозитарии ведут реестры сделок и организуют передачу ценных бумаг от одного владельца к другому.

В течение торговой сессии один и тот же инвестор может неоднократно купить и продать несколько ценных бумаг. И таких операций тысячи. При больших оборотах на бирже, активной купле-продаже акций расчёты между инвесторами должны осуществляться быстро, без ошибок и в крупных масштабах. Поэтому при бирже функционирует клиринговая палата.

Клиринговая (расчётная) палата (*clearing house*) – финансовая организация, занимающаяся расчётами по сделкам с ценными бумагами.

Клиринговые палаты ведут учёт операций на основании чистого сальдо, т. е. взаимозачёта покупки и продажи. Каждый инвестор

в конце биржевого дня может получить выписку со своего счёта о количестве купленных и проданных акций, оставшихся у него акций и денег на его счёте.

Фондовый рынок регулируется государством. Функция государства – устанавливать общие правила функционирования рынка и принимать соответствующие законы. Контроль и надзор за фондовым и другими финансовыми рынками осуществляет Центральный банк. Он же принимает нормативные правовые акты, касающиеся этой сферы.

Центральный банк осуществляет нормативно-правовое регулирование в сфере отечественных финансовых рынков, проводит контроль и надзор в отношении эмитентов ценных бумаг, профессиональных участников рынка ценных бумаг и их саморегулируемых организаций. В сферу компетенций Центрального банка входят, помимо прочего, контроль и надзор над деятельностью товарных бирж, биржевых посредников и биржевых брокеров, а также обеспечение раскрытия информации на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ.

Как физическое лицо может участвовать в операциях на рынке ценных бумаг

Вы как физическое лицо можете совершать операции на фондовом рынке только через посредников. Даже при, казалось бы, самостоятельной продаже или покупке акций на фондовой бирже через Интернет вы делаете это через агента-посредника.

Чтобы выйти на фондовый рынок, вы должны обратиться к одному из торговых посредников, например *брокеру,* и заключить с ним договор брокерского обслуживания. Брокеры обычно предоставляют услуги по купле-продаже ценных бумаг, инвестициям в паевые фонды, по доступу к первичному размещению ценных бумаг. Кроме того, через брокеров можно получить полезную информацию: котировки ценных бумаг, финансовые новости, аналитику, рекомендации. Но все решения вам придётся принимать самому и самому нести ответственность за все возможные потери.

Вторым вариантом получения доступа на фондовый рынок является *доверительный управляющий*. Для этого вы должны заключить с ним договор доверительного управления, по которому передадите ему право принятия решения о покупке и продаже ценных бумаг в своих интересах.

Доступ к фондовому рынку, пусть даже через брокера, даёт вам как индивидуальному инвестору существенные преимущества (рис. 34).

Будучи начинающим инвестором без опыта работы на фондовом рынке, вы должны научиться выбирать ценные бумаги для инвестирования, использовать рост и падение цен для получения

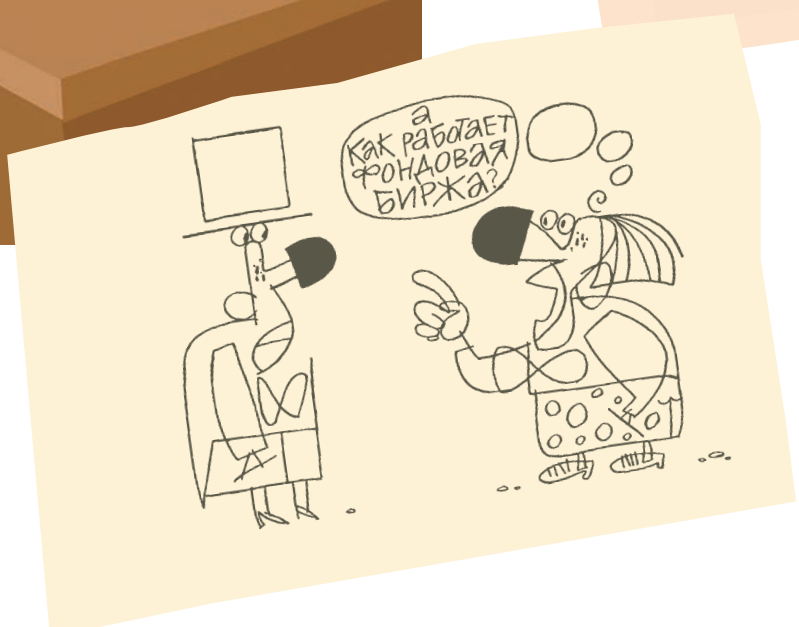
Рис. 34. Возможности, предоставляемые брокером

13:23:01
34 76 90 >>>>67 5432 0987(77)>>>
65478
76590
87612
09871
87342
34 567 787 907 654 432 456 543 675 123 432 765 454876 897
451.65

С ПРАЗДНИКОМ ТЕБЯ!
ДОРОГОЙ! У ТЕБЯ ЖЕ ОЧЕНЬ ВЫРОСЛИ ДОХОДЫ. МОГ БЫ ПОДАРИТЬ МНЕ «МЕРСЕДЕС».

А ГДЕ ЖЕ Я ТЕБЕ ИСКУССТВЕННЫЙ «МЕРСЕДЕС»
НАЙДУ?!!

Фондовый рынок – это рынок, на котором осуществляется покупка и продажа ценных бумаг и других финансовых инструментов. Организатором торговли на рынке ценных бумаг является фондовая биржа.



дохода, оценивать и контролировать риски. Вы также должны уметь разрабатывать и использовать собственные торговые стратегии на основе технического анализа и реакции на торговые сигналы.

Так, вы можете работать на рынке, используя торговые онлайн-платформы, которые выполняют функции электронного брокера. Доступ к ним можно получить либо через свой банк, либо через сайт соответствующего брокера, который использует эту платформу.

Основных торговых платформ несколько.

OnlineBroker – платформа доступа на фондовый рынок и рынок Forex

Популярная платформа OnlineBroker предназначена для работы на российском фондовом рынке и рынке Forex через сеть Интернет.

Quik – платформа доступа к отечественному и иностранному фондовым рынкам

Эта платформа в настоящее время очень популярна благодаря мощному функционалу и гибким настройкам, она даёт доступ только к фондовым рынкам, но не к рынку Forex. Банки обычно предлагают бесплатное подключение и использование этой платформы.

MetaTrader – платформа доступа на Forex

Эта платформа используется для выхода и работы на рынке Forex, но не на фондовом рынке.

Многие банки и другие зарегистрированные торговые посредники предоставляют демодоступ к этим торговым платформам. Демодоступ позволяет либо имитировать торговлю, не тратя реальных денег, либо осуществлять настоящую торговлю бесплатно в течение ограниченного времени.

Как выбрать агента и сколько это будет стоить

Как уже было сказано, в отличие от других рынков на фондовый рынок обычный человек самостоятельно выйти не может. Ему надо иметь агента – брокера или доверительного управляющего. Как его найти? Как не ошибиться в выборе?

Шаг 1

- Решить, кто будет управлять вашими деньгами – вы сами или другое лицо.
- Найти несколько брокеров или доверительных управляющих

Инвестирование на фондовом рынке – занятие крайне рискованное. Выигрывают лишь очень немногие. Большинство остаётся при своих, но многие и проигрывают. При наличии достаточных знаний о фондовом рынке и понимании фундаментальных и технических факторов, влияющих на изменение цен на акции, выйти на рынок можно просто через брокера. За комиссию с каждой сделки он будет выполнять ваши поручения по покупке и продаже ценных бумаг.

Если же вы чувствуете, что знаний о фондовом рынке у вас недостаточно, лучше нанять доверительного управляющего. Эта компания будет сама принимать решение, куда и на каких условиях инвестировать ваши деньги, и делить с вами прибыль и убытки.

Услуги по доступу на фондовый рынок оказывают и банки. Поинтересуйтесь в банке, где у вас открыт депозит, предоставляют ли они подобные услуги. Разумеется, банк, который будет оказывать

вам такие услуги, должен быть надёжным (см. алгоритм выбора надёжного банка в главе 1).

Шаг 2

- Убедиться, что выбранные вами посредники имеют соответствующие лицензии Банка России (www.cbr.ru: Главная страница → Финансовые рынки → Реестры → Профессиональные участники рынка ценных бумаг)

Найдите на сайте Банка России списки организаций, имеющих лицензию на осуществление брокерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами. Выберите несколько брокеров и доверительных управляющих, представленных в вашем регионе.

Если в вашем регионе таких организаций нет, свяжитесь по Интернету или телефону с несколькими из них, расположенными в Москве, Санкт-Петербурге или других крупных городах. Кстати, проверьте: вполне возможно, что банк, в котором вы держите свои сбережения, сам является зарегистрированным брокером или доверительным управляющим и оказывает соответствующие услуги.

Шаг 3

- Выяснить, сколько будут стоить услуги посредника.
- Сопоставить комиссионные и другие платежи за услуги финансовых посредников

Такие платежи могут иметь форму процента от суммы сделки или фиксированного платежа за каждую совершаемую сделку независимо от её суммы. В первом варианте агент будет заинтересован в совершении вами крупномасштабных сделок по покупке и продаже ценных бумаг, поскольку его заработок напрямую зависит не столько от количества сделок, сколько от их суммы. Во вто-

ром случае агент будет заинтересован в большом количестве сделок независимо от суммы по каждой из них.

Большинство брокеров придерживаются следующих принципов составления тарифов на брокерское обслуживание. Тариф зависит от активности торговли (чем больше оборот, тем ниже тариф) и от усилий брокера по организации торговли (табл. 7). Самостоятельная торговля через Интернет примерно в два раза дешевле, чем торговля с привлечением брокера.

Таблица 7

Тарифы по брокерскому обслуживанию

Оборот в день, руб.	Самостоятельная торговля через Интернет, % от суммы сделки (без учёта комиссий бирж / торговых систем)	Торговля с привлечением брокера, % от суммы сделки (без учёта комиссий бирж / торговых систем)
До 50 000	0,16	0,32
50 000–500 000	0,13	0,28
500 000–1 000 000	0,10	0,20
Более 1 000 000	0,06	0,12

Помимо оплаты с оборота, брокеры могут вводить дополнительные разовые сборы:

- за открытие брокерского счёта;
- регистрацию клиента на торговой площадке;
- предоставление выписок со счёта;
- перевод денег с торгового счёта на счёт клиента;
- установку, обновление и сопровождение программы интернет-трейдинга;
- выдачу идентификатора для записи ключей;
- предоставление информации о текущих рыночных котировках посредством мобильного устройства;
- подачу заявок на покупку по телефону и пр.

Оцените полную стоимость услуг брокера, сложив все эти затраты. Она может оказаться достаточно высокой. Если вы планируете активно покупать и продавать акции, чтобы зарабатывать на разнице курсов, подсчитайте, будет ли ваш доход достаточно велик, чтобы покрыть брокерские комиссии.

Если вы решите нанять доверительного управляющего, то его вознаграждение будет состоять из двух частей – базовой и дополнительной. Базовое вознаграждение рассчитывается ежеквартально и удерживается с вашего банковского счёта независимо от результатов деятельности управляющего. Базовое вознаграждение вам придётся платить, даже если действия управляющего привели вас к финансовым потерям. При выходе доходности операций на определённый уровень управляющий имеет право на получение дополнительного вознаграждения.

В договор о доверительном управлении должно входить приложение, которое определяет расчёт базового и дополнительного вознаграждения доверительного управляющего, включая все необходимые формулы. Перед тем как подписать соответствующий договор, постарайтесь понять эти расчёты. Они несложны и основаны на изменении средней стоимости активов, находящихся под управлением. Если понимание формул представляет сложность, попросите представителя банка проиллюстрировать расчёты на простых цифрах.

Но и это ещё не всё. Купленные вами ценные бумаги надо где-то хранить. Депозитарий возьмёт за свои услуги 0,03–0,08% годовых от рыночной стоимости ценных бумаг. Наконец, если инвестор для увеличения своей покупательной способности на фондовом рынке пользуется маржинальными кредитами, то процент по ним может достигать 15% годовых.

Шаг 4

- Выбрать агента (брокера, доверительного управляющего), определив оптимальный для себя баланс его услуг и цены

Важно помнить, что недорогой агент – необязательно оптимальный выбор, так же как и дорогой – необязательно самый лучший. Многое зависит от опыта работы агента на фондовом рынке, успешных и неудачных сделок в прошлом, его вклада в ваши инвестиционные решения в качестве консультанта и помощника.

Договоры и доверительного управления, и брокерского обслуживания заключаются на определённый срок. По его истечении всегда можно поменять агента, если нынешний чем-либо не устраивает.

РЕЗЮМЕ

- Фондовый рынок – это рынок, на котором осуществляется покупка и продажа ценных бумаг и других финансовых инструментов. Фирма – организатор торговли на рынке ценных бумаг называется фондовой биржей.
- Биржа выполняет функции организации торговли ценными бумагами, разрабатывает правила торговли, осуществляет контроль над соблюдением этих правил и обеспечивает публикацию биржевой информации, включая данные о ценах и объёме торговли.
- Оперировать на фондовой бирже имеют право только профессиональные участники. Это организатор торговли (сама биржа), посредники (брокеры, дилеры и управляющие), инфраструктурные организации (депозитарий и клиринговая палата).
- Контроль и надзор за фондовым и другими финансовыми рынками осуществляет Центральный банк.
- Ценные бумаги могут торговаться на бирже, только если они прошли листинг – регистрацию ценных бумаг на бирже на условиях соблюдения эмитентом установленных правил и включения их в котировальный список.
- Движение общего уровня цен на фондовом рынке измеряется индексом фондового рынка – рядом числовых значений, рассчитываемых на основе изменения цен определённой группы ценных бумаг.
- Вы можете совершать операции на фондовом рынке только через торговых агентов-посредников: брокера – организацию, совершающую сделки с ценными бумагами от вашего имени и за ваш счёт, или доверительного управляющего – фирму, которая от своего имени, но в ваших интересах управляет вашими деньгами.
- Для самостоятельной работы на фондовом рынке можно использовать брокерские онлайн-платформы, к которым может быть предоставлен демодоступ.

- Услуги по доступу на фондовый рынок оказывают и банки, которые в этом случае сами являются зарегистрированными брокерами или доверительными управляющими и оказывают соответствующие услуги.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое фондовый рынок и в чём состоит его экономическая роль?
2. Какие основные функции выполняет фондовая биржа?
3. Назовите основных профессиональных участников фондового рынка. В чём заключается различие между брокером, дилером и доверительным управляющим?
4. Как можно самостоятельно работать на фондовом рынке?
5. Как выбрать себе агента и сколько это будет стоить?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Как этот закон определяет фондовую биржу?
2. Кто согласно этому закону может быть участником торгов на фондовой бирже? Перечислите в соответствии с законом «О рынке ценных бумаг» профессиональных участников фондового рынка.
3. Какую информацию в соответствии с этим законом организатор торговли на рынке ценных бумаг обязан раскрыть любому заинтересованному лицу?

Интернет-практикум

1. На сайте Банка России (www.cbr.ru) найдите раздел, посвящённый финансовым рынкам. Ознакомьтесь со списком организаций, имеющих лицензию на осуществление брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами. Есть ли такие организации в вашем регионе?

2. В том же разделе сайта Банка России найдите список организаций, имеющих лицензию фондовой биржи. Сколько фондовых бирж существует в России? Назовите их.
3. На сайте Московской биржи (www.moex.com) найдите данные об итогах последних торгов акциями, отсортируйте данные по объёму торгуемых акций. Акции каких эмитентов наиболее активно покупаются и продаются на этой бирже?
4. На сайте Московской биржи (www.moex.com) найдите данные об интересующей вас акции. Постройте график её курса за день, неделю, месяц, год и весь период, за который имеются данные. Какова краткосрочная (до месяца) и долгосрочная (более месяца) тенденция курса? Что можно сказать о волатильности (изменчивости) курса на каждом из этих отрезков времени?
5. На любом информационном сайте по финансовым рынкам, например TradingView (https://ru.tradingview.com), найдите данные об американских фондовых индексах Dow Jones Industrial Average, NASDAQ и S&P 500. Проанализируйте графики их изменения за последние 20 лет. Какова тенденция индексов за этот период? Насколько различается динамика индексов? Определите низшую и высшую точки за этот период. О чём это говорит?
6. На сайте любой российской фондовой биржи, например Московской биржи (www.moex.com), Санкт-Петербургской валютной биржи (www.spcex.ru), Санкт-Петербургской биржи (www.spbexchange.ru), найдите страницы, посвящённые фундаментальному и техническому анализу фондового рынка. В чём заключается различие между фундаментальным и техническим анализом?

КАК ЗАРАБОТАТЬ НА ФОНДОВОМ И ВАЛЮТНОМ РЫНКАХ

ГЛАВА 11

Основные понятия

- Инвестиционный портфель
- Диверсифицированный портфель
- Forex
- Обменный курс
- Спред

Предположим, что вы наняли опытного брокера или доверительного управляющего, а сама биржа имеет всю необходимую инфраструктуру и оснащена по последнему слову компьютерной техники. Всё это важные элементы, но ни один их них не гарантирует прибыльность торговли на фондовом рынке.

Какие способы заработка существуют на фондовом рынке? Как люди выигрывают и проигрывают на рынке ценных бумаг и рынке Forex?

Что такое инвестиционный портфель

Чтобы заработать на фондовом рынке, вам необходимо грамотно подобрать объекты инвестиций – составить так называемый инвестиционный портфель.

Инвестиционный портфель (*investment portfolio*) – набор инвестиций в различные инструменты, сформированный в соответствии с определённой стратегией.

Инвестиционный портфель обычно представляет собой набор ценных бумаг разного вида, срока действия и степени ликвидности, которым вы будете управлять как единым целым.

Основная цель создания инвестиционного портфеля состоит в подборе таких инвестиционных инструментов, которые обеспечивали бы вам одновременно достижение трёх целей (рис. 35).

Рис. 35. Основные цели инвестиционного портфеля

- Желаемый рост дохода – достижение с определённой вероятностью повышения цен на инструменты, входящие в портфель, для увеличения дохода инвестора (но не полной гарантии получения дохода).
- Обеспечение ликвидности – получение возможности быстро превратить инвестиции в наличные деньги с минимальной потерей их стоимости и минимальными ограничениями.

- Минимизация рисков – достижение (опять-таки только с некоторой вероятностью) приемлемого уровня риска финансовых потерь (но не его полного устранения)*.

Сложность заключается в том, что одновременно достичь всех трёх целей с максимальной гарантией вам не удастся. Нельзя составить портфель, который одновременно даёт максимальный доход, имеет минимальные риски и является высоколиквидным. Если вы покупаете потенциально высокодоходные активы, это увеличивает риски вашего портфеля. Если вы покупаете высоколиквидные активы, то это снижает доходность портфеля, поскольку высокодоходные активы может быть трудно превратить в наличные деньги.

Состав инвестиционного портфеля определяется тем, что важнее для инвестора – максимальный доход, минимальные риски или максимальная ликвидность. Так, если инвестор стремится к максимальному доходу и готов пренебречь высокими рисками, его портфель может состоять преимущественно из акций частных предприятий. Если инвестор не готов к высоким рискам и его устроит умеренный доход, то в портфеле должны преобладать государственные облигации. Если низкая ликвидность для инвестора не помеха, его портфель может состоять преимущественно из инвестиций в недвижимость. Но если инвестору важно иметь возможность в любой момент превратить свои инвестиции в наличные деньги, то вложения в иностранную валюту выполнят эту задачу.

Сами инвесторы делятся на три основные категории: консервативные, умеренные и агрессивные (рис. 36, с. 162).

Между типом портфеля и типом инвестора имеется прямая связь. Консервативный инвестор обычно собирает высоконадёжный, но низкодоходный портфель. Умеренный инвестор – диверсифицированный портфель. Агрессивный инвестор – высокодоходный, но рискованный портфель.

Один из важных принципов составления инвестиционного портфеля – его диверсификация.

---

* Подробно финансовые риски и способы их снижения рассматриваются в модуле 6.

Рис. 36. Категории инвесторов

Диверсифицированный портфель (*diversified portfolio*) – инвестиционный портфель, в котором ни один из активов не преобладает над другими.

Например, ваш портфель может состоять из двух частей: одна половина – вклады в банках, другая половина – инвестиции. Вклады также могут быть наполовину в рублях и наполовину в долларах или евро. Инвестиции тоже можно разделить пополам: половину – в ценные бумаги и половину – в драгоценные металлы.

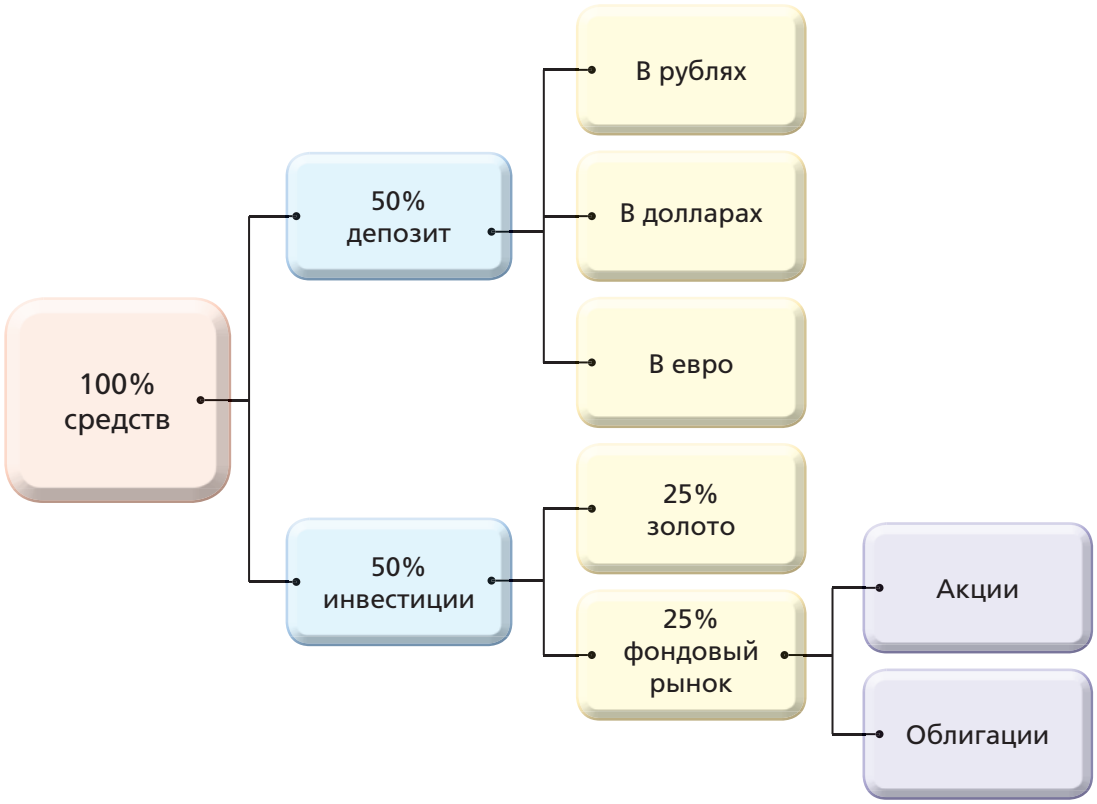


Рис. 37. Пример диверсифицированного портфеля

Инвестиции в диверсифицированный портфель отличаются более низкими рисками по сравнению с отдельно взятой ценной бумагой сравнимой доходности (рис. 37).

Банки и другие брокеры могут помочь вам в разработке стратегии инвестирования. Они обычно выясняют ваши предпочтения и соотносят их с собственным пониманием эффективного управления активами. Банки заполняют инвестиционную декларацию, в которой отражаются все эти данные и на основании которой формируется и управляется ваш портфель. При формировании индивидуальной стратегии портфельного инвестирования банки обычно исходят из принципов сохранности, надёжности, безопасности и прибыльности размещения и инвестирования активов.

Разберём конкретный пример, как получить доход от торговли акциями на фондовом рынке (кейс 10).

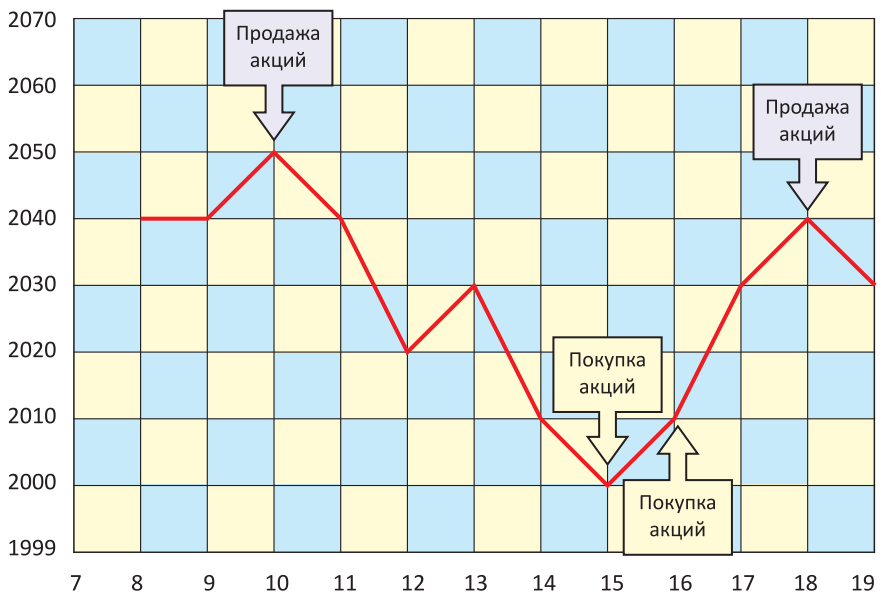
Кейс 10. *Как получить доход от торговли акциями на фондовом рынке?*

Проблема

У инвестора имеются 100 акций одной компании. Необходимо получить доход от торговли этими акциями.

Решение

1. Инвестор правильно спрогнозировал, что курс акций в ближайшее время будет снижаться, и в 10:00 продал 100 акций по цене 2050 руб. за штуку.



2. В 15:00, когда цена упала до уровня 2000 руб., инвестор понял, что снижение курса прекратилось, и откупил акции. За пять часов инвестор заработал

$$100 \cdot (2050 - 2000) = 5000 \text{ (руб.)}.$$

3. Затем инвестор увидел, что рынок начинает расти, и в 16:00 купил ещё 100 акций по цене 2010 руб., а в 18:00 продал их по цене 2040 руб. Доход от этой операции составит

$$100 \cdot (2040 - 2010) = 3000 \text{ (руб.)}.$$

Итого доход от торговли акциями за день:

$$5000 + 3000 = 8000 \text{ (руб.)}.$$

4. Инвестор не может получить все эти деньги, поскольку должен заплатить брокерскую комиссию, которая рассчитывается исходя из дневного оборота.

Сумма первой продажи:

$$2050 \cdot 100 = 205\,000 \text{ (руб.)}.$$

Сумма первой покупки:

$$2000 \cdot 100 = 200\,000 \text{ (руб.)}.$$

Сумма второй покупки:

$$2010 \cdot 100 = 201\,000 \text{ (руб.)}.$$

Сумма второй продажи:

$$2040 \cdot 100 = 204\,000 \text{ (руб.)}.$$

Итого оборот за день составил:

$$205\,000 + 200\,000 + 201\,000 + 204\,000 = 810\,000 \text{ (руб.)}.$$

Брокер возьмёт комиссию с оборота, состоящую из комиссии банка (0,03%) и комиссии торговых систем ММВБ (0,01%), итого 0,04%:

$$810\,000 \cdot 0{,}0004 = 324 \text{ (руб.)}.$$

Таким образом, доход от проведённых операций составит

$$5000 + 3000 - 324 = 7676 \text{ (руб.)}.$$

О т в е т. Итоговый доход в результате покупки-продажи акций на бирже составит 7676 руб.

Данный пример иллюстрирует только благоприятное развитие событий. Инвестору удалось точно спрогнозировать направление движения цены акции. Но если бы инвестор ошибся в направленности движения курса акции, он получил бы аналогичный по сумме убыток.

Как выиграть на фондовом рынке

Шаг 1

- Выбрать брокера или доверительного управляющего, через которого можно осуществлять торговлю на фондовом рынке.
- Как выбрать посредника, подробно описано в главе 10

Прежде всего необходимо убедиться, что выбранные вами посредники для работы на фондовом рынке имеют лицензии профессионального участника рынка. Сделать это можно на сайте Центрального банка, который регулирует их деятельность.

Сопоставив комиссионные и другие платежи за услуги посредников и определив оптимальный для себя баланс их услуг и цены, выберите брокера или доверительного управляющего и заключите договор о брокерском обслуживании или доверительном управлении.

Шаг 2

- Определить приемлемость условий обслуживания, предлагаемых посредником.

Источник информации: сайт банка или брокера

Выбранный вами банк или другой торговый агент-посредник должны предлагать как минимум следующие услуги на фондовом рынке:

- работа на одной или нескольких российских биржах с акциями, облигациями, фьючерсными контрактами и опционами;
- работа на внебиржевом рынке, операции с облигациями, номинированными в иностранной валюте;
- предоставление бесплатного доступа к программам интернет-трейдинга (OnlineBroker, Quik, MetaTrader);

- предоставление бесплатно или за минимальную абонентскую плату доступа к мобильным версиям программ интернет-трейдинга, в том числе для устройств на платформах iOS, Windows, Android;
- консультационно-аналитическое сопровождение операций (оповещение о торговых сигналах агентства Trading Central; доступ к системе автоматического технического анализа Autochartist, самостоятельно определяющей развитие трендов);
- проведение регулярных бесплатных семинаров по финансовым рынкам и предоставление возможности обучения работе на финансовых рынках;
- бесплатное сопровождение неторговых операций (дистанционный вывод денежных средств, в том числе на пластиковую карту).

Шаг 3

- Выбрать инвестиционную стратегию.
- Приобрести ценные бумаги, создав диверсифицированный инвестиционный портфель.

В зависимости от избранной вами стратегии можно сформировать диверсифицированный инвестиционный портфель, приобретая ценные бумаги с соблюдением следующих ограничений:

до *X*% от стоимости портфеля составят облигации предприятий и организаций;

до *Y*% от стоимости портфеля составят государственные ценные бумаги;

до *Z*% от стоимости портфеля составят акции предприятий и организаций.

Переменные *X*, *Y*, *Z* будут меняться в зависимости от избранной стратегии (консервативной, умеренной или агрессивной) и типа портфеля (дохода, роста, риска или сбалансированного).

Игры на рынке Forex

Для поездок за границу нужна иностранная валюта – деньги зарубежной страны. В большинстве стран Европы это евро, в США – доллар, в Великобритании – фунт стерлингов, в Японии – иена и т. д. Все эти валюты являются конвертируемыми, т. е. постоянно обмениваются одна на другую на международном валютном рынке как на биржах, так и вне бирж. Совокупность всех сделок по торговле валютами составляет рынок Forex.

Forex (от англ. *foreign exchange* – валютный обмен) – рынок торговли иностранными валютами.

Валюта своей страны называется национальной. Для России это рубль. Валюты других стран считаются иностранными. Для России американский доллар, евро, украинская гривна, британский фунт, японская иена и швейцарский франк – примеры иностранных валют.

Обменный курс (*exchange rate*) – цена единицы одной валюты, выраженная в другой валюте.

На рынке Forex все основные валюты имеют коды в виде сочетания трёх латинских букв. На первом месте записывается базовая валюта, принятая за единицу, на втором месте – валюта котировки, которая определяет цену базовой валюты. Сама цена (обменный курс) записывается на третьем месте (рис. 38, с. 169).

Читается эта запись в обратном порядке: обменный курс составляет 1,2345 долл. за один евро. Если евро дорожает в долларах, например до 1,3456 долл. за евро, говорят, что курс евро по отношению к доллару растёт. Аналогично, если евро дешевеет в долларах, например до 1,1234 долл. за евро, говорят, что курс евро по отношению к доллару падает.

Рис. 38. Котировка валюты

На Forex всегда торгуют базовой валютой – той, что находится слева в котировке. В нашем примере это евро. Однако курс всегда указывается как два числа. Они обозначают, что инвестор может продать евро по курсу 1,2345 долл. за евро, но купить несколько дороже – по курсу 1,2367 долл. за евро. Для вас как инвестора цена покупки базовой валюты (цена Ask) всегда будет выше цены её продажи (цена Bid).

Спред (*spread*) – разница между ценой покупки валюты (Ask) и ценой её продажи (Bid).

Например, в паре EUR/USD при котировках 1,2500 на 1,2503 спред составляет 3 пункта (рис. 39).

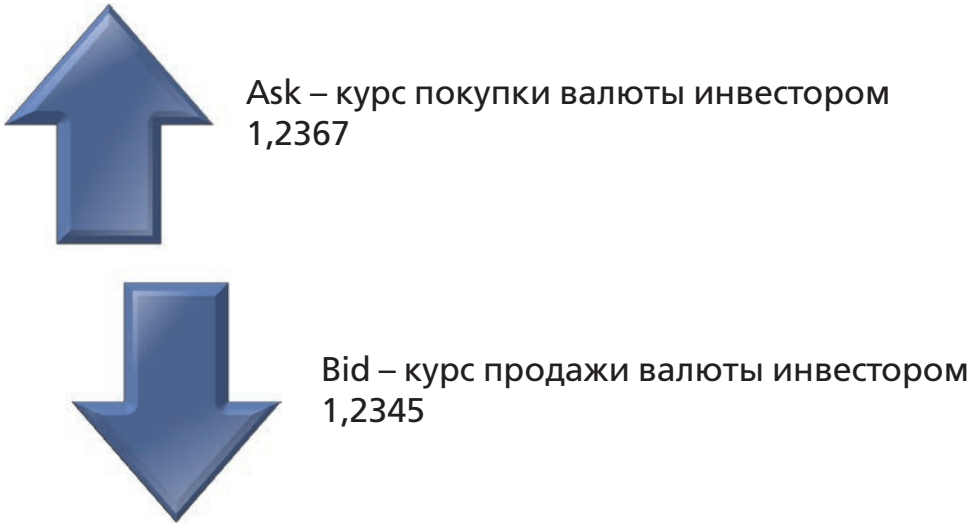


Рис. 39. Ask- и Bid-курсы с точки зрения инвестора

Обменный курс между валютами постоянно меняется под воздействием спроса и предложения, что создаёт для инвесторов возможность получения дохода от купли-продажи валют на валютном рынке как на бирже, так и вне биржи (кейс 11).

Вы можете получить доступ к рынку Forex практически через любой банк, который предоставляет брокерские услуги.

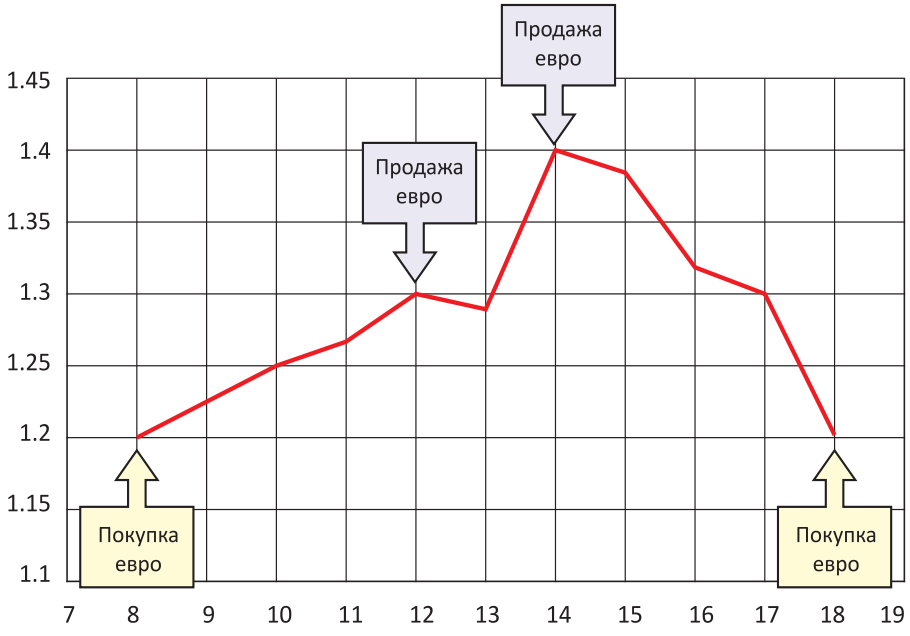
Кейс 11. *Как получить доход за счёт изменения курса валюты на рынке Forex?*

П р о б л е м а

У инвестора имеются 1200 долл. и 1000 евро. Как получить доход при росте и падении курса евро против доллара (EUR/USD)?

Р е ш е н и е

1. Допустим, в начале рабочего дня курс Ask EUR/USD составлял 1,2. Полагая, что курс евро будет расти, инвестор покупает 1000 евро за 1200 долл. К полудню курс Bid EUR/USD достиг 1,3, и инвестор продаёт евро по этому курсу и уходит на обед.



Вернувшись с обеда, инвестор обнаруживает, что курс Bid EUR/USD достиг 1,4 и, вероятнее всего, скоро начнёт падать. Он продаёт 1000 евро по этому курсу. В конце рабочего дня, когда курс Ask EUR/USD упал до 1,3, инвестор снова покупает евро по этому курсу.

Таким образом, за первую половину дня доход инвестора вследствие роста курса евро составил 100 долл.:

$$1300 - 1200 = 100 \text{ (долл.)}.$$

За вторую половину дня вследствие падения курса евро доход инвестора также составил 100 долл.:

$$1400 - 1300 = 100 \text{ (долл.)}.$$

Итого за день:

$$100 + 100 = 200 \text{ (долл.)}.$$

2. Инвестор может получить от брокера краткосрочный кредит, так называемое кредитное плечо. Чтобы воспользоваться кредитным плечом, инвестору необходимо внести на брокерский счёт депозит (залог). Например, плечо 1:100 означает, что брокер при внесении депозита выделит кредит в 100 раз больше этого депозита. В нашем случае, воспользовавшись плечом 1:100, инвестор увеличит свои исходные суммы в 100 раз и сможет совершать сделки по купле-продаже уже 100 тыс. евро.

За пользование кредитным плечом инвестор платит брокеру процент. Торговля с использованием кредита, предоставленного под залог (маржи), называется **маржинальной торговлей** (*margin trading*).

Таким образом, доход инвестора с использованием плеча в полдень составит 10 тыс. долл.:

$$100\,000 \cdot (1{,}3 - 1{,}2) = 10\,000 \text{ (долл.)}.$$

Во второй половине дня доход будет таким же:

$$100\,000 \cdot (1{,}4 - 1{,}3) = 10\,000 \text{ (долл.)}.$$

- Итого за день:
- 10 000 + 10 000 = 20 000 (долл.).
- О т в е т. Итоговый доход инвестора вследствие изменения
- курса евро составил 200 долл. При условии использования
- кредитного плеча 1:100 этот доход составил бы 20 тыс. долл.

Этот пример демонстрирует, как на рынке Forex можно получить доход. А что происходит на рынке Forex на самом деле?

- *Все свои сделки клиент совершает именно с форекс-дилером.* Он для клиента является продавцом или покупателем, той стороной, которая проигрывает, если выигрывает клиент.
- *Если клиент использует кредитное плечо, то получает в своё распоряжение в 50–100 раз больше средств, чем у него есть.* Каждые 1–2% колебаний курса в «неправильную» сторону означают для него полную потерю вложений.
- *Внутренний клиринг.* Бóльшая часть форекс-дилеров не совершает реальные сделки в интересах клиентов, а производит внутренние расчёты, просто засчитывая клиентам итоговый результат их сделок. Есть форекс-дилеры, которые действуют как брокеры и реально совершают запрашиваемые клиентом сделки. Однако в случае резких изменений курса такие компании могут обанкротиться, потеряв все средства клиентов на своих счетах.
- *Манипулирование ценами.* Цены, которые видит клиент на экране торговой системы, предоставляемой форекс-дилером, не совпадают с ценами, которые видит в это же время клиент другого форекс-дилера. Даже клиенты одного и того же форекс-дилера могут видеть разные цены.
- *Ограниченное регулирование.* Рынок Forex – внебиржевой, на нём ограничено государственное регулирование, отчёты об операциях не публикуются, поэтому оценить или доказать реальный масштаб внутреннего клиринга или манипулирование ценами очень сложно.

- *Клиент всегда платит.* Цена для клиента всегда чуть больше, если он покупает, и чуть меньше, если продаёт. Разница – спред – составляет доход форекс-дилера. Кроме того, клиент должен платить за «перенос позиции» (в размере кредитного плеча) каждый раз, когда позиция остаётся открытой больше чем на один торговый день.

Риски потери денег на рынке Forex очень высоки, поскольку обменные курсы валют зависят от многих факторов. Курс базовой валюты может сначала расти, затем падать и опять расти, позже снова падать. Значительные колебания курса возможны даже в течение нескольких минут, и правильно рассчитать ситуацию почти невозможно. Поэтому *бóльшая часть клиентов теряет свои деньги.* Как казино, форекс-дилеры в конечном итоге всегда остаются в выигрыше.

РЕЗЮМЕ

- Инвестиционный портфель – это набор инвестиций в различные инструменты, сформированный в соответствии с определённой стратегией. Цель создания инвестиционного портфеля заключается в максимизации дохода, минимизации рисков и поддержании ликвидности инвестиций.
- Диверсифицированный портфель – это инвестиционный портфель, в котором ни один из активов не преобладает над другими. Инвестиции в диверсифицированный портфель отличаются более низким риском по сравнению с отдельно взятой ценной бумагой сравнимой доходности.
- Выигрыш или проигрыш индивидуального инвестора на фондовом рынке обусловлен в основном ростом или падением курса акций между моментами их покупки и продажи.
- Игры на Forex – прямой аналог азартным играм в казино. Каждый выигрыш клиента – редкая удача, каждый проигрыш – закономерный итог конструкции бизнеса.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое инвестиционный портфель и каковы его цели?
2. В чём заключаются различия в стратегии инвестирования между агрессивными, умеренными и консервативными инвесторами?
3. В чём заключаются преимущества выхода на фондовый рынок через компьютерные трейдинговые системы и работы через брокера?
4. Что такое валютный курс и Forex?

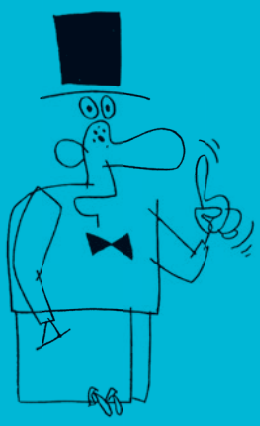
Финансовое право

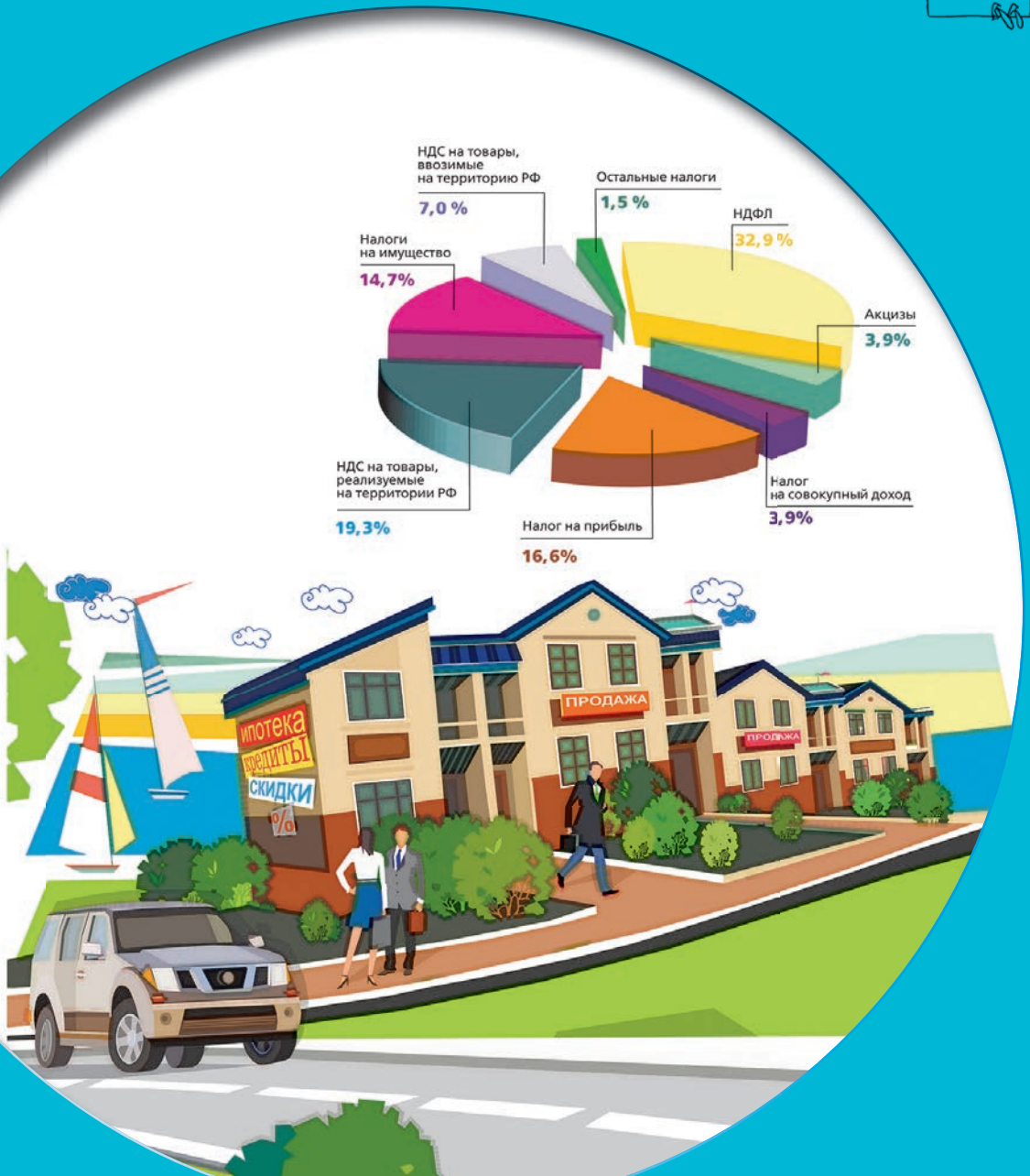
1. Найдите в Интернете статью 224 Налогового кодекса РФ. Какова ставка налога на доходы от операций на фондовом рынке?

2. Как согласно НК РФ определяется налоговая база по операциям с ценными бумагами?
3. Какие доходы от операций на фондовом рынке не подлежат налогообложению в соответствии с Налоговым кодексом РФ?

Интернет-практикум

1. На сайте Московской биржи (www.moex.com) в разделе «Акции и облигации» найдите страницу с информацией об итогах торгов ценными бумагами. Постройте графики цены акции Сбербанка за последний день, неделю и месяц. Если бы инвестор купил акции Сбербанка утром прошедшего дня и продал их вечером, получил бы он доход или остался в убытке?
2. По данным сайта Московской биржи (www.moex.com) постройте графики изменения цен на акции ведущих российских компаний за прошедший год (Сбербанк, ВТБ, «Газпром», «Норникель», «Мосбиржа», «Роснефть», «Лукойл», «Сургутнефтегаз»). Определите компании, цена акций которых за год выросла, и компании, цена акций которых упала. Назовите компании, инвестиции в которые принесли инвесторам наибольший доход и наибольший убыток.
3. На сайте Московской биржи в разделе «Валюта» найдите страницу об итогах торгов на валютном рынке. Какие пары валют наиболее активно торгуются на российском сегменте рынка?
4. На основе данных сайта Московской биржи постройте графики валютной пары EUR/RUB за прошедший день, месяц и год. Определите периоды, когда можно было получить доход путём покупки евро и продажи евро.
5. На основе данных сайта Московской биржи постройте графики валютной пары USD/RUB за прошедший день, месяц и год. Определите по графику периоды наибольшей и наименьшей волатильности курса доллара. В каких условиях риск торговли валютой особенно велик?




НДС на товары, ввозимые на территорию РФ
7,0 %
Остальные налоги
1,5 %
НДФЛ
32,9 %
Налоги на имущество
14,7%
Акцизы
3,9%
НДС на товары, реализуемые на территории РФ
19,3%
Налог на прибыль
16,6%
Налог на совокупный доход
3,9%
ипотека
кредиты
скидки
%
ПРОДАЖА
ПРОДАЖА

модуль

НАЛОГИ: ПОЧЕМУ ИХ НАДО ПЛАТИТЬ

КАКИЕ БЫВАЮТ НАЛОГИ И ЗАЧЕМ ОНИ НУЖНЫ

ГЛАВА 12

Основные понятия

- Налог
- Налогоплательщик
- Налоговый кодекс РФ
- Налог на доходы (НДФЛ)
- Земельный налог
- Кадастр
- Налог на имущество
- Налог на транспортные средства

Вас приняли на работу с окладом 20 тыс. руб. в месяц, но на руки выдали только 17,4 тыс. руб., т. е. на 13% меньше. На вопрос почему, бухгалтерия пояснила, что удержала из зарплаты подоходный налог.

Что такое налоги? Почему их вообще надо платить?

Что такое налог

Вы пользуетесь многими услугами, которые вам предоставляет государство. Вы ходите в школу, лечитесь в поликлинике, вашу личную безопасность обеспечивает полиция, а безопасность стра-

ны – армия. Пожарные тушат пожары, на улицах горят фонари, через реки построены мосты, а между городами проложены дороги. Правительство должно финансировать расходы на образование, здравоохранение, оборону, управление, охрану правопорядка и пр. Для этого государство формирует бюджет – фонд для финансирования его деятельности, и ему нужны собственные доходы, т. е. средства, поступающие в его распоряжение в безвозмездном и безвозвратном порядке.

Вычет, который сделала бухгалтерия из вашей зарплаты, как раз и пошёл в доход государства. Налоги, уплачиваемые гражданами и организациями, перераспределяются через федеральный, региональные и местные бюджеты и тратятся в интересах всех жителей страны.

Совокупность взимаемых государством налогов, пошлин и сборов с физических и юридических лиц называется налоговой системой.

Налог (*tax*) – обязательный индивидуально безвозмездный платёж, взимаемый с физических и юридических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства.

Уплатив налог с зарплаты, вы выступили в роли налогоплательщика.

Налогоплательщик (*taxpayer*) – организации и физические лица, на которых в соответствии с законом возложена обязанность платить налоги.

С точки зрения государства все его граждане, за редким исключением, являются налогоплательщиками. И, подобно всем остальным налогоплательщикам, вы обязаны:

- платить налоги;
- вставать на учёт в налоговых органах;

- вести учёт своих доходов, расходов и объектов налогообложения;
- представлять в налоговый орган по месту учёта налоговые декларации;
- представлять в налоговые органы документы, необходимые для исчисления налогов;
- выполнять требования налогового органа об устранении нарушений законодательства о налогах;
- в течение 4 лет хранить документы, необходимые для исчисления налогов.

Как налогоплательщик вы должны знать, что облагается налогом (имущество, доход, прибыль), с какой суммы и за какой период он берётся, по какой ставке этот налог рассчитывается и в какой срок он должен быть уплачен. Это и есть основные элементы налога (рис. 40).

Рис. 40. Основные элементы налога

На каком основании с вас взимают налоги

Основанием для взимания налогов является закон. Платить налоги – одна из ваших конституционных обязанностей как гражданина России. В соответствии со статьёй 57 Конституции РФ «каждый обязан платить законно установленные налоги и сборы». Более детально всё, что касается налогов, порядка их исчисления и уплаты, регулируется Налоговым кодексом РФ, который также является законом и обязателен для исполнения.

Налоговый кодекс РФ – законодательный акт, устанавливающий систему налогов и сборов в Российской Федерации.

Налоговый кодекс состоит из двух частей. Часть первая (общая часть) устанавливает общие принципы налогообложения, а вторая (специальная, или особенная, часть) – порядок обложения каждым из установленных в стране налогов и сборов. Налоги обязаны платить как граждане (физические лица), так и организации (юридические лица).

Помимо законных оснований для взимания налогов существуют и экономические основания. Налоги необходимы для функционирования государства и общества в целом.

ВАЖНО

Содержание налогов раскрывается через их социально-экономические функции. Вот основные из них.

- *Фискальная функция.* За счёт налогов финансируется деятельность государства: закупка товаров и услуг для государственных нужд, зарплата государственных служащих, погашение государственного долга, выплата субсидий и другие формы государственной поддержки отдельных отраслей и регионов, строительство дорог, мостов, аэропортов, электростанций, плотин и прочих объектов

инфраструктуры, содержание школ, больниц и других государственных объектов.

- *Регулирующая функция.* Изменяя уровень налогообложения отдельных групп налогоплательщиков и видов экономической активности, государство регулирует совокупный спрос, производство и инвестиции. Так, снижение налогов обычно стимулирует спрос, поскольку у населения и предприятий остаётся в распоряжении больше средств для потребления и инвестиций. Повышение налогов приводит к обратному эффекту.
- *Социальная функция.* Налоги также играют важную социальную роль, сглаживая существующий уровень неравенства в доходах. При прогрессивной системе налогообложения налоги обычно взимаются в большем размере с обеспеченных слоёв населения, при этом значительная их доля поступает в виде материальной помощи малоимущим слоям населения.

Какие налоги вам нужно платить

Существует много разнообразных видов налогов, но облагаются ими в основном предприятия. Физические лица платят только некоторые налоги (рис. 41). Часть налогов относится к федеральным. Их надо платить в одинаковом размере на всей террито-

Виды налогов, взимаемых с физических лиц			
Налог на доходы (НДФЛ) – федеральный налог	**Транспортный налог** – региональный налог	**Налог на имущество** – местный налог	**Земельный налог** – местный налог

Рис. 41. Виды налогов для физических лиц в России

рии РФ независимо от места проживания. Некоторые налоги являются региональными. Они обязательны к уплате на территории соответствующих субъектов РФ. Наконец, часть налогов относится к местным. Они устанавливаются местными органами власти и поступают в доход местных бюджетов. Эти налоги платятся на территории муниципальных образований, которые их ввели.

Налог на доходы

Налог на доходы физических лиц (НДФЛ) – основной налог, который вам придётся платить как жителю России. Ваша обязанность заплатить налог возникает при получении дохода в денежной или в натуральной форме. Если вы проживаете в России более 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев, вы считаетесь налоговым резидентом. В этом случае, как и все другие налоговые резиденты, вы должны платить налог с доходов, полученных как в РФ, так и за её пределами. Если же вы проживаете в России менее 183 дней в году, то тогда вы должны платить налог с доходов, полученных только от российских источников.

В зависимости от объекта налогообложения к вашему доходу может быть применена одна из следующих пяти ставок НДФЛ (рис. 42, с. 184).

ВАЖНО

При уплате НДФЛ налоговая база будет включать все ваши доходы как в денежной, так и в натуральной форме. В подавляющем большинстве случаев выплата зарплаты осуществляется в рублях и сумма начисленной вам зарплаты будет составлять налоговую базу.

Но иногда дополнительно к зарплате предприятие предоставляет своим сотрудникам питание, автомобиль, оплачивает полностью или частично обучение, отдых, ремонт квартиры или просто выплачивает часть зарплаты не деньгами, а, например, продуктами питания. Более того, иногда

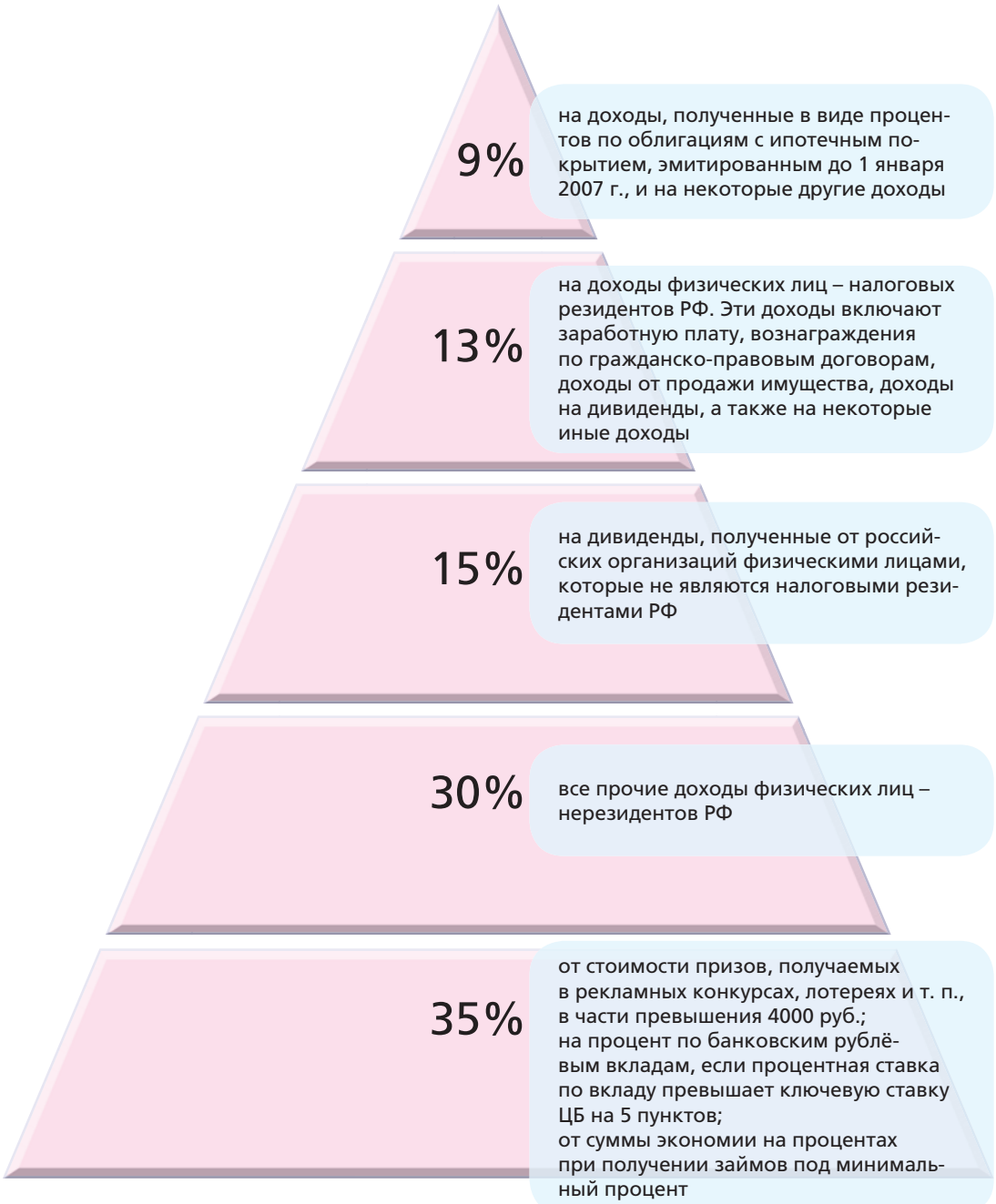


Рис. 42. Ставки НДФЛ

предприятие, производящее, скажем, холодильники, может продавать их своим сотрудникам по цене ниже рыночной.

Некоторые предприятия дают своим сотрудникам возможность получить кредит под процент значительно ниже ры-

ночного или продают им свои акции по цене значительно ниже рыночной. Перепродав эти акции на свободном рынке по более высокой цене, вы сможете получить материальную выгоду.

Для определения налоговой базы при уплате НДФЛ вы должны сложить все свои доходы в денежной и натуральной (переведя их в денежную по рыночным ценам) формах, а также в форме материальной выгоды. Надо быть готовым к тому, что бухгалтерия добавит все эти доходы к налоговой базе и рассчитает НДФЛ со всего дохода, а не только с его денежной части.

При уплате НДФЛ вы должны суммировать все свои доходы за календарный год. Поскольку налог на зарплату удерживается бухгалтерией по месту работы, декларировать все другие доходы – ваша обязанность.

Земельный налог

Если у кого-то в вашей семье есть в собственности или бессрочном пользовании земельный участок, за него надо платить налог – это земельный налог.

Для исчисления земельного налога налоговая база будет определяться как кадастровая стоимость участка по состоянию на 1 января каждого года.

Кадастр – систематизированный свод сведений (реестр) об учтённых земельных участках и другой недвижимости.

Кадастровую стоимость земельного участка определяет оценщик при помощи статистических методов. Имейте в виду, что кадастровая оценка земли может не совпадать с рыночной ценой земли.

Налоговые ставки, по которым вам придётся платить, устанавливаются органами муниципальных образований и законами городов федерального значения (Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя). Но независимо от того, где находится ваш земельный

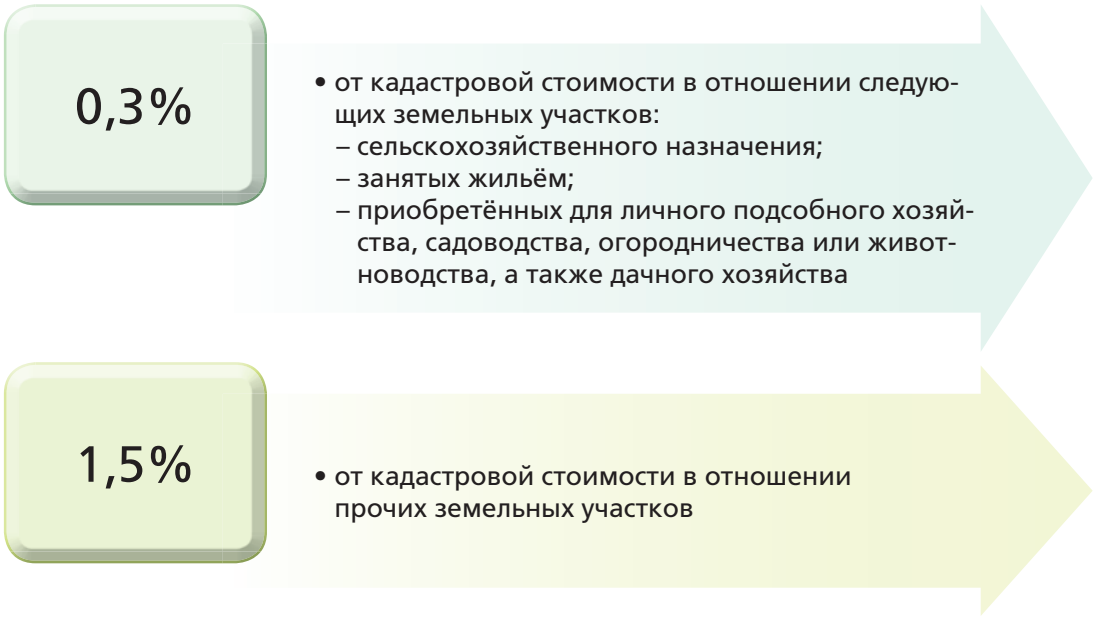


Рис. 43. Максимальные ставки земельного налога в России

участок, налоговая ставка на него не может превышать определённого уровня (рис. 43).

В зависимости от категории земли и её использования местные органы власти могут ввести дифференцированные налоговые ставки. Земельный налог необходимо уплатить до 1 декабря года, следующего за налоговым периодом.

Налог на имущество

Наверняка у ваших родителей и родственников есть в собственности квартира, комната, жилой дом, дача, гараж, иные помещения или строения либо доля в общей собственности. Такие объекты недвижимого имущества государство облагает налогом на имущество.

Ставки налога на имущество физических лиц устанавливаются нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований (законами городов федерального значения Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя) и не могут выходить за рамки определённых пределов.

До 2020 г. муниципалитеты были вправе выбирать в качестве налоговой базы либо кадастровую, либо инвентаризационную стоимость объекта недвижимости на 1 января года, являющегося налоговым периодом. С 2020 г. налогообложение всех объектов должно проводиться по кадастровой стоимости. Кадастровая стоимость, как правило, выше по сравнению с инвентаризационной (табл. 8).

Таблица 8

Кадастровая и инвентаризационная стоимость объекта недвижимости

	Инвентаризационная стоимость	Кадастровая стоимость
Что оценивается	Только технические характеристики имущественного объекта: площадь, коммунальные удобства, год постройки, стоимость строительных материалов и работ и т. д.	Технические и иные характеристики, влияющие на рыночную стоимость: местоположение объекта, год постройки, транспортная доступность, комфортабельность и др.
Как получить данные о стоимости имущественного объекта	На платной основе. Обратиться в бюро технической экспертизы, проводящее оценку. Предъявить паспорт, а также свидетельство о собственности или договор социального найма (для неприватизированных квартир)	Бесплатно. Зайти на сайт Федеральной службы государственной регистрации, кадастра и картографии (Росреестр). Указать свои контактные данные, а также кадастровый номер и адрес объекта недвижимости

По общему правилу квартиры и жилые дома, не относящиеся к элитному жилью стоимостью свыше 300 млн руб., облагаются налогом по самой низкой ставке, не выше 0,3% от кадастровой стоимости.

Ваша обязанность как налогоплательщика – уплатить этот налог не позднее 1 декабря года, следующего за годом, за который исчислен налог.

ВАЖНО

Некоторые категории граждан могут быть освобождены от уплаты налога на имущество. Обычно это лица, имеющие большие заслуги перед Родиной или требующие социальной поддержки.

Освобождение от налога на имущество не происходит автоматически. Собственник имущества, имеющий право на льготы, должен самостоятельно представить в налоговые органы документы, необходимые для получения налоговой льготы.

Если ваши родители являются Героями России, инвалидами I и II групп, пенсионерами, военнослужащими, уволенными со службы по достижении максимального возраста, то налог на имущество с них может не взиматься. Поинтересуйтесь, знают ли они об этом.

Налог на транспортные средства

Возможно, у вас в семье кто-то владеет транспортным средством. И это не только автомобиль или мотоцикл. Транспортным средством считаются также мотороллеры, автобусы и другие самоходные машины и механизмы на пневматическом и гусеничном ходу. У наиболее состоятельной части населения в собственности могут быть самолёты, вертолёты, теплоходы, яхты, парусные суда, катера. Жители Севера часто владеют снегоходами или мотосанями, рыболовы – моторными лодками и гидроциклами.

Владельцы этих или любых других видов наземных, водных и воздушных транспортных средств должны платить транспортный налог. Даже если этим транспортным средством пользуется по доверенности кто-то другой, платить налог всё равно должны вы как владелец автомобиля.

Чтобы определить налоговую базу налога на транспортное средство, потребуется паспорт транспортного средства (ПТС), поскольку размер налога определяется по техническим характе-

ристикам. Например, для автомобиля – по мощности двигателя в лошадиных силах, для плавучих средств – по вместимости в регистровых тоннах, для самолёта – по тяге двигателей в килограммах силы. Такие данные обычно предоставляются в налоговую инспекцию органами, которые регистрируют транспортные средства. Так, ГИБДД сообщит в вашу налоговую инспекцию о покупке вами автомобиля и укажет его технические характеристики. На основе этой информации налоговый орган направит вам уведомление о необходимости заплатить налог и о его размере.

Ваша обязанность как налогоплательщика – уплатить этот налог не позднее 1 декабря следующего года.

Как рассчитать свой чистый доход

Чистый доход – это сумма дохода, остающегося в вашем распоряжении после уплаты всех налогов. Как правильно его рассчитать (кейс 12)?

Кейс 12. *Как рассчитать свой чистый месячный доход?*

Проблема

Мой доход состоит только из зарплаты, размер которой 30 тыс. руб. в месяц. Кадастровая стоимость моей квартиры – 2,5 млн руб., кадастровая стоимость земли, на которой находится моя дача, – 400 тыс. руб. НДФЛ составляет 13%, ставка налога на имущество – 0,1% и ставка земельного налога – 0,3%. Каков мой чистый месячный доход после уплаты всех налогов?

Решение

1. Мой валовой доход за год:

$$30 \cdot 12 = 360 \text{ (тыс. руб.)}.$$

2. НДФЛ за год:

$$360 \cdot 0{,}13 = 46{,}8 \text{ (тыс. руб.)}.$$

3. Налог на имущество:

$2500 \cdot 0{,}001 = 2{,}5$ (тыс. руб.).

4. Земельный налог:

$400 \cdot 0{,}003 = 1{,}2$ (тыс. руб.).

5. Всего сумма налогов за год:

$46{,}8 + 2{,}5 + 1{,}2 = 50{,}5$ (тыс. руб.).

6. Чистый доход за год:

$360 - 50{,}5 = 309{,}5$ (тыс. руб.).

7. Чистый доход в месяц:

$309{,}5 : 12 = 25{,}79$ (тыс. руб.).

Ответ. Мой чистый ежемесячный доход составляет 25,79 тыс. руб.

РЕЗЮМЕ

- Налог – это обязательный безвозмездный платёж, взимаемый с физических и юридических лиц для финансирования деятельности государства.
- Налогоплательщик – это организация или физическое лицо, на которых в соответствии с законом возложена обязанность уплачивать налоги.
- Любой налог имеет следующие характеристики: объект налогообложения, налоговая база, налоговый период, налоговая ставка, порядок исчисления и уплаты налога.
- Подоходный налог с зарплаты удерживается бухгалтерией по месту работы, а земельный налог, налоги на имущество и транспортные средства налогоплательщик обязан уплатить самостоятельно.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

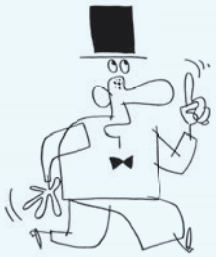
1. Что такое налог и какие экономические функции он выполняет?
2. Кто является налогоплательщиком и каковы его обязанности?
3. Назовите основные элементы налога и объясните их смысл.
4. Что такое НДФЛ? Какие ставки по НДФЛ установлены в России? От чего они зависят?
5. Какие налоги должны платить жители России помимо налога на доход?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете электронную версию Налогового кодекса РФ (например, на сайте http://base.garant.ru). На основе данных НК РФ опишите систему налогов и сборов в Российской Федерации.
2. В Налоговом кодексе РФ найдите главу, посвящённую НДФЛ. Кто является налоговым резидентом РФ?

Интернет-практикум

1. Найдите сайт Федеральной налоговой службы (ФНС России). Какие интернет-сервисы предоставляет этот сайт для физических лиц?
2. При помощи интерактивной карты, размещённой на сайте ФНС России, выберите Управление ФНС по региону, в котором вы живёте. Перечислите налоги, которые должны платить физические лица в вашем регионе.



КАК ПЛАТИТЬ НАЛОГИ

ГЛАВА 13

Основные понятия

- Налоговые органы
- Налоговый учёт
- Идентификационный номер налогоплательщика
- Налоговая декларация

С зарплаты ваших родителей вычитают налоги на работе. Но если они ещё сдают квартиру или, к примеру, занимаются репетиторской деятельностью, то с таких доходов надо также платить налог. Как это сделать самостоятельно?

Первое же обращение в Интернет с этим запросом выведет вас на форму налоговой декларации. Она выглядит сложно. Неудивительно, что заполнить и подать декларацию предлагают за дополнительные деньги многие фирмы.

Как помочь родителям сэкономить на посреднике и самостоятельно заполнить и подать налоговую декларацию? Кто организует взимание налогов с граждан? В каких случаях налоговую декларацию нужно подавать в налоговые органы? Что такое ИНН? Как его получить и зачем он нужен?

12
13
14
15

Кто организует взимание налогов с граждан

Взимание налогов с вас и других граждан организуют налоговые органы.

Налоговые органы (*tax authorities*) – единая централизованная система контроля за соблюдением законодательства о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и сборов в бюджетную систему РФ.

В эту систему входят федеральный орган исполнительной власти, ответственный за контроль и надзор в области налогов и сборов, и его территориальные органы. По отношению к налогоплательщикам налоговые органы имеют права и обязанности (рис. 44).

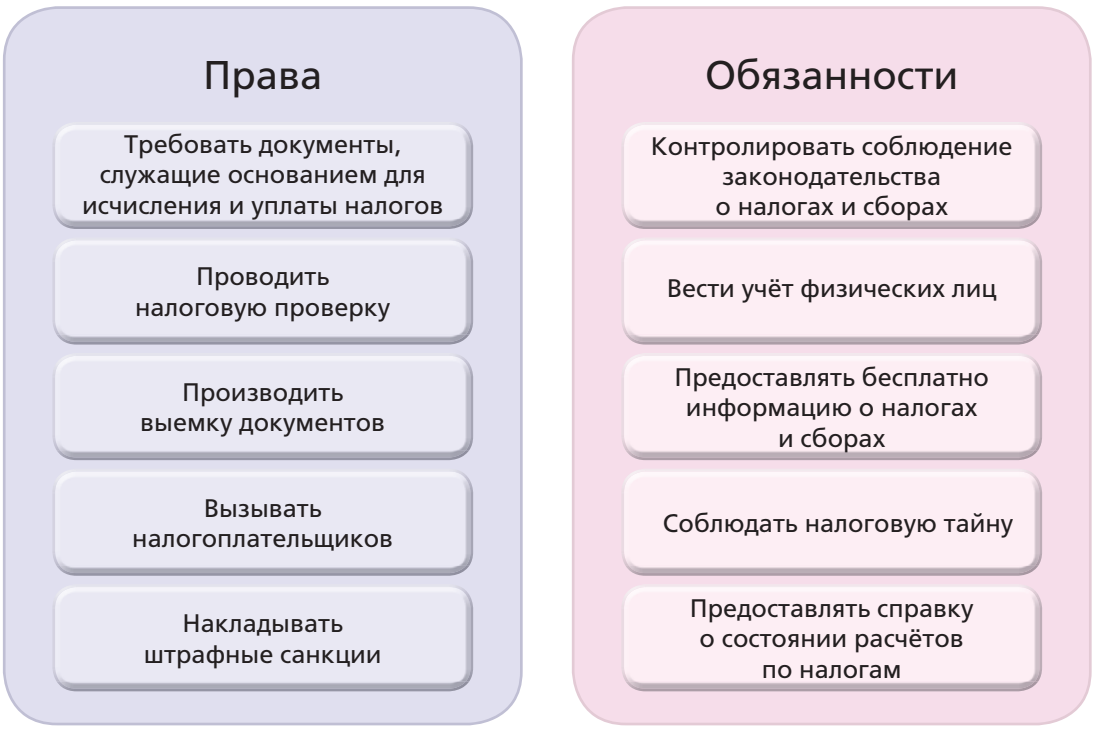


Рис. 44. Некоторые права и обязанности налоговых органов

Если зарплата – ваш единственный доход, то необходимости общаться с налоговыми органами у вас, скорее всего, не будет. Налоги на зарплату удержит бухгалтерия по месту вашей работы, и волноваться об их уплате вам не нужно. Но если у вас имелись доходы, которые вы должны задекларировать самостоятельно (например, от сдачи квартиры), то вам как налогоплательщику придётся вступить в контакт с местной налоговой инспекцией.

Узнать, где находится ваша инспекция Федеральной налоговой службы (ИФНС), поможет интернет-сервис «Определение реквизитов ИФНС» (https://service.nalog.ru/addrno.do), размещённый на официальных сайтах ФНС России или управлений ФНС России по субъектам РФ. Для выяснения адреса, телефона и других реквизитов вашей налоговой инспекции просто введите ваш регион, а затем район места жительства.

Как встать на налоговый учёт

Чтобы заплатить налог, вы должны встать на учёт в налоговом органе. Для этого надо обратиться с заявлением в ИФНС по месту жительства. При наличии недвижимого имущества (например, дачи) и транспортных средств, зарегистрированных по другому адресу, надо также обратиться в ИФНС по месту их регистрации. На приём в ИФНС можно записаться и в режиме онлайн, перейдя на сайте ФНС России (www.nalog.ru) по вкладкам: Главная страница → Контакты и обращения → Онлайн-запись на приём в инспекцию.

Если вы не поставлены на учёт автоматически (а это делается при необходимости ведения в отношении вас налогового учёта), вы должны самостоятельно заполнить заявление о постановке на учёт. Это можно сделать на бланке, который выдадут в любой налоговой инспекции, или использовать сервис на сайте ФНС России: Главная страница → Для физических лиц → Сведения об ИНН → Подача заявления физического лица о постановке на учёт. Сервис позволяет заполнить заявление, зарегистрировать его и отправить в налоговый орган. Вы будете получать информацию о статусе

рассмотрения вашего заявления в налоговом органе на сайте и по электронной почте.

Заполнить заявление очень просто. Надо вписать в электронный бланк основные сведения о себе, указать информацию о документе, подтверждающем регистрацию по месту жительства, о прежнем месте жительства, гражданстве и о документе, удостоверяющем личность, а также предоставить свои контактные данные.

Заявление надо распечатать, подписать, проставить дату и лично отнести в свою налоговую инспекцию. Там вас попросят предъявить паспорт, в котором должна быть отметка об адресе, по которому вы зарегистрированы. При отсутствии возможности обратиться в налоговую инспекцию лично вы можете направить заявление по почте с уведомлением о вручении. В этом случае

Форма № 2-1-Учет
Код по КНД 1122022

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

О ПОСТАНОВКЕ НА УЧЕТ ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА В НАЛОГОВОМ ОРГАНЕ

Настоящее свидетельство подтверждает, что

(фамилия, имя, отчество)

пол Мужской дата рождения 10.05.1987
(число, месяц, год)

место рождения ГОРОД МОСКВА

поставлен(а) на учет в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации

с присвоением 10 ноября 2014 ИНН 7 7 0 8 6 5 0 6 8 3 3 3
(число, месяц, год)

Главный государственный налоговый инспектор Межрайонной ИФНС России № 46 по г. Москве

Л. Н. Мочалкина

(подпись) (фамилия, И.О.)

М.П.

серия 77 №017064989

Рис. 45. Свидетельство о постановке на налоговый учёт

к заявлению необходимо приложить заверенную копию паспорта со страницей о регистрации.

Налоговый орган обязан поставить вас на учёт в течение пяти дней со дня получения заявления и выдать вам свидетельство о постановке на учёт (рис. 45, с. 196).

Что такое ИНН, как его получить и зачем он нужен

При постановке на учёт и выдаче свидетельства налоговый орган присваивает вам ИНН. Что это такое?

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (*taxpayer's identification number*) – цифровой код, присваиваемый каждому налогоплательщику на территории РФ.

ИНН представляет собой код из 12 цифр (рис. 46).

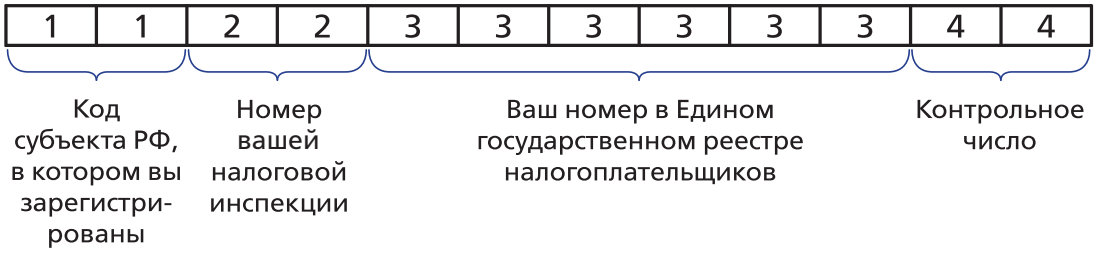


Рис. 46. Код ИНН

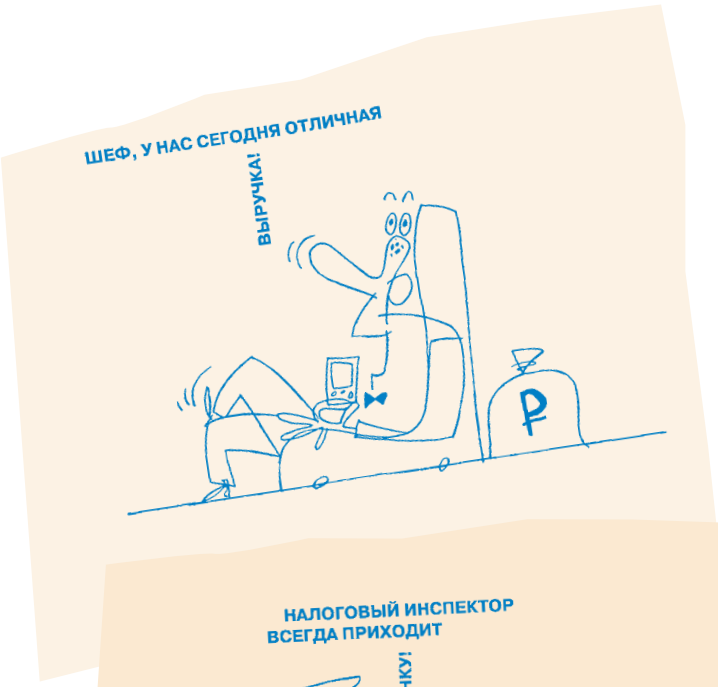
Если вы не являетесь государственным служащим или индивидуальным предпринимателем, то для вас получение ИНН – дело добровольное. Однако иметь ИНН полезно в чисто практических целях. Его могут потребовать при приёме на работу, подписании договора, по которому вам должны выплатить деньги, а также принятии судебных решений имущественного характера. ИНН надо указывать при использовании практически всех интернет-сервисов сайта ФНС России, например «Личный кабинет налогоплательщика» или «Узнай свою задолженность».

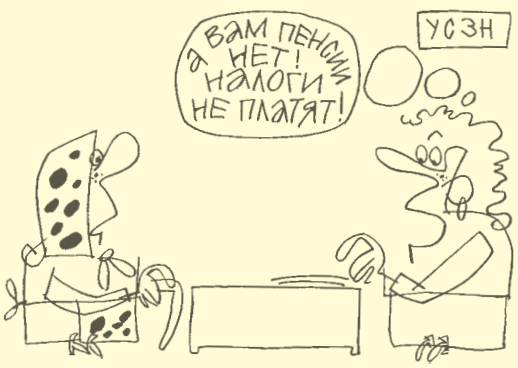
12
13
14
15

НАЛОГОВАЯ ИНСПЕКЦИЯ
КАФЕ
БАНК

налоговая
Зарплату получил без налога!
Ура-а, внучек!

Через налоговую инспекцию осуществляется контроль за соблюдением налогового законодательства, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и сборов.





ИНН вам потребуется для уплаты налогов и общения с налоговыми органами. Он указывается при подаче налоговой декларации, отчёта, заявления или иного документа.

Так что ИНН лучше иметь. Кстати, поинтересуйтесь у родителей, есть ли у них ИНН.

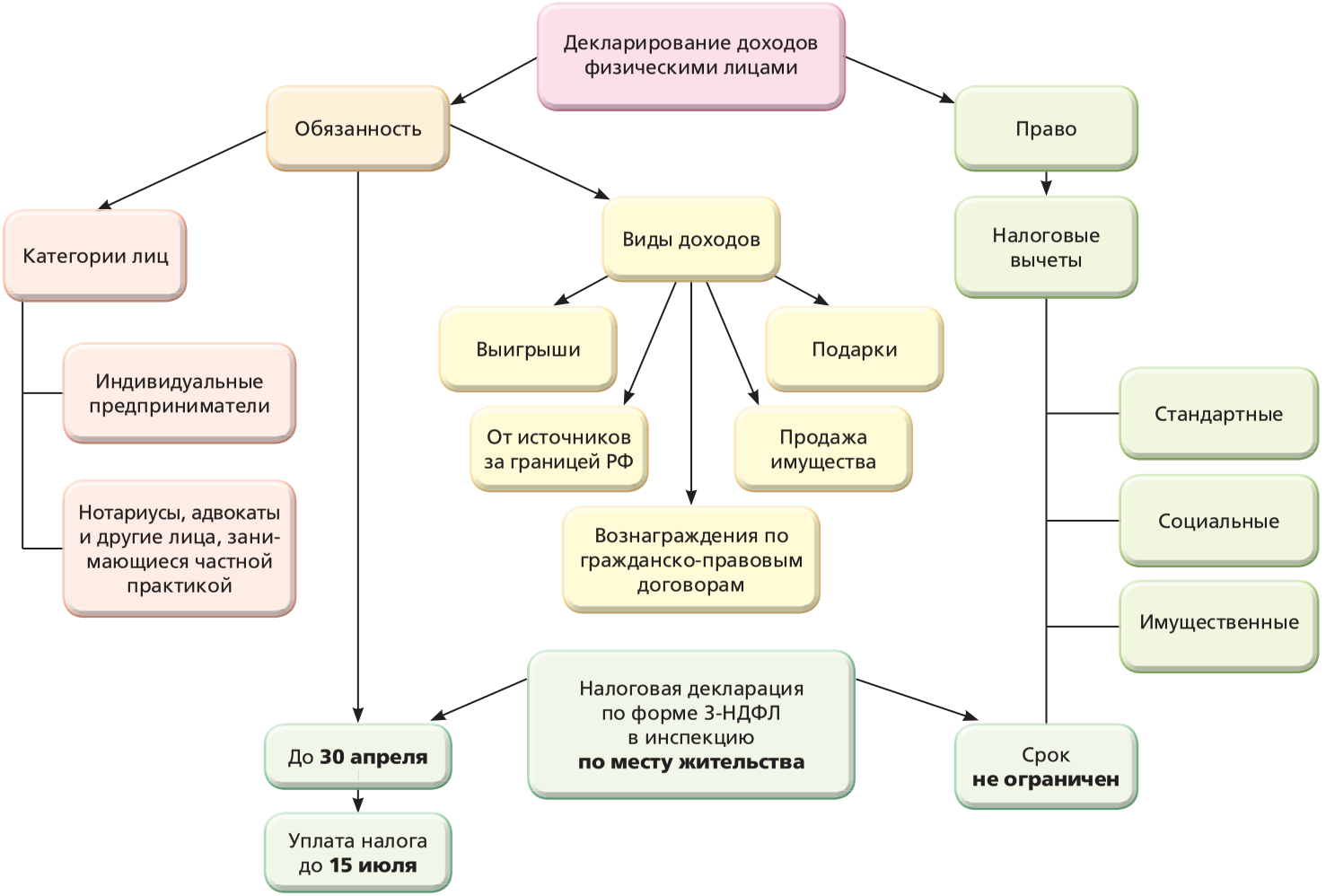
В каких случаях надо подавать декларацию в налоговые органы

Во многих случаях уплату налогов за вас осуществляют налоговые агенты – организации, на которые возложены обязанности по исчислению и удержанию налогов, их перечислению в бюджет.

Бóльшая часть налогов будет просто удержана с вас источником выплат. Например, бухгалтерия на работе вычтет НДФЛ с вашей зарплаты. Соответственно никаких документов о доходах в налоговую инспекцию вам подавать не надо и заполнять декларацию тоже.

Не надо подавать документы в налоговую инспекцию, если вы получили доход, не облагаемый налогом, например от продажи имущества (жилья, земли, другой недвижимости), которое принадлежало вам более 3 лет (для недвижимости этот срок в ряде случаев равен 5 годам), от реализации продуктов подсобного хозяйства. Не облагаются налогом доход, полученный в порядке наследования, премии за выдающиеся достижения в области науки и культуры, подарки от близких родственников (родителей, детей, внуков, бабушки и дедушки), любые выигрыши и призы стоимостью менее 4 тыс. руб. Не облагается налогом доход, полученный от вклада в банке, если процент по валютному вкладу не превышает 9% годовых, а по рублёвому вкладу не превышает значение ключевой ставки (она же ставка рефинансирования) больше чем на 5 процентных пунктов. Ключевую ставку устанавливает Банк России (например, в марте 2020 г. она равнялась 6,00%).

Однако существуют случаи, когда вы должны самостоятельно заполнить и подать в налоговые органы декларацию о доходе (рис. 47, с. 201).



Источник: ФНС России (www.nalog.ru)

Рис. 47. Схема подачи декларации физическими лицами

Налоговая декларация (*tax declaration*) – документ, содержащий данные о полученных доходах и произведённых расходах, об источниках доходов, о налоговой базе, налоговых льготах, сумме налога, а также другую информацию, необходимую для исчисления и уплаты налога.

Вы обязаны декларировать доход, если являетесь индивидуальным предпринимателем, занимаетесь частной практикой и если вы получили:

- доход от продажи имущества (квартиры, которой вы владели менее 3–5 лет, машины со сроком владения менее 3 лет);
- доход от лица, не являющегося налоговым агентом, например от арендатора за сдаваемую вами квартиру;
- доход от частной практики, например репетиторской деятельности, от унаследованных прав на интеллектуальную собственность (произведений искусства, науки, патентов);
- приз стоимостью более 4 тыс. руб.;
- подарок от дальнего родственника;
- любой доход из-за границы;
- доход от продажи акций и пр.

Наконец, декларацию надо подавать, если вы купили квартиру или земельный участок в рассрочку и хотите получить налоговый вычет. О налоговых вычетах мы расскажем в следующей главе.

Для подачи декларации необходимо заполнить и представить в налоговые органы по месту жительства (регистрации) форму 3-НДФЛ. Сделать это нужно не позднее 30 апреля года, следующего за годом получения дохода, с которого необходимо уплатить налог. Сам налог надо будет заплатить до 15 июля.

ВАЖНО

На сайте ФНС России (www.nalog.ru) содержатся инструкции, в том числе видеоматериалы, разъясняющие порядок заполнения налоговых деклараций, примеры заполнения налоговых деклараций, а также порядок исчисления каждого налога

и сбора: Главная страница → Налогообложение в Российской Федерации → Действующие налоги и сборы → Налог на доходы физических лиц.

Как заполнить налоговую декларацию

При необходимости представления налоговой декларации возникнет много практических вопросов. Вот некоторые из них.

Где взять бланк налоговой декларации?

Бланк можно взять в любой ИФНС или скачать из Интернета и заполнить вручную. Но это займёт много времени и вероятность ошибки будет достаточно велика.

Можно ли заполнить декларацию на компьютере?

Да, можно. Для этого надо скачать с сайта ФНС России бесплатную программу «Декларация». Программа также размещена на сайтах управлений ФНС России по субъектам РФ. Адреса этих сайтов имеют вид www.nalog.ru/rn__, где вместо подчёркивания стоит номер соответствующего региона. Программа находится на каждом из этих сайтов в разделе «Программные средства для физических лиц». Также её можно скачать с сайта разработчика (www.gnivc.ru): Главная страница → Программное обеспечение → Программное обеспечение ФНС России → Программные средства для физических лиц → Программа подготовки налоговой декларации о доходах физических лиц.

Программа «Декларация» предназначена для автоматизированного заполнения налоговых деклараций по НДФЛ (форма 3-НДФЛ и форма 4-НДФЛ) за прошлый год и обновляется ежегодно. Если у вас нет доступа в Интернет, программу можно записать на свой электронный носитель в любой налоговой инспекции.

Всё, что вам нужно сделать, – это ввести необходимые данные, и вы получите файл с готовой декларацией. В процессе заполнения данных программа автоматически проверяет их корректность, что уменьшает вероятность появления ошибки. Потом декларацию надо будет распечатать. Программа сама сформирует и выведет на печать только те листы декларации, которые вы должны представить в налоговую инспекцию. Эти страницы надо подписать.

Как заполнить отдельные страницы налоговой декларации?

Чтобы заполнить декларацию, необходимо взять в бухгалтерии на работе справку 2-НДФЛ за тот год, за который вы собираетесь составлять декларацию. Это справка о ваших доходах и удержанных суммах налогов.

Прежде чем начать заполнять налоговую декларацию, следует определиться с перечнем листов (разделов), которые вам понадобятся при её заполнении.

Налоговая декларация включает несколько страниц в формате электронных таблиц Excel (рис. 48, с. 205).

- Титульный лист содержит сведения о документе, удостоверяющем вашу личность, ваш статус как налогового резидента России, адрес регистрации, а также сведения о представлении декларации, которые заполняются представителем налогового органа.
- Раздел 1 (второй лист декларации) предназначен для определения суммы налога, подлежащей уплате в бюджет или возврату из бюджета, это и есть НДФЛ. Раздел 2 (третий лист декларации) содержит поля для расчёта общей суммы дохода, подлежащей налогообложению. Эти два листа заполняются в последнюю очередь.
- Следующие листы надо заполнять, только если у вас были указанные в этих листах доходы и расходы, а также права на получение тех или иных налоговых вычетов. Например, Приложение 3 посвящёно доходам от предпринимательской,

0331 6047 ИНН

Стр.

Фамилия _____ И. _____ О. _____

Приложение 1. Доходы от источников в Российской Федерации

Налоговая ставка 010 % Код вида дохода 020

ИНН источника выплаты дохода 030 КПП 040 Код по ОКТМО 050

Наименование источника выплаты дохода 060

Сумма дохода (руб. коп.) 070 Сумма налога удержанная (руб.) 080

Налоговая ставка 010 % Код вида дохода 020

ИНН источника выплаты дохода 030 КПП 040 Код по ОКТМО 050

Наименование источника выплаты дохода 060

Сумма дохода (руб. коп.) 070 Сумма налога удержанная (руб.) 080

Налоговая ставка 010 % Код вида дохода 020

ИНН источника выплаты дохода 030 КПП 040 Код по ОКТМО 050

Наименование источника выплаты дохода 060

Сумма дохода (руб. коп.) 070 Сумма налога удержанная (руб.) 080

Достоверность и полноту сведений, указанных на данной странице, подтверждаю:

_____ (подпись) _____ (дата)

Подготовлено с использованием системы КонсультантПлюс

Рис. 48. Бланк одной из страниц налоговой декларации

адвокатской деятельности и частной практики. Если у вас таких доходов не было, заполнять этот лист не нужно.

- Приложение 1 заполняется данными о ваших доходах из источников в РФ, Приложение 2 – из источников за пределами РФ, а Приложение 3 – от предпринимательской, адвокатской деятельности и частной практики. В Приложении 4 вы должны перечислить доходы, не облагаемые НДФЛ.
- Если вы хотите получить налоговые вычеты, надо также заполнить Приложения 5–8: Приложение 5 – для расчёта стандартных, социальных и инвестиционных вычетов, Приложения 6 – для вычетов по доходам от продажи имущества, Приложение 7 – по расходам на приобретение объектов недвижимости, Приложение 8 – по операциям с ценными бумагами.

Следующий лист заполняется данными по доходам от продажи объектов недвижимости и последний лист – данными по сумме взносов в негосударственные пенсионные фонды и по дополнительным страховым взносам на накопительную пенсию.

Наконец, последним этапом заполнения налоговой декларации является заполнение раздела 1 «Сведения о суммах налога, подлежащих уплате (доплате) в бюджет / возврату из бюджета» и раздела 2 «Расчёт налоговой базы и суммы налога по доходам, облагаемым по ставке», в которых приводятся систематизированные итоговые данные с предыдущих страниц. Вы уже ввели всю необходимую для этого информацию в Приложения 1–8. В разделах 1 и 2, следуя подсказкам в каждой ячейке, рассчитывается налоговая база и сумма НДФЛ по доходам, облагаемым по ставкам 9, 13, 15, 30 и 35%.

Где узнать код ОКТМО?

При заполнении платёжного поручения для уплаты налога вы обязательно должны будете указать код ОКТМО. Это просто цифровое обозначение населённого пункта, в котором вы зарегистрированы, по Общероссийскому классификатору территорий муниципальных образований (ОКТМО).

В налоговых и платёжных документах нужно правильно указывать код ОКТМО, иначе ваш платёж пойдёт в бюджет не той территориальной единицы, в которой вы зарегистрированы по постоянному месту жительства и где должны платить налоги.

Чтобы узнать код ОКТМО своего места регистрации, можно обратиться непосредственно в вашу налоговую инспекцию либо воспользоваться интернет-сервисом «Заполнить платёжное поручение», предоставляемым ФНС России на официальном сайте (https://service.nalog.ru) или на сайтах управлений ФНС России по субъектам РФ: Главная страница → Сервисы и госуслуги → Заполнение платёжного поручения. Для получения кода ОКТМО необходимо указать код ИФНС и ваш адрес.

Где найти КБК налога?

При заполнении налоговой декларации вам потребуется указать код бюджетной классификации (КБК) – статью государственного бюджета, куда поступает данный налог. Коды бюджетной классификации можно найти на сайте ФНС России (www.nalog.ru) в разделе «Налог на доходы физических лиц»: Главная страница → Налогообложение в РФ → Действующие налоги и сборы → Налог на доходы физических лиц → Коды классификации доходов бюджета.

Например, КБК налога на доходы физических лиц – 182 1 01 02030 01 1000 110.

Как подать налоговую декларацию?

Вы можете отнести налоговую декларацию в налоговый орган лично или послать по почте заказным письмом с описью вложения. Если вы заполняли декларацию в электронном виде, то при наличии у вас электронной подписи можно предоставить декларацию через Интернет. Подробнее об этом вы можете узнать в разделе «Представление налоговой и бухгалтерской отчётности в электронном виде» на сайте ФНС России.

РЕЗЮМЕ

- Налоговые органы – это централизованная система контроля над соблюдением законодательства, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и сборов. Налоговые органы имеют права и обязанности в отношении налогоплательщиков.
- Налоговая декларация – это документ с данными о полученных доходах и произведённых расходах, источниках доходов, налоговой базе, налоговых льготах, сумме налога и другой информацией, необходимой для исчисления и уплаты налога.
- Чтобы встать на налоговый учёт, нужно обратиться с заявлением в ИФНС по месту своего жительства. Не исключено, что вы уже состоите на налоговом учёте, поскольку об этом позаботился ваш работодатель.
- Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) – это цифровой код, присваиваемый каждому налогоплательщику на территории РФ.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Кто организует взимание налогов с граждан?
2. Как встать на учёт в налоговых органах?
3. Как заполнить налоговую декларацию?
4. В каких случаях надо подавать налоговую декларацию в налоговые органы?
5. Что такое ИНН, как его получить и зачем он нужен?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Налоговый кодекс РФ. Что согласно НК РФ представляет собой налоговая декларация?
2. Кому в соответствии с Налоговым кодексом РФ присваивается ИНН? Должны ли все юридические лица иметь ИНН?

Интернет-практикум

1. На сайте ФНС России (www.nalog.ru) найдите с помощью интернет-сервиса «Адрес и платёжные реквизиты вашей инспекции» данные налоговой инспекции по месту вашего жительства.
2. На сайте ФНС России найдите интернет-сервис «Сведения об ИНН физического лица». Какие данные требуется ввести, чтобы выяснить свой ИНН?
3. Скачайте из раздела «Формы налоговых деклараций по налогу на доходы физических лиц» налоговую декларацию за прошлый год. Назовите листы декларации, которые надо заполнить, распечатать и подать в налоговый орган с целью оплаты налога на доход от сдачи квартиры.

ЧТО ТАКОЕ НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ И КАК ЕГО ПОЛУЧИТЬ

ГЛАВА 14

Основные понятия

- Налоговый вычет
- Стандартный налоговый вычет
- Социальный налоговый вычет
- Имущественный налоговый вычет

Заболеть может каждый, а на лечение нужны деньги, и подчас немалые.

Представим, что ваш доход в прошлом году составил 400 тыс. руб., из которых бухгалтерия по месту работы удержала 52 тыс. руб. НДФЛ. Однако в течение этого года возникли проблемы со здоровьем, и на лечение пришлось потратить 40 тыс. руб.

Можно ли вернуть часть денег, потраченных на лечение?

Можно! Более 5 тыс. руб. налога можно получить назад в качестве социального налогового вычета.

Что такое налоговый вычет и в каких случаях его можно получить?

Что такое налоговый вычет

Платить НДФЛ с полной суммы своего дохода вы должны не во всех случаях. Вполне возможно, что по закону вы имеете право на налоговый вычет. Его виды и условия перечислены в Налоговом кодексе РФ.

Налоговый вычет (*tax deduction*) – это сумма, на которую можно уменьшить доход, облагаемый налогом.

Налоговый вычет уменьшает налогооблагаемую базу, с которой должен быть уплачен налог. Налоговые вычеты позволяют вернуть часть налога, уплаченного ранее в бюджет (кейс 13).

Кейс 13. *На какую сумму увеличится чистая зарплата работника, если он имеет право на ежемесячный налоговый вычет?*

Проблема

Зарплата работника составляет 30 тыс. руб. в месяц. Ему полагается налоговый вычет в размере 3 тыс. руб. Какова будет зарплата работника после уплаты НДФЛ, если он не использует право на получение налогового вычета и если он использует это право?

Решение

1. Без налогового вычета размер налоговой базы 30 тыс. руб. В этом случае НДФЛ составляет

$$30\,000 \cdot 0{,}13 = 3900 \text{ (руб.)}.$$

2. С учётом налогового вычета налоговая база уменьшается на эту величину и составляет

$$30\,000 - 3000 = 27\,000 \text{ (руб.)}.$$

3. НДФЛ с этой уменьшенной налоговой базы составляет

$$27\,000 \cdot 0{,}13 = 3510 \text{ (руб.)}.$$

4. Если право на налоговый вычет не используется, чистая зарплата работника составит

30 000 – 3900 = 26 100 (руб.).

5. При использовании права на налоговый вычет чистая зарплата составит

30 000 – 3510 = 26 490 (руб.).

6. Таким образом, если работник пользуется правом на налоговый вычет, его чистая зарплата увеличивается на

26 490 – 26 100 = 390 (руб.).

О т в е т. Исходя из условий кейса чистая зарплата работника увеличится на 390 руб. в месяц.

ВАЖНО

Вы сможете претендовать на налоговый вычет, только если у вас есть доход, облагаемый НДФЛ. Если вы освобождены от уплаты НДФЛ, то считается, что у вас отсутствует облагаемый доход. Например, безработные получают пособие по безработице, которое не облагается налогом. Поэтому они не могут претендовать на налоговые вычеты.

Налоговые вычеты применяются только к доходам, которые облагаются НДФЛ по ставке 13%. Через налоговый вычет вы можете вернуть не всю потраченную сумму, а только часть ранее уплаченного налога (кейс 14).

Кейс 14. *Как рассчитать размер налогового вычета?*

П р о б л е м а

В прошлом году ваша совокупная зарплата за год, облагаемая по ставке НДФЛ в 13%, составила 200 тыс. руб. В том же году вы заплатили за своё обучение 50 тыс. руб. и решили за-

просить социальный налоговый вычет. Каков размер полагающегося вам налогового вычета по расходам на обучение за прошлый год?

Р е ш е н и е

1. За прошедший год размер НДФЛ составил

$$200\,000 \cdot 0{,}13 = 26\,000 \text{ (руб.)}.$$

2. Сумма вычета за обучение составляет 50 тыс. руб., т. е. вернуть можно

$$50\,000 \cdot 0{,}13 = 6500 \text{ (руб)}.$$

О т в е т. Так как сумма уплаченного подоходного налога за год более 6500 руб. и размер налогового вычета на обучение меньше максимального (120 тыс. руб.), то вы сможете полностью вернуть соответствующую этому вычету сумму налога – 6500 руб.

В каких случаях можно получить налоговый вычет

В России существует несколько видов налоговых вычетов (рис. 49, с. 214).

Стандартные налоговые вычеты могут быть предоставлены либо вам как налогоплательщику, либо на ваших детей. Для получения стандартного вычета вы должны принадлежать к категории лиц, которым такой вычет положен. Таких категорий несколько (рис. 50, с. 215).

Если налогоплательщик имеет право более чем на один стандартный налоговый вычет, то ему предоставляется максимальный из них. При этом вычет на детей предоставляется независимо от других налоговых вычетов.

Стандартный налоговый вычет действует до месяца, в котором доход налогоплательщика, исчисленный нарастающим итогом с начала налогового периода, превысил 350 000 рублей.

ВАЖНО

Поинтересуйтесь у родителей, получают ли они налоговый вычет на детей. Право на получение такого вычета имеют налогоплательщики, на обеспечении которых находится ребёнок. Этот вычет также предоставляется опекунам, попечителям и приёмным родителям.

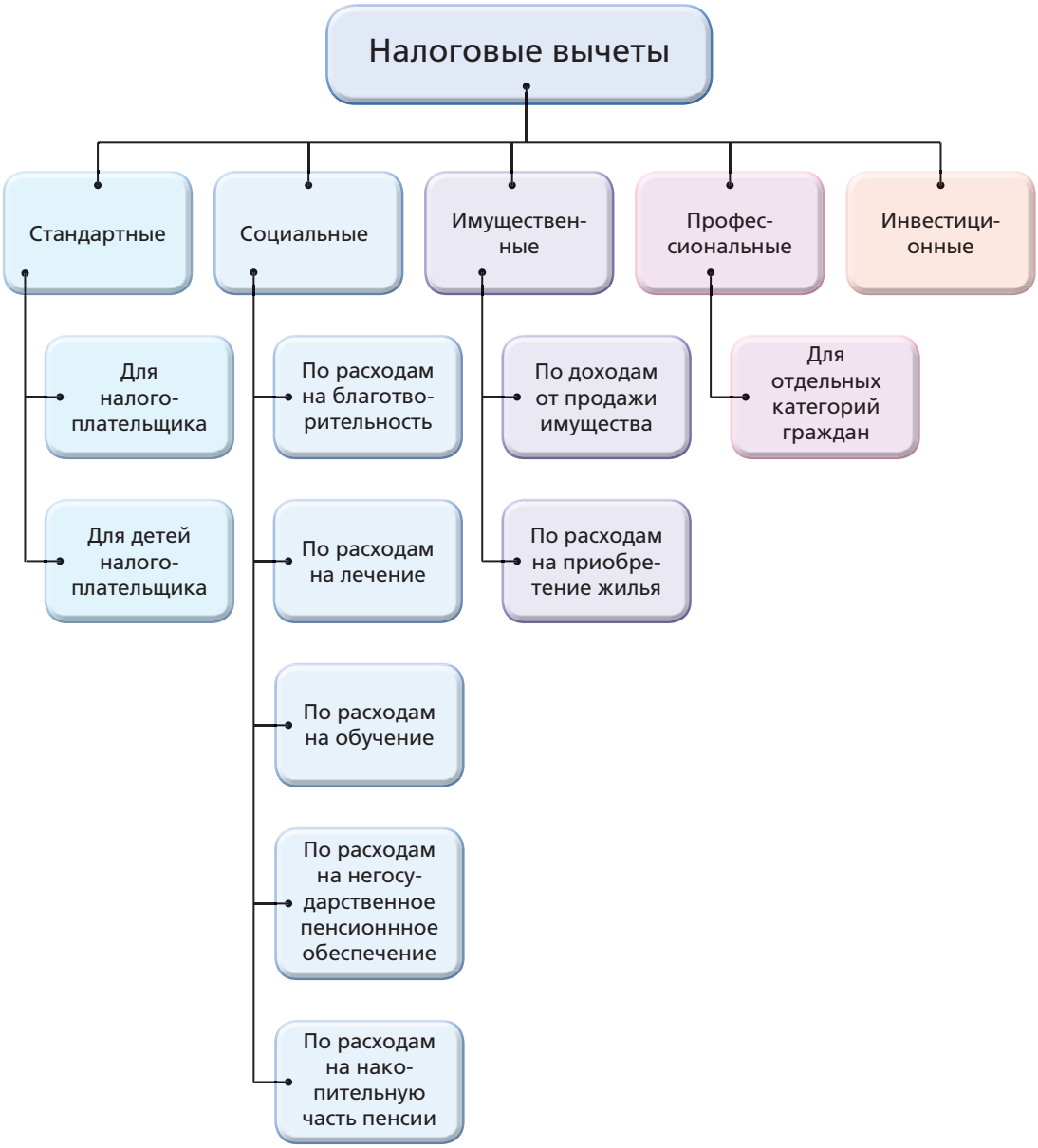


Рис. 49. Виды налоговых вычетов

Рис. 50. Ежемесячные стандартные налоговые вычеты

Если ваши родители подали налоговую декларацию с заявлением на получение налогового вычета на детей, налоговая база их дохода за каждый месяц должна быть сокращена на размер стандартного вычета. Например, если в вашей семье двое детей, то при зарплате одного из родителей 50 тыс. руб. его налоговая база должна составлять 47 200 руб. (50 000 – 1400 · 2)., и НДФЛ размером 13% должен исчисляться с этой суммы.

Даже если ваши родители не получали стандартные вычеты в течение года и платили НДФЛ со всей зарплаты, они вправе вернуть переплаченный по итогам года налог.

Социальный налоговый вычет вы можете получить только при наличии расходов в перечисленных в Налоговом кодексе РФ областях (статья 219). Совокупный размер применяемых социальных налоговых вычетов не должен превышать 120 тыс. руб.,

По расходам на обучение	• За собственное обучение по любой форме обучения (дневная, вечерняя, заочная, иная). • За обучение своего брата или сестры в возрасте до 24 лет по очной форме обучения. • За обучение своего ребёнка (детей) в возрасте до 24 лет по очной форме обучения. • За обучение своего подопечного (подопечных) в возрасте до 18 лет по очной форме обучения и за обучение бывшего подопечного в возрасте до 24 лет по очной форме обучения. • Максимальная сумма расходов на обучение каждого ребёнка (собственного или подопечного), учитываемая при исчислении социального вычета, – 50 тыс. руб. в год
По расходам на лечение и медикаменты, приобретённые за счёт собственных средств	• За услуги по своему лечению, по лечению супруга (супруги), родителей, детей и подопечных в возрасте до 18 лет. • За медикаменты, назначенные лечащим врачом налогоплательщику или его супругу (супруге), родителям и детям в возрасте до 18 лет. • За взносы страховым организациям по договорам добровольного личного страхования, договорам страхования супруга (супруги), родителей и своих детей в возрасте до 18 лет
По расходам на пенсионное обеспечение	• За взносы по договорам (заключённым в свою пользу и/или в пользу членов семьи): – негосударственного пенсионного обеспечения с негосударственными пенсионными фондами; – добровольного пенсионного страхования со страховыми организациями; – добровольного страхования жизни на срок не менее пяти лет

Рис. 51. Типичные социальные налоговые вычеты

не считая расходов на обучение детей и дорогостоящее лечение (перечень видов дорогостоящего лечения утверждается особым постановлением Правительства Российской Федерации). На рисунке 51 представлены наиболее типичные расходы, которые подпадают под этот вычет.

Имущественный налоговый вычет можно получить при наличии расходов на строительство дома, покупку квартиры или иного жилья или земельных участков. Вы можете претендовать

на вычет в размере фактически произведённых расходов, однако размер этого вычета не может превышать 2 млн руб., без учёта сумм, направленных на погашение процентов по ипотечному кредиту. Имущественный вычет для уплаты процентов по ипотеке и процентов по рефинансированию этого кредита составляет ещё 3 млн руб.

В состав имущественного вычета можно включить все расходы, связанные со строительством или приобретением жилья для себя, а также для своих детей или подопечных (рис. 52).

Если понесённые вами расходы меньше предельного размера налогового вычета, то вы можете использовать остаток вычета в следующие налоговые периоды.

Также имущественный вычет можно получить на доход, полученный от продажи имущества, если это имущество продано ранее срока, достаточного для освобождения полученного дохода от налога. Налоговый вычет при продаже жилых домов, квартир, комнат, дач, земельных участков и садовых домиков ранее льготного

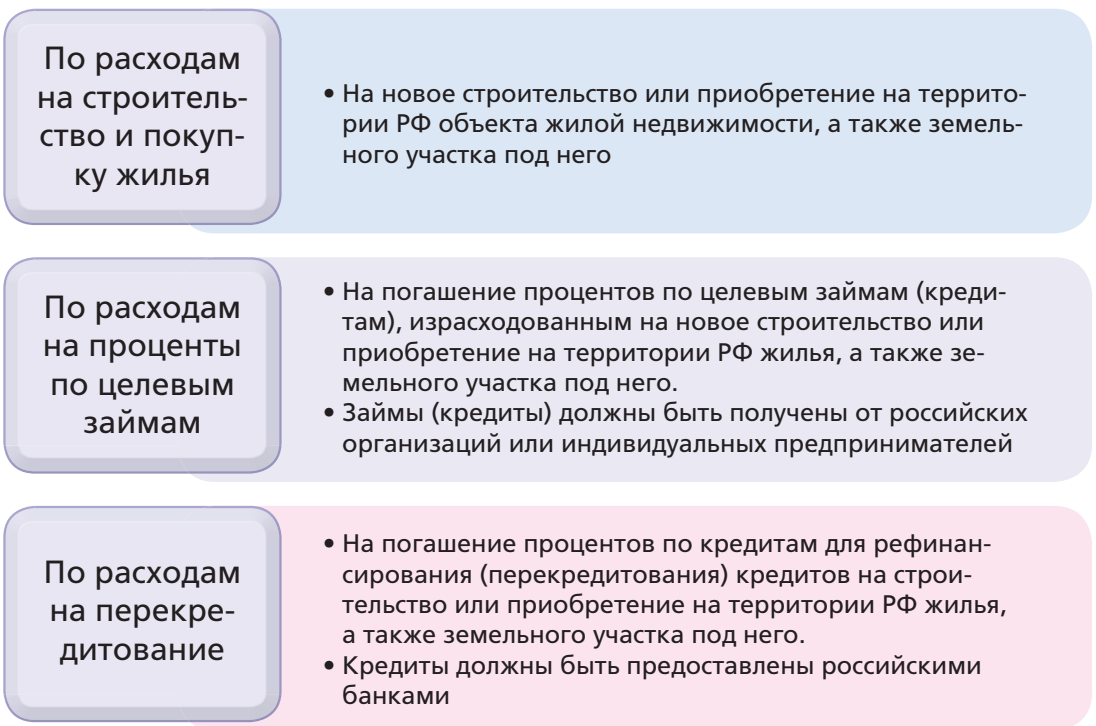


Рис. 52. Типичные имущественные налоговые вычеты

периода равен 1 млн руб., а при продаже иного имущества – автомобиля, нежилого помещения, гаража и прочих предметов (кроме ценных бумаг) – 250 тыс. руб.

Вместо получения такого налогового вычета вы можете уменьшить сумму своих облагаемых налогом доходов на величину фактически произведённых расходов по приобретению этого имущества (при наличии подтверждающих документов).

Подробную информацию об имущественном налоговом вычете содержит статья 220 Налогового кодекса РФ.

Как получить налоговый вычет

Для получения налогового вычета заполнять какое-либо специальное заявление не нужно. Ваша налоговая декларация и есть заявление на получение налогового вычета. Как это сделать, мы уже разбирали в главе 13. Для получения налогового вычета за прошлый год налоговую декларацию надо подать в текущем году.

Вы можете сложить налоговые вычеты, если, к примеру, купили квартиру, оплатили обучение в университете и прошли курс дорогостоящего лечения. Однако необходимо помнить, что сумма к возврату не может быть больше выплаченного вами подоходного налога, т. е. за один отчётный период, равный году, вы вернёте не более 13% от своей годовой зарплаты. Это не значит, что остаток суммы, которая должна быть возвращена, сгорает – он переносится на следующие годы.

Если вы подаёте декларацию только для получения налогового вычета и не являетесь индивидуальным предпринимателем, то заполнить налоговую декларацию можно в любое удобное для вас время в течение года. Лучше подать её после 30 апреля, когда декларационная кампания завершится и налоговые органы будут не так загружены.

В течение трёх месяцев после представления вами налоговой декларации налоговый орган проверит документы и подтвердит или не подтвердит предоставление вам налогового вычета.

Как получить вычет по расходам на обучение

Чтобы получить этот вычет, вы сами, ваши родители, братья или сёстры должны быть налогоплательщиками. Если вы получаете вычет на себя, то форма обучения может быть любой – очной или заочной, но если вы оплачиваете обучение детей или брата (сестры), то форма обучения должна быть обязательно очной. У образовательного учреждения должна быть лицензия. И это может быть как университет или другой вуз, так и прочие образовательные учреждения, в том числе школы (общеобразовательные, спортивные, музыкальные), детские сады, учебные центры.

Максимальная сумма налогового вычета на собственное обучение либо на обучение брата или сестры – 120 тыс. руб. в год (в совокупности с другими расходами налогоплательщика). Вычет по расходам на обучение ребёнка вы можете получить не более чем на 50 тыс. руб. в год. Опять-таки налоговый вычет не означает, что вам вернут эти суммы. Вам вернут только сумму уплаченного на неё налога, т. е.

$$50\,000 \cdot 0{,}13 = 6500 \text{ (руб.)}.$$

Шаг 1

- Взять по месту работы справку о ваших доходах по форме 2-НДФЛ

Вам потребуется эта справка для заполнения налоговой декларации, чтобы подтвердить полученный доход по месту работы и сумму удержанного налога.

Шаг 2

- Собрать документы, подтверждающие расходы на образование

Вам потребуются копия договора с образовательным учреждением на оказание образовательных услуг, платёжные документы, подтверждающие понесённые вами расходы на образование, и копия лицензии образовательного учреждения. При оплате обучения ребёнка, брата или сестры необходимо представить справку, подтверждающую, что форма обучения очная, а также свидетельство о рождении ребёнка или документы, подтверждающее родство с братом или сестрой.

Шаг 3

- Заполнить налоговую декларацию (форма 3-НДФЛ), включая лист «Расчёт стандартных и социальных налоговых вычетов».
- Подать декларацию в налоговую инспекцию по месту жительства вместе с копиями документов, подтверждающих фактические расходы и право на получение социального налогового вычета по расходам на обучение.
- В случае если в налоговой декларации исчислена сумма налога к возврату, необходимо подать в налоговый орган заявление на возврат НДФЛ в связи с расходами на обучение. Форму заявления на возврат НДФЛ можно найти на сайте ФНС России в разделе «Образец заявления на возврат НДФЛ»

Вы можете воспользоваться своим правом на социальный вычет по окончании года, в котором понесены расходы на оплату обучения. Сделать это можно в любое время в течение года, следующего за налоговым периодом.

Шаг 4

- Дождаться решения налогового органа

В течение 3 месяцев с момента подачи декларации налоговый орган сообщает о своём решении. Проверив документы, налого-

вый орган может подтвердить или не подтвердить предоставление налогового вычета. В первом случае налоговый орган переведёт сумму вычета на указанный заявителем счёт в банке. При отсутствии подтверждения необходимо выяснить причину отказа и её устранить. Если заявитель представил все необходимые документы и считает, что ему отказано в налоговом вычете незаконно, он всегда вправе обратиться с жалобой на действия налоговой инспекции в вышестоящие инстанции.

Как получить вычет на детей

Шаг 1

- Определить, имеете ли вы право на получение стандартного налогового вычета на детей

Ваши родители имеют такое право по закону, поскольку у них на обеспечении находится ребёнок (или несколько детей). Этот вычет вправе получить также опекуны, попечители и приёмные родители.

Шаг 2

- Собрать документы, необходимые для получения стандартного налогового вычета на детей

Вашим родителям потребуются следующие документы: копия свидетельства о рождении ребёнка или его усыновлении; справка из образовательного учреждения о том, что ребёнок обучается на дневном отделении; копия паспорта с отметкой о регистрации брака между родителями или копия свидетельства о регистрации брака; некоторые другие документы в зависимости от семейной ситуации.

Шаг 3

- Обратиться к вашему работодателю с заявлением о предоставлении стандартного налогового вычета на детей.
- Приложить собранные документы

В большинстве случаев стандартные налоговые вычеты предоставляются по месту работы. Для этого надо просто обратиться к работодателю с соответствующим заявлением. При работе в нескольких местах вычет может быть предоставлен только в одном месте работы по выбору. Однако, если работодатель не предоставляет стандартные вычеты, их всегда можно получить по итогам года. Для этого надо просто обратиться в налоговый орган по месту жительства, подав декларацию НДФЛ.

Шаг 4

- Подать в налоговую инспекцию по месту жительства налоговую декларацию по форме 3-НДФЛ, внимательно заполнив лист «Расчёт стандартных и социальных налоговых вычетов».
- Приложить к декларации справку из бухгалтерии по месту работы о суммах начисленных и удержанных налогов за соответствующий год по форме 2-НДФЛ и копии документов, подтверждающих право на получение вычета на ребёнка (детей).
- В случае если в налоговой декларации исчислена сумма налога к возврату, необходимо подать в налоговый орган заявление на возврат НДФЛ

Шаг 5

- Дождаться решения налогового органа
- В случае положительного решения получить сумму налогового вычета на свой счёт в банке

В течение 3 месяцев с момента подачи декларации налоговый орган сообщит о своём решении, подтвердив предоставление налогового вычета или отказав в этом.

Как получить имущественный налоговый вычет на жильё

Как и в других случаях, вы можете получить имущественный налоговый вычет у работодателя до окончания года или в налоговом органе после окончания года.

Шаг 1

- Собрать документы, подтверждающие приобретение вами жилья или продажу недвижимого имущества*

Если вы построили или купили дом, у вас должно быть свидетельство о государственной регистрации права собственности на жилой дом. Если вы купили квартиру, комнату, то вы будете оформлять договор об их приобретении и свидетельство о государственной регистрации права собственности на квартиру или комнату.

В случае покупки земельного участка для индивидуального жилищного строительства вы должны оформить свидетельство о государственной регистрации права собственности на земельный участок и жилой дом.

Если вы продали недвижимое имущество, срок владения которым не превысил 3 лет, у вас должен быть договор купли-продажи с указанием покупателя и суммы сделки, а также свидетельство о праве собственности на проданное имущество.

Шаг 2

- Собрать документы, подтверждающие оплату вами жилья или получение денег за проданное имущество

* Для объектов недвижимого имущества, срок владения которыми не превысил законодательно установленный минимум, – 3 года.

В их число входят банковские выписки о перечислении денежных средств с вашего счёта на счёт продавца жилья, товарные и кассовые чеки, акты о закупке материалов, а также иные платёжные документы, подтверждающие произведённые расходы.

Шаг 3

- Подать в налоговую инспекцию необходимые документы

Предоставляем в налоговый орган по месту жительства следующие документы:

- налоговую декларацию по форме 3-НДФЛ, внимательно заполнив листы Приложений 6 и 7, в которых указываются данные расчётов имущественных налоговых вычетов (в первом – по доходам от продажи объектов недвижимости, во втором – по расходам на приобретение объектов недвижимости либо на новое строительство);
- копии собранных документов, подтверждающих фактические расходы при приобретении недвижимого имущества или получение денег за проданное имущество;
- справку с места работы о суммах начисленных и удержанных налогов за соответствующий год по форме 2-НДФЛ.

В случае если в налоговой декларации исчислена сумма налога к возврату из бюджета, необходимо подать в налоговый орган заявление на возврат НДФЛ. Образец заявления и налоговой декларации можно скачать на сайте ФНС России в разделе «Имущественные налоговые вычеты».

Шаг 4

- Дождаться решения налогового органа

В случае положительного решения налогового органа по вашей декларации вы получите сумму налогового вычета на свой счёт в банке.

В случае если вы хотите получить имущественный вычет до окончания налогового периода и налоговый орган подтвердит ваше право на вычет соответствующим уведомлением, предоставьте это уведомление работодателю как основание для неудержания НДФЛ из суммы выплачиваемых доходов до конца года. Если по итогам года сумма дохода оказалась меньше суммы имущественного налогового вычета, работник имеет право на получение остатка имущественного вычета либо на основании письменного заявления при подаче налоговой декларации в налоговый орган, либо у работодателя на основании нового полученного в налоговой инспекции уведомления.

РЕЗЮМЕ

- Налоговый вычет – это сумма, на которую можно уменьшить доход, облагаемый налогом.
- Налоговые вычеты бывают стандартные (например, на детей), социальные (на образование, лечение), имущественные (на покупку и продажу жилья), профессиональные и по ценным бумагам.
- Для получения налоговых вычетов необходимо заполнить и представить в налоговые органы налоговую декларацию по форме 3-НДФЛ или получить согласие налогового органа на предоставление налогового вычета работодателем.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое налоговый вычет?
2. Какие виды налогового вычета существуют?
3. В каком случае можно получить налоговый вычет?
4. Какие документы необходимы для получения налогового вычета?
5. Какая организация принимает решение о предоставлении или об отказе в предоставлении налогового вычета?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Налоговый кодекс РФ. Какой стандартный налоговый вычет установлен Налоговым кодексом РФ на ребёнка (детей)?
2. Как согласно НК РФ определяется социальный налоговый вычет на образование?

Интернет-практикум

1. Скачайте с сайта ФНС России из раздела «Формы налоговых деклараций по налогу на доходы физических лиц» форму налоговой декларации за прошлый год. Назовите листы

декларации, которые надо заполнить, распечатать и подать в налоговый орган для получения стандартного и социального налоговых вычетов.

2. На базе шаблона налоговой декларации, скачанной с сайта ФНС России, объясните, какой лист декларации (форма 3-НДФЛ) надо заполнить и на какой вид налогового вычета можно рассчитывать в случае приобретения квартиры.

КАКОВА ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕУПЛАТУ НАЛОГОВ

ГЛАВА 15

Основные понятия

- Штраф
- Пеня
- Сбор
- Пошлина

Допустим, вы сдаёте квартиру и получаете доход, но декларацию в налоговые органы не подаёте и, соответственно, налог на доход от сдачи квартиры не платите.

Чем грозит неуплата налогов? Можно ли отсрочить уплату налогов? Что такое пеня по налоговым платежам? Какие штрафы придётся платить в случае неуплаты налога? Как узнать в Интернете свою налоговую задолженность? Как оперативно её оплатить?

Чем грозит неуплата налога

Ваша обязанность по уплате конкретного налога или сбора появляется с момента возникновения обстоятельств, предусматривающих уплату данного налога, например наступления срока уплаты налога. Обязанность по уплате налога прекращается с его

уплатой, смертью налогоплательщика и при некоторых других обстоятельствах.

За неуплату налогов вам грозит судебная процедура взыскания посредством приказного производства. Налоговый орган сначала будет напоминать вам о необходимости уплаты налогов, а затем может передать дело в суд (рис. 53). За неуплату налогов в крупных размерах налоговые органы могут передать ваше дело в органы внутренних дел для возбуждения уголовного дела.

После вынесения судебного решения задолженность с вас взыскивают судебные приставы.

Суд может наложить арест на ваше имущество в порядке обеспечения требования.

Если в связи с неуплатой налогов суд наложил арест на ваше имущество, сумма налогов плюс штраф будут последовательно

Рис. 53. Административная процедура взыскания налоговой задолженности

Рис. 54. Принудительное взыскание налога

взыскиваться за счёт различных видов вашего имущества, в том числе денежных средств на счетах в банке, наличных денег (рис. 54).

Если денег на вашем счёте и наличных денег окажется недостаточно для покрытия задолженности, ваше имущество будет продано и задолженность по налогу погашена за счёт вырученных средств.

Одна из возможных мер принудительного взыскания – принятие решения о временном ограничении вашего выезда за пределы РФ. На практике это означает, что при прохождении паспортного контроля в аэропорту при выезде за границу (например, в отпуск) вам будет отказано в выезде. Путёвка и билет пропадут, а вам придётся вернуться домой и урегулировать свои отношения с налоговыми органами.

В официальных письмах налоговых и судебных органов, которые получает должник, содержатся сведения о размере налоговой задолженности и требование её оплатить, а также копия постановления о временном ограничении на выезд из РФ. Поэтому перед

поездкой за рубеж лучше уточнить заранее, не забыли ли вы уплатить налоги. После погашения задолженности уведомите об этом налоговую инспекцию и службу судебных приставов.

Штрафы и пени

За нарушение законодательства о налогах и сборах налоговые органы могут наложить на вас штраф.

Штраф за неуплату налогов (*fine*) – наказание в виде денежного взыскания в пользу государства, назначаемое за нарушение налогового законодательства.

При неуплате или несвоевременной уплате налогов размер штрафа варьируется в зависимости от вида совершённого нарушения (табл. 9).

Таблица 9

Штрафы на физических лиц за нарушение законодательства о налогах и сборах

Нарушение	Статья Налогового кодекса Российской Федерации	Штраф
Нарушение срока подачи заявления о постановке на учёт в налоговом органе	Статья 116. Нарушение порядка постановки на учёт в налоговом органе	10 000 руб.
Непредставление налоговой декларации в налоговый орган по месту учёта	Статья 119. Непредставление налоговой декларации (расчёта финансового результата инвестиционного товарищества, расчёта по страховым взносам)	5% от суммы налога за каждый месяц, но не более 30% от суммы и не менее 1000 руб.

12
13
14
15

Окончание табл. 9

Нарушение	Статья Налогового кодекса Российской Федерации	Штраф
Неуплата или неполная уплата сумм налога в результате занижения налоговой базы, иного неправильного исчисления налога, совершённые по неосторожности; совершённые умышленно	Статья 122. Неуплата или неполная уплата сумм налога (сбора, страховых взносов)	20% от неоплаченной суммы налога; 40% от неоплаченной суммы налога
Непредставление в установленный срок налогоплательщиком в налоговые органы документов, предусмотренных Налоговым кодексом РФ	Статья 126. Непредставление налоговому органу сведений, необходимых для осуществления налогового контроля	200 руб. за каждый непредставленный документ
Неявка без уважительных причин лица, вызываемого по делу о налоговом правонарушении в качестве свидетеля	Статья 128. Ответственность свидетеля	1000 руб.
Неправомерный отказ свидетеля от дачи показаний или дача заведомо ложных показаний	Статья 128. Ответственность свидетеля	3000 руб.

Если вы не уплатили налог или уплатили его с опозданием, бюджет недополучил средства, которые планировал использовать, например, на зарплату врачам. Вот почему вы или налоговый агент, который удерживает налог из вашего дохода, можете получить извещение из налоговой инспекции о начислении пеней.

Пеня по налоговой задолженности (*penalty*) – дополнительная начисляемая сумма, которую налогоплательщик должен выплатить в случае задержки уплаты налога. Пени начисляются до тех пор, пока не уплачена вся сумма налоговой задолженности.

Пеня – это не штраф, а компенсация потерь бюджета за несвоевременную или неполную уплату налога. Пеня уплачивается помимо налога независимо от наложения штрафа за несоблюдение налогового законодательства и начисляется за каждый день нарушения срока уплаты налога.

Сумма пеней, которую вы должны заплатить, определяется следующим образом. Величина недоимки по налогу умножается на количество просроченных дней и на ключевую ставку Центрального банка РФ, записанную в виде десятичной дроби, и делится на 300. В результате получается сумма пеней в рублях и копейках, которую необходимо перечислить в бюджет.

Принудительное взыскание пеней с вас как физического лица будет произведено по решению суда за счёт ваших денег на счетах в банке или иного имущества (кейс 15).

Кейс 15. *Расчёт пеней по неуплаченному налогу*

Проблема

Вы не уплатили вовремя налог на имущество в размере 10 тыс. руб. Указанную задолженность вы погасили только через 100 дней. Ключевая ставка Банка России в этот период составляла 10% (или 0,1 в виде десятичной дроби). Какова будет сумма пеней за этот период?

Решение

$$10\,000 \cdot 100 \cdot 0{,}1 : 300 = 333{,}33 \text{ (руб.)}.$$

Ответ. Сумма пеней составит 333,33 руб.

Возможна ли уголовная ответственность за неуплату налогов?

Да, вы можете быть привлечены к уголовной ответственности, если совершённое вами нарушение содержит признаки налогового преступления (рис. 55).

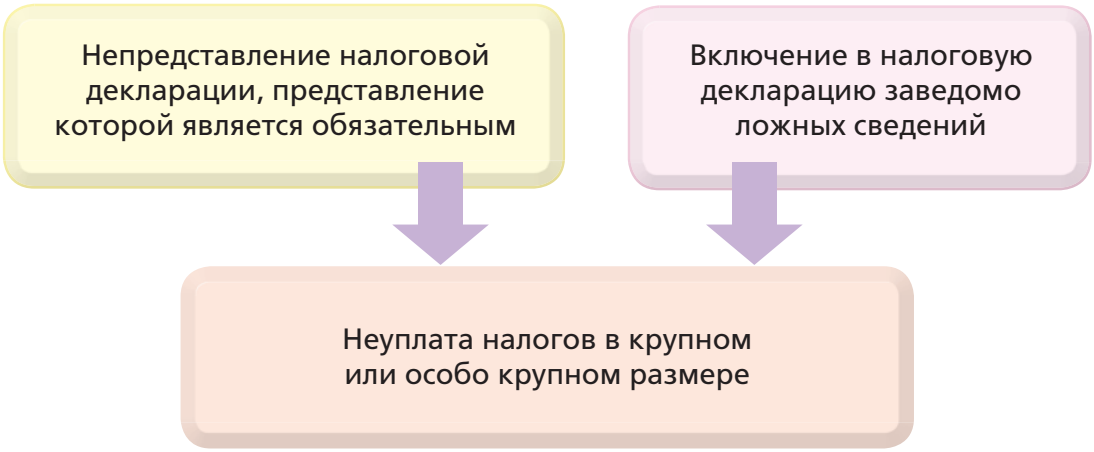


Рис. 55. Признаки совершения налогового преступления со стороны физического лица

В случае если в ваших действиях содержатся эти признаки, налоговые органы обязаны направить материалы на вас в органы внутренних дел для решения вопроса о возбуждении уголовного дела. Однако уголовное дело о неуплате налогов может быть возбуждено только в отношении граждан старше 16 лет, на которых возложена обязанность по уплате налогов и которые уклонились от их уплаты в крупном и особо крупном размере.

Что именно считается неуплатой налогов в крупном и особо крупно размере, установлено Уголовным кодексом РФ. Для физических лиц:

- крупным размером неуплаты считается сумма налоговой задолженности более 900 тыс. руб. за 3 года подряд при условии, что доля неуплаченных налогов превышает 10% подлежащих уплате сумм налогов либо составляет более 2,7 млн руб.;
- особо крупным размером неуплаты считается сумма налоговой задолженности более 4,5 млн руб. за 3 года подряд при

условии, что доля неуплаченных налогов превышает 20% подлежащих уплате сумм налогов либо составляет более 13,5 млн руб.

Вину в неуплате налогов в крупных или особо крупных размерах устанавливает суд по результатам налоговой проверки.

ВАЖНО

Неуплата налогов не только влечёт за собой пени и штраф, но может обернуться и лишением свободы (рис. 56)!

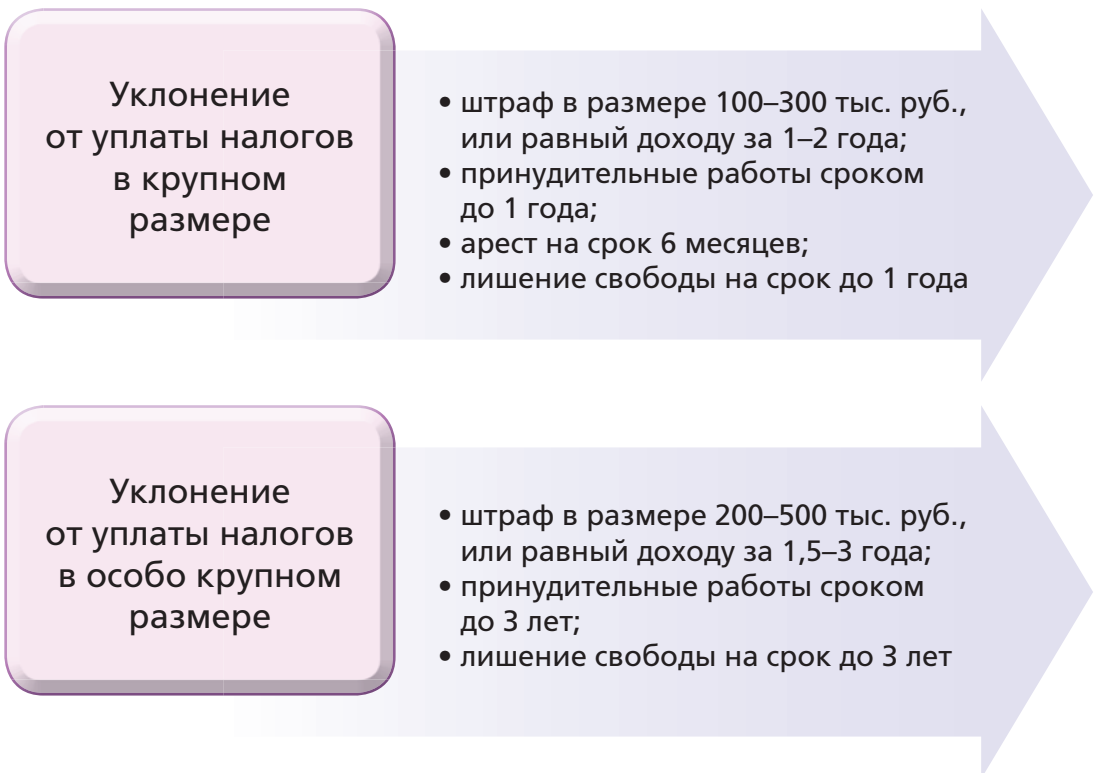


Рис. 56. Уголовное наказание за неуплату налогов физическими лицами

Что такое сбор и пошлина

Во взрослой жизни вам наверняка придётся обращаться к нотариусу, в паспортный стол или отдел записей актов гражданского состояния (ЗАГС). За свои услуги населению они нередко имеют право брать установленный законом платёж, называемый сбором.

Сбор (*levy, fee*) – обязательный взнос, уплата которого является условием совершения юридически значимых действий, включая предоставление определённых прав или выдачу разрешений (лицензий).

К сборам относятся все виды государственной пошлины, сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов, а также таможенные сборы.

Пошлина (*duty*) – сбор за совершение юридически значимых действий, взимаемый при обращении в государственные органы.

Между налогом, сбором и пошлиной много общего. Все они являются обязательными платежами, установленными государством. Однако между этими платежами существует и ряд существенных различий (табл. 10).

При подаче в суд искового заявления имущественного характера (например, о наследстве, разделе имущества или взыскании алиментов) государственная пошлина устанавливается в зависимости от цены иска – чем она выше, тем больше пошлина.

Вам придётся платить пошлину и при обращении к нотариусу – специальному лицу, уполномоченному на совершение нотариальных действий. Это, например, удостоверение сделок, выдача свидетельств о праве на наследство, заверение копий документов, свидетельствование подлинности подписи на документах, верности перевода документов с одного языка на другой, удостоверение факта нахождения гражданина в живых, в определённом месте и тождественности личности гражданина с лицом, изображённым на фотографии, и пр.

Помимо нотариуса вам нужно будет платить пошлину при регистрации актов гражданского состояния (рождении ребёнка,

Таблица 10

Различия между налогом, сбором и пошлиной

Налог	Сбор	Пошлина
Платёж в целях финансового обеспечения деятельности государства в целом	Платёж за предоставление определённого права (на определённый вид деятельности, на пользование объектами животного мира)	Платёж за совершение действий (за регистрацию прав, за нотариальное оформление)
Считается установленным, если определены налогоплательщики и элементы налогообложения	Считается установленным, если определены плательщики и элементы обложения применительно к конкретным сборам	
Осуществляется периодическими платежами	Осуществляется разовыми платежами	
Взимается только в денежной форме	Взимается в денежной и иной форме	
Цель – финансирование деятельности государства	Цель – финансирование отдельных отраслей или органов власти	
Индивидуально безвозмездный платёж, плательщик не получает лично никаких услуг от государства	Возмездный платёж, государство предоставляет плательщику услугу или право – разрешение, лицензию, регистрацию и пр.	
Неуплата влечёт административную (штраф) и уголовную ответственность	Неуплата влечёт неблагоприятные последствия в виде непредоставления разрешений, лицензий или других государственных услуг. Так, неуплата государственной пошлины за регистрацию прав на недвижимость влечёт отказ в такой регистрации	

заключении и расторжении брака, усыновлении, смерти). Кроме того, пошлина платится при государственной регистрации юридических лиц, политических партий, средств массовой информации, выпусков ценных бумаг, прав собственности, транспортных средств и пр.

Как узнать в Интернете о своей налоговой задолженности

Вы всегда можете получить информацию о своей налоговой задолженности на сайте ФНС России с помощью сервиса «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц». Кроме того, можно воспользоваться услугой «Узнай свою задолженность» на Едином портале государственных услуг. Проверить наличие информации о себе можно также в Банке данных исполнительных производств на сайте Федеральной службы судебных приставов.

Как оперативно оплатить налоговую задолженность

Самый простой способ погасить задолженность – через интернет-сервис «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц» на сайте ФНС России.

Этот интернет-сервис позволяет оплачивать налоги и налоговую задолженность, получать информацию о суммах начисленных и уплаченных налогов, получать и распечатывать налоговые уведомления и квитанции, скачивать программы для заполнения налоговой декларации, обращаться в налоговые органы через Интернет без личного визита.

Для получения доступа к этому интернет-сервису необходимо лично обратиться в любую налоговую инспекцию независимо от места постановки на учёт. Там вы получите регистрационную карту для первичного доступа с указанным на ней логином и паролем. Доступ к сервису осуществляется также с помощью электронной подписи или учётной записи, используемой для авторизации на Едином портале государственных и муниципальных услуг.

ВАЖНО

- Запомните в своём браузере веб-адрес «Личного кабинета налогоплательщика для физических лиц» на сайте ФНС России.
- При первом входе в сервис поменяйте выданный пароль на более удобный для вас.
- Если вы не поменяете первичный пароль в течение месяца, ваш доступ к личному кабинету будет заблокирован.
- Вы несёте личную ответственность за сохранность и неразглашение логина и пароля входа в сервис. Держите свои логин и пароль в надёжном месте, не передавайте их никому (в том числе самой налоговой инспекции, которая его никогда не запрашивает).
- Если вы потеряли пароль или он стал известен кому-либо ещё, немедленно сообщите об этом в любую налоговую инспекцию и зарегистрируйтесь повторно, сменив пароль.

Как получить отсрочку уплаты налогов

При невозможности уплатить налоги вовремя можно попробовать получить отсрочку их уплаты. Максимальный срок, на который может быть предоставлена отсрочка, равен 3 годам для федеральных налогов и 1 году для всех остальных.

Как это сделать?

Шаг 1 Убедиться, что у вас есть основания для получения отсрочки от уплаты налога

Для этого вы как физическое лицо должны иметь хотя бы одно из следующих оснований:

- вам причинён ущерб в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельств непреодолимой силы;
- ваше имущественное положение исключает возможность единовременной уплаты налога.

Шаг 2

Собрать документы, необходимые для получения отсрочки от уплаты налога

Вам следует подготовить заявление о предоставлении отсрочки, составить график погашения задолженности и приложить следующие документы:

- справки банков о ежемесячных оборотах денежных средств по своим счетам за каждый из 6 месяцев, предшествующих подаче заявления;
- справки банков об остатках денежных средств на всех ваших счетах;
- в случае стихийных бедствий и т. д. – заключение о факте наступления обстоятельств непреодолимой силы в отношении вас, а также акт оценки причинённого вам ущерба в результате указанных обстоятельств (данные документы составляются органом местного самоуправления или организацией гражданской обороны, защиты населения и территорий от чрезвычайных ситуаций);
- в случае бедственного имущественного положения – сведения о своём движимом и недвижимом имуществе (за исключением имущества, на которое в соответствии с законодательством Российской Федерации не может быть обращено взыскание);
- по требованию – документы об имуществе, которое может быть предметом залога, а также поручительство либо банковская гарантия.

ВАЖНО

При составления графика погашения задолженности следует учесть, что на сумму отсроченных налогов начисляются проценты по ставке, равной 1/2 ключевой ставки ЦБ РФ (статья 64 Налогового кодекса РФ). Правда, эти проценты не будут начислены, если вам был причинён ущерб в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельств непреодолимой силы.

Шаг 3

Подать заявление на получение отсрочки и собранные документы в налоговый орган и дождаться его решения

Налоговый орган примет решение о предоставлении отсрочки по вашему заявлению в течение 30 дней со дня его получения.

РЕЗЮМЕ

- При неуплате налогов физическим лицом предусмотрена судебная процедура взыскания налоговой задолженности посредством приказного производства. После безрезультатных напоминаний о необходимости уплаты налога налоговый орган передаёт дело в суд.
- Суд может наложить арест на имущество должника. После вынесения решения суда судебные приставы могут взыскать задолженность с банковского счёта неплательщика или за счёт продажи его имущества, запретить ему выезд за границу.
- При неуплате или несвоевременной уплате налога на неплательщика налагается штраф – наказание в форме денежного взыскания в пользу государства. Ему также придётся заплатить пени – компенсацию потерь бюджета за несвоевременную или неполную уплату налога.
- За оказание услуг государственными органами могут взиматься установленные законом сборы и пошлины, включая предоставление прав на определённые виды деятельности или выдачу разрешений.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

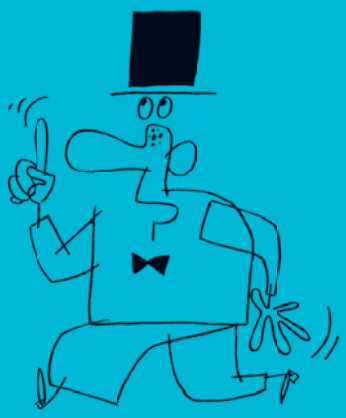
1. В чём заключается административная процедура взыскания налоговой задолженности?
2. Что такое штраф за неуплату налогов и в каких случаях он накладывается?
3. Каковы признаки налогового преступления со стороны физического лица?
4. Что такое пеня по налоговым платежам?
5. Каким образом рассчитывается сумма пеней по налоговой задолженности?
6. Как узнать в Интернете о своей налоговой задолженности и оплатить её?

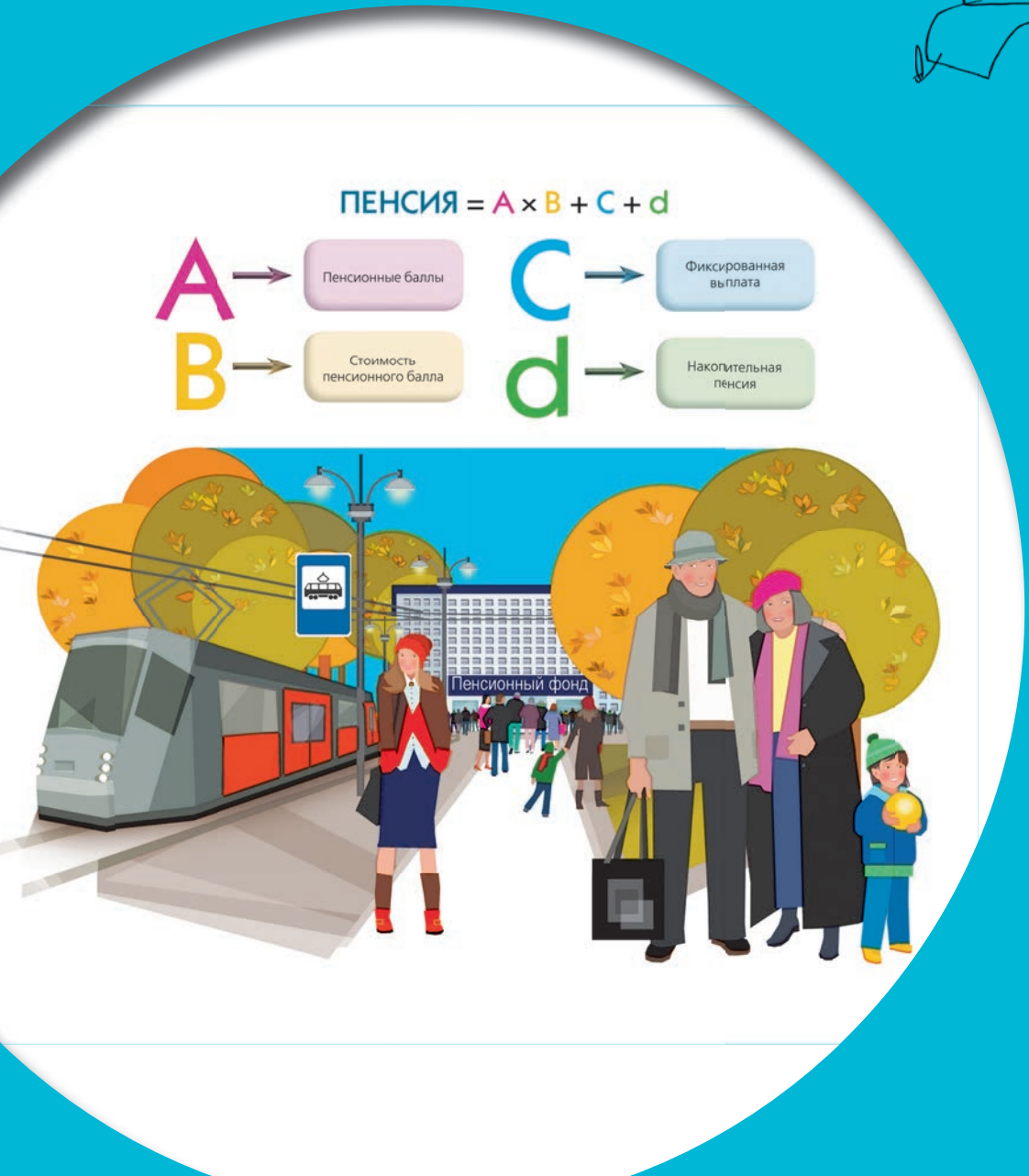
Финансовое право

1. Найдите в Интернете Налоговый кодекс РФ. Перечислите включённые в НК РФ основные виды налоговых правонарушений.
2. В чём согласно Налоговому кодексу РФ заключаются различия между налогом и сбором?

Интернет-практикум

1. На сайте ФНС России найдите интернет-сервис «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц». Какие данные нужны для входа в этот сервис?
2. Найдите на сайте Федеральной службы судебных приставов (ФССП России) сервис «Банк данных исполнительных производств». Какие услуги предоставляет этот сервис для физических лиц? Проверьте, нет ли у кого-либо из членов вашей семьи налоговой задолженности.




ПЕНСИЯ = A × B + C + d
A
Пенсионные баллы
B
Стоимость пенсионного балла
C
Фиксированная выплата
d
Накопительная пенсия
Пенсионный фонд

МОДУЛЬ 4

ОБЕСПЕЧЕННАЯ СТАРОСТЬ: ВОЗМОЖНОСТИ ПЕНСИОННОГО НАКОПЛЕНИЯ

ЧТО ТАКОЕ ПЕНСИЯ И КОМУ ОНА ПОЛОЖЕНА

ГЛАВА 16

Основные понятия

- Пенсия
- Свидетельство обязательного пенсионного страхования
- Страховая пенсия
- Накопительная пенсия
- Страховой стаж
- Индивидуальный пенсионный коэффициент

Спросите у бабушки, дедушки или другого родственника-пенсионера, какая у них пенсия. Скорее всего, вам назовут сумму, но не смогут объяснить, из чего она состоит.

Что такое пенсия? Какие виды пенсии существуют в России? Кому они положены? В каком возрасте можно получить пенсию?

Что такое пенсия

Слово «пенсия» вам приходится слышать достаточно часто. Пенсию наверняка получают ваши родственники преклонного возраста, о ней говорят родители.

В России социальное обеспечение гарантируется Конституцией. В статье 39 Конституции РФ закреплено право граждан на соци-

альное обеспечение по возрасту, в случае болезни, инвалидности, потери кормильца, для воспитания детей и в иных случаях, установленных законом.

Пенсия (*pension;* от франц. *pension* – «платёж») – это регулярное (обычно ежемесячное) денежное пособие, выплачиваемое лицам, которые достигли пенсионного возраста (пенсии по старости), имеют инвалидность или потеряли кормильца.

В зависимости от системы пенсионного обеспечения пенсию платит либо государство, либо работодатель, либо её получают за счёт собственных пенсионных накоплений (рис. 57). В некоторых случаях возможна комбинация источников.

Во многих странах применяется распределительная пенсионная система, когда часть создаваемого в стране дохода, производимая трудоспособной частью общества, перераспределяется в пользу нетрудоспособной части. Трудоспособные члены общества платят в той или иной форме за нетрудоспособных, чтобы

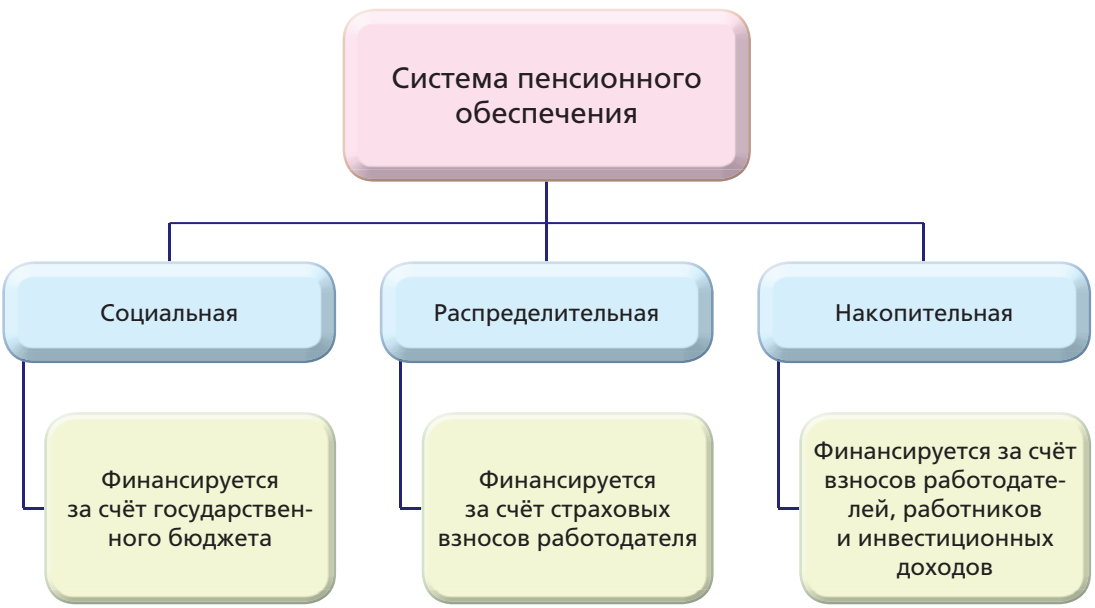


Рис. 57. Пенсионное обеспечение

16
17
18

поддержать социальную стабильность и общественную справедливость.

В ряде стран применяется смешанная пенсионная система – распределительно-накопительная. Отчисления граждан в пенсионный фонд при этом делятся на две части: одна часть идёт на выплаты нынешним пенсионерам, а другая – на их собственную будущую пенсию.

Это интересно!

Первые пенсии появились ещё в Древнем Риме – Юлий Цезарь учредил их для легионеров, однако после его смерти эти пенсии исчезли. Начиная с XVI в. европейские монархи стали раздавать «пенсии», которые представляли собой скорее награду особо приближённым лицам за безупречную службу.

Пенсии в их современном понимании возникли только в последней трети XIX в., когда в Германии была введена государственная система пенсий по возрасту. Эта пенсионная система финансировалась за счёт взносов работодателей и самих работников. В США пенсии появились только в начале XX в.

Во многих странах, например в Китае, пенсий не существует и по сей день, а есть только некоторые социальные пособия.

В России пенсии ввёл Пётр I. Сначала они тоже были наградой за верную службу государю, особенно военную. Российские монархи выдавали пенсии в форме угодий, поместий, усадеб, шуб, золота.

В начале XIX в. в России выплачивались пенсии только офицерам-инвалидам после выслуги 20 лет. Пенсий для гражданских лиц не существовало. Тот, кто раздавал подобные пенсии, был одним из самых важных чиновников при дворе. Помните, как в «Горе от ума» Фамусов вспоминает своего дядю Максима Петровича?

Кто пред всеми знал почёт?
Максим Петрович! Шутка!
В чины выводит кто и пенсии даёт?

Максим Петрович! Да! Вы, нынешние, – ну-тка!
(А.С. Грибоедов, «Горе от ума»)

В 1827 г. впервые в истории России был утверждён Пенсионный устав. По этому закону все военные и гражданские чиновники после 25 лет выслуги получали пенсию в размере 50% пенсионного оклада, а после 35 лет – в размере 100%. Интересно, что в царской России пенсию давали только за беспорочную государственную службу. Уволенному за проступок чиновнику восстановить своё право на пенсию было чрезвычайно трудно, а преступник вообще терял его. Пенсий для рабочих и крестьян не существовало вовсе.

После Октябрьской революции царские пенсии были отменены, но введены пенсии для инвалидов Красной армии, старых большевиков, работников горнорудной и текстильной промышленности и только в 1937 г. – для всех городских рабочих и служащих. В послевоенные годы пенсия составляла четверть от средней зарплаты. Её повысили только в 1956 г., а в 1964 г. впервые ввели пенсии для колхозников.

В советское время пенсия назначалась мужчинам по достижении возраста 60 лет и женщинам по достижении возраста 55 лет при наличии соответственно 25-летнего и 20-летнего стажа и составляла половину средней зарплаты работника за последние 2 года или любые 5 лет трудовой жизни. Максимальный размер пенсии достигал примерно трёх четвертей средней зарплаты. Существовали также военные и персональные пенсии.

Какие пенсии существуют в России

Система пенсионного обеспечения в России включает в себя три вида пенсий (рис. 58, с. 250).

Основным видом пенсии, которую получает бóльшая часть российских пенсионеров, является *страховая пенсия*. В России

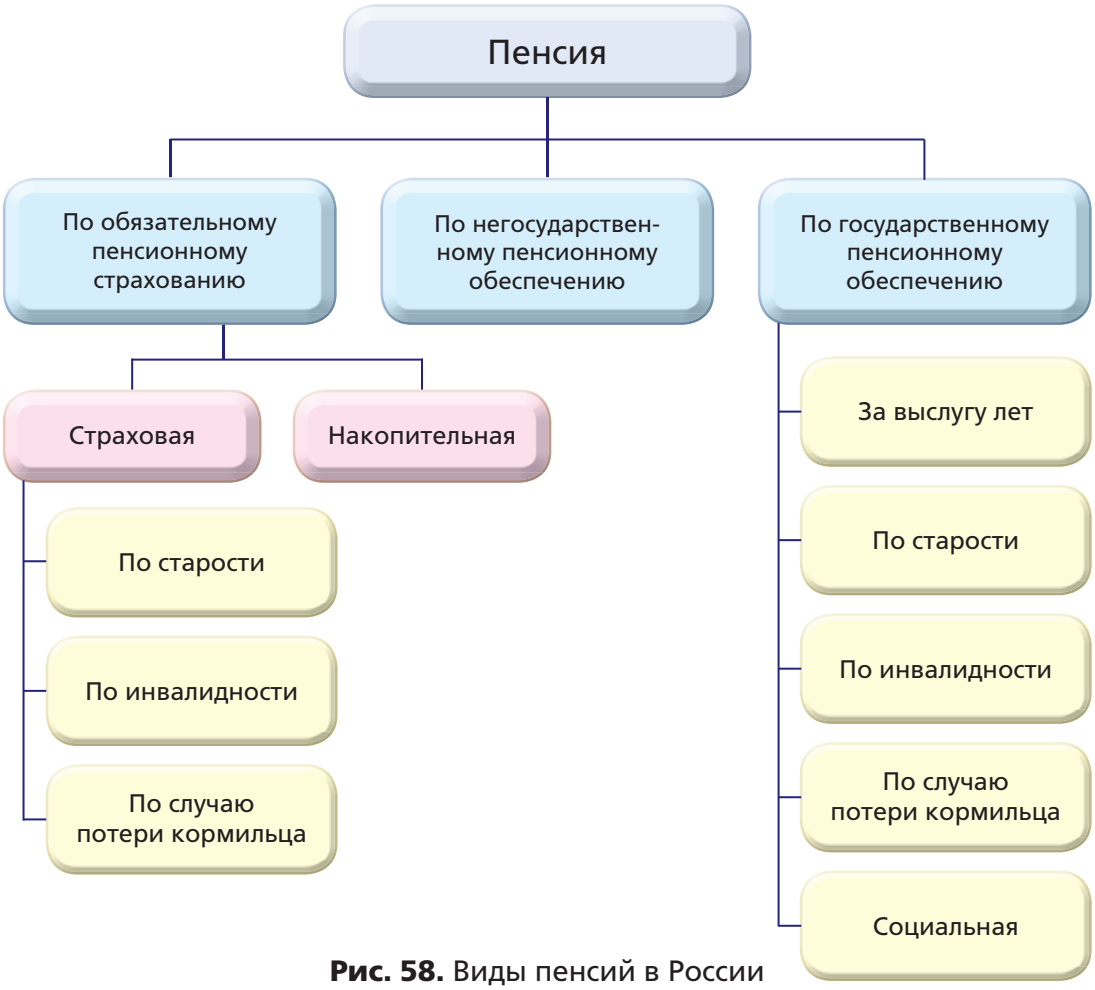


Рис. 58. Виды пенсий в России

существует три вида страховых пенсий: по старости, по инвалидности и по случаю потери кормильца.

Накопительная пенсия формируется за счёт страховых взносов работодателей и дохода от инвестирования пенсионных накоплений.

Пенсия по государственному пенсионному обеспечению (или государственная пенсия) – это ежемесячные государственные выплаты, на которые имеют право отдельные законодательно установленные категории граждан.

Пенсия по негосударственному пенсионному обеспечению – дополнительный вид пенсионного обеспечения по договорам с негосударственными пенсионными фондами.

В России действует система *обязательного пенсионного страхования* (ОПС). Любой работающий человек обязан делать взносы в эту систему в течение своего страхового стажа. Если он работает по найму, эти взносы за него делает работодатель. Чтобы в будущем получать пенсию, вы обязательно должны быть зарегистрированы в системе ОПС. Для этого надо обратиться в территориальный орган Пенсионного фонда Российской Федерации. Он откроет вам индивидуальный лицевой счёт и выдаст **страховое свидетельство обязательного пенсионного страхования.** Свидетельство представляет собой пластиковую карточку (рис. 59).

Рис. 59. Свидетельство пенсионного страхования

В свидетельстве будут указаны страховой номер вашего индивидуального лицевого счёта (СНИЛС); ваша фамилия, имя, отчество; дата и место рождения; пол и дата регистрации в системе обязательного пенсионного страхования.

Индивидуальный лицевой счёт крайне важен, поскольку на него заносятся все данные о вашем страховом стаже, а также начисленных и уплаченных страховых взносах на обязательное пенсионное страхование в течение всей вашей трудовой деятельности. На основании этих данных будет назначаться ваша страховая пенсия и осуществляться её перерасчёт. Более того, вы должны предъявлять свидетельство об обязательном страховании практически

везде – при устройстве на работу, заключении трудового договора, договоров на выполнение работ или оказание услуг. Хранить свидетельство надо у себя, а работодателю сообщать только его номер.

Кому положены пенсии

Право на страховую пенсию имеют граждане Российской Федерации, застрахованные в соответствии с Федеральным законом «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (табл. 11).

Таблица 11

Получатели страховой пенсии

Вид пенсии	Условия назначения страховой пенсии
По старости	Достижение установленного законодательством пенсионного возраста, который до 2018 г. включительно составлял 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. С 2019 г. предусмотрено поэтапное увеличение пенсионного возраста: к 2028 г. он составит 65 лет для мужчин и 60 лет для женщин. Отдельные категории граждан имеют право на назначение страховой пенсии по старости досрочно. Наличие 9 лет страхового стажа в 2018 г. с последующим ежегодным его увеличением до 15 лет в 2024 г. Наличие индивидуального пенсионного коэффициента, равного 16,2 балла в 2019 г., с последующим ежегодным увеличением до 30 баллов в 2025 г.
По инвалидности	Застрахованные инвалиды I, II или III группы, имеющие хотя бы 1 день страхового стажа. Назначается независимо от причины инвалидности и продолжения инвалидом трудовой деятельности. В случае полного отсутствия у инвалида страхового стажа устанавливается социальная пенсия по инвалидности
По случаю потери кормильца	Нетрудоспособные члены семьи умершего кормильца, состоявшие на его иждивении. При этом у умершего кормильца должен быть хотя бы 1 день страхового стажа

Итак, страховую пенсию по старости получают граждане по достижении определённого возраста при наличии минимального страхового стажа и индивидуального пенсионного коэффициента. Что это за понятия?

Страховой стаж – продолжительность периодов работы и (или) иной деятельности, за которые начислялись и уплачивались страховые взносы в Пенсионный фонд РФ.

В 2018 г. минимальный страховой стаж, необходимый для получения страховой пенсии по старости, составлял 9 лет. В дальнейшем предусмотрено постепенное увеличение минимального трудового стажа – по одному году ежегодно. Те, у кого общий страховой стаж к 2025 г. составит менее 15 лет, смогут обратиться в ПФР, чтобы оформить социальную пенсию. Помимо этого, будет производиться социальная доплата к пенсии до уровня прожиточного минимума в регионе проживания пенсионера.

Индивидуальный пенсионный коэффициент – баллы, отражающие страховые взносы, продолжительность страхового стажа и срок выхода на пенсию.

В 2019 г. минимальная величина индивидуального пенсионного коэффициента, при котором возникает право на назначение страховой пенсии, установлена в размере 16,2 балла. В дальнейшем предусмотрено ежегодное повышение величины индивидуального пенсионного коэффициента до 30 баллов в 2025 г. Это количество баллов можно накопить, если ваш работодатель будет направлять в Пенсионный фонд РФ страховые взносы в течение 15 лет с зарплаты не ниже двух минимальных размеров оплаты труда (МРОТ) либо в течение 30 лет с зарплаты в один МРОТ. Вот почему, соглашаясь получать зарплату неофициально («в конверте»), вы урезаете свою будущую пенсию.

Пенсионные баллы рассчитываются ПФР ежегодно для каждого будущего пенсионера. Информацию о них можно узнать на сайте ПФР в «Личном кабинете гражданина» (https://es.pfrf.ru).

Право на накопительную пенсию имеют граждане РФ, застрахованные в соответствии с Федеральным законом «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и имеющие пенсионные накопления. Накопительный элемент в российскую пенсионную систему был добавлен в 2002 г. в результате пенсионной реформы. Первоначально на формирование накопительной части пенсии имели право мужчины 1953–1966 года рождения и женщины 1957–1966 года рождения, в пользу которых с 2002 по 2004 г. включительно делались страховые взносы на накопительную пенсию. В 2005 г. в связи с изменениями в пенсионном законодательстве эти отчисления были прекращены. В настоящее время возможность формирования накопительной части предоставляется только гражданам 1967 года рождения и моложе, в отношении которых с 1 января 2014 г. впервые начисляются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование.

Граждане 1966 года рождения и старше смогут получать накопительную пенсию только за счёт средств материнского (семейного) капитала или в случае, если они до конца 2014 г. стали участником Программы государственного софинансирования пенсионных накоплений (подробнее об этом будет рассказано в следующей главе).

Все работодатели платят страховые взносы в обязательную пенсионную систему (ОПС) в размере 22% от вашей зарплаты. Из них 6% составляет фиксированная выплата и 16% – индивидуальный тариф. Эти 16% могут по вашему выбору полностью направляться на страховую пенсию либо 10% – на страховую пенсию, а 6% – на накопительную пенсию*. Далее вы можете выбрать один из двух вариантов для пенсионных накоплений:

---

* С 2014 г. прекращено перечисление работодателями части страховых взносов на накопительную пенсию. Т. е. 6% тарифа страховых взносов, которые могли бы направляться на формирование новых пенсионных накоплений, направляются на формирование только страховой пенсии. «Заморозка» пенсионных накоплений (которая предположительно продлится до 2022 г.) никоим образом не влияет ни на право, ни на возможность граждан получать свои пенсионные накопления.

- оставить эти средства в Пенсионном фонде РФ и доверить их инвестирование одной из управляющих компаний, с которыми у ПФР заключён договор;
- передать эти средства в один из негосударственных пенсионных фондов и доверить инвестирование его управляющей компании.

При благоприятных условиях доход от сделанных инвестиций окажется выше инфляции и ваша общая пенсия вырастет. Однако может случиться так, что доход будет нулевым и даже отрицательным и, хотя вы сохраните первоначальные накопления, вы проиграете по сравнению с той ситуацией, когда все 22% отчислений были бы направлены на формирование страховой пенсии и увеличили тем самым ваш индивидуальный пенсионный коэффициент.

ВАЖНО

С 2014 г. в России действует Федеральный закон «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений». В соответствии с этим законом пенсионные накопления граждан, формирующих и получающих накопительную пенсию в Пенсионном фонде Российской Федерации либо в одном из негосударственных пенсионных фондов, входящих в число участников системы гарантирования прав застрахованных лиц, гарантируются государством. Органом, ответственным за исполнение этого закона, является уже знакомое нам Агентство по страхованию вкладов.

Важное отличие накопительной пенсии от страховой в том, что сформированные пенсионные накопления могут быть переданы по наследству. Правда, только если сама накопительная пенсия ещё не начала выплачиваться (это ограничение не касается средств, накопленных в рамках Программы государственного софинансирования пенсий или средств материнского капитала).

Пенсия по государственному обеспечению – это особый вид пенсии, положенный отдельным категориям граждан. К этим категориям относятся:

- федеральные государственные служащие по достижении ими пенсионного возраста или при установлении инвалидности;
- военнослужащие, космонавты и работники лётно-испытательного состава в связи с выходом на пенсию за выслугу лет или при установлении инвалидности;
- граждане, пострадавшие в результате радиационных или техногенных катастроф, имеющие право на государственную пенсию по старости;
- участники Великой Отечественной войны, ветераны боевых действий, граждане, награждённые знаком «Жителю блокадного Ленинграда»;
- нетрудоспособные члены семей погибших (умерших) военнослужащих, граждан, пострадавших в результате радиационных или техногенных катастроф, и космонавтов;
- нетрудоспособные граждане, не имеющие права на страховую пенсию. Им назначается социальная пенсия. К этой категории граждан относятся:
  - нетрудоспособные граждане по достижении ими возраста, дающего право на социальную пенсию по старости (плюс 5 лет к обычному пенсионному возрасту). Социальная пенсия по старости – это гарантированная государством пенсия для граждан, не имеющих минимального страхового стажа и необходимых пенсионных баллов;
  - инвалиды I, II и III группы, инвалиды с детства, дети-инвалиды, которым назначается социальная пенсия по инвалидности;
  - дети до 18 лет (а если они обучаются по очной форме, то до 23 лет), потерявшие одного или обоих родителей, имеют право на социальную пенсию по потере кормильца.

Если гражданину положена и страховая пенсия, и пенсия по государственному обеспечению, то, как правило, он должен выбрать одну из них – дающую максимальный доход. Однако некоторые категории граждан (например, космонавты или военнослужащие,

если продолжают работать по гражданской специальности) имеют право получать обе пенсии одновременно. Одновременно государственная пенсия по инвалидности и страховая пенсия по старости может быть установлена: гражданам, ставшим инвалидами вследствие военной травмы, участникам Великой Отечественной войны, родителям и вдовам погибших военнослужащих и некоторым другим категориям граждан.

В каком возрасте можно получить пенсию

Возраст, по достижении которого у граждан России появляется право выхода на пенсию, установлен законодательно. До 2018 г. включительно он составлял 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. С 2019 г. в России началось поэтапное повышение пенсионного возраста. Изменения будут происходить в течение переходного периода, который завершится в 2028 г. В результате пенсионный возраст будет повышен на 5 лет и установлен на уровне 65 лет для мужчин и 60 лет для женщин. И страховая, и накопительная пенсии, за небольшими исключениями, назначаются бессрочно.

В некоторых установленных законом случаях пенсия может быть назначена ранее достижения общеустановленного возраста. Для этого надо иметь профессию, дающую право на досрочный выход на пенсию (моряки, шахтёры, рыбаки, геологи и др.), или относиться к определённой социальной категории (многодетные матери, родители инвалидов, инвалиды по различным основаниям и др.).

Досрочные пенсии назначаются, как правило, на 5 лет ранее общеустановленного возраста выхода на пенсию. Однако есть производства (подземные работы, работы на местах с тяжёлыми и вредными условиями труда, работы в горячих цехах), которые дают право на досрочную пенсию – мужчинам в 50 лет, женщинам в 45 лет, правда, при условии отработки на этих производствах не менее 10 лет для мужчин, не менее 7,5 года для женщин и общем страховом стаже не менее 20 и 15 лет соответственно.

Подробная информация по всем вопросам, связанным с пенсией, содержится на сайте Пенсионного фонда РФ (www.pfrf.ru).

16
17
18

РЕЗЮМЕ

- Пенсия – денежная компенсация утраченного заработка лицам, отвечающим определённым критериям (обычно это достижение пенсионного возраста или инвалидность), а также компенсация заработка, выплачиваемая нетрудоспособным членам семьи кормильца в связи с его смертью.
- В России основная пенсия, положенная большинству граждан, – страховая пенсия по старости, которая назначается бессрочно. Если страховой стаж не позволяет гражданину получать пенсию по старости по достижении пенсионного возраста, то через 5 лет он может получать социальную пенсию.
- Для назначения страховой пенсии по старости необходимо соблюдение трёх условий: достижение пенсионного возраста, наличие необходимого страхового стажа и предусмотренного количества пенсионных баллов. Для людей, занятых на тяжёлых работах, и отдельных социальных групп предусмотрена возможность выхода на пенсию в более раннем возрасте.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое пенсия и в чём заключается её социально-экономический смысл?
2. Назовите основные системы пенсионного обеспечения.
3. Какие основные виды пенсий установлены в России?
4. Кому положены пенсии в России?
5. В каком возрасте назначается пенсия по старости в России?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации». Как этот закон определяет обязательное пенсионное стра-

хование и категорию застрахованных лиц? Из чего состоит обязательное страховое обеспечение по обязательному пенсионному страхованию?
2. Найдите в Интернете Федеральный закон «О страховых пенсиях». Кто в соответствии с этим законом имеет право на страховые пенсии и на каких условиях они назначаются? Как по этому закону рассчитывается страховой стаж?
3. Найдите в Интернете Федеральный закон «О накопительной пенсии». Кто согласно этому закону имеет право на накопительную пенсию и на каких условиях она назначается?

Интернет-практикум

1. Зайдите на сайт Пенсионного фонда РФ (www.pfrf.ru). Определите, сколько отделений имеется в структуре ПФР. Перейдите на сайт ПФР вашего субъекта Федерации и найдите раздел «Будущим пенсионерам». Какие виды пенсий и условия их назначения определены в этом разделе?
2. По данным того же сайта определите официальный пенсионный возраст для мужчин и женщин в РФ и условия досрочного выхода на пенсию.
3. На том же сайте найдите пенсионный словарь. Выясните значение следующих сокращений: ДЕМО, ЕДВ, НСУ.
4. Дайте консультацию одному из своих родственников, находящемуся на пенсии. Определите, какую – страховую или накопительную – пенсию он получает. Если это страховая пенсия, каков вид этой пенсии и из каких частей она состоит. На базе информации данной главы и материалов сайта Пенсионного фонда РФ определите, может ли ваш родственник получать две пенсии, мог ли он выйти на пенсию досрочно и на какие дополнительные социальные выплаты он мог бы претендовать. Дайте ему соответствующий совет.

ОТ ЧЕГО ЗАВИСИТ РАЗМЕР ПЕНСИИ И КАК ЕГО УВЕЛИЧИТЬ

ГЛАВА 17

Основные понятия

- Стоимость пенсионного коэффициента
- Управляющая компания
- Негосударственный пенсионный фонд (НПФ)

Вы, наверное, заметили, что ваши старшие родственники перед выходом на пенсию стремились заработать как можно больше – задерживались на работе, брали дополнительную работу домой, старались получить дополнительные полставки по основному месту работы и пр. Они это делали, чтобы увеличить заработок за последние несколько лет работы и тем самым повысить размер своей пенсии.

От чего зависит размер пенсии? Как можно его увеличить? Как обеспечить свою старость помимо пенсии?

От чего зависит размер пенсии

Пенсия, которую вы будете получать, во многом определит ваш уровень жизни после прекращения работы. Размер вашей будущей пенсии зависит от продолжительности страхового стажа, заработной платы (и уплаченных с неё страховых взносов), а также времени выхода на пенсию (рис. 60, с. 261).

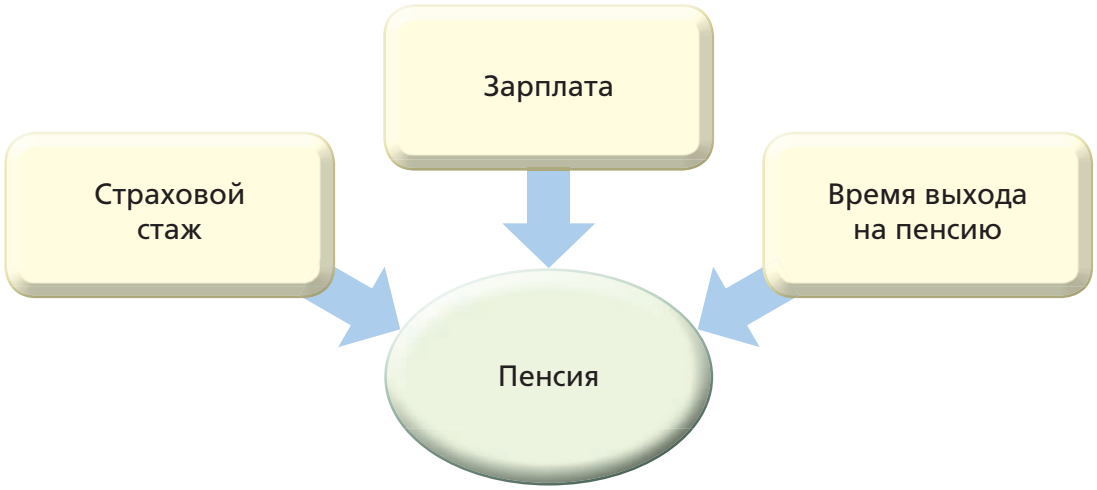


Рис. 60. От чего зависит размер страховой пенсии

Рассмотрим эти факторы подробнее.

- *Длительность вашего страхового стажа.* Чем продолжительнее страховой стаж, тем больше у вас будет пенсионных прав, поскольку за каждый год трудовой деятельности начисляется определённое количество пенсионных баллов. В стаж засчитываются и так называемые нестраховые периоды: срочная служба в армии, уход за ребёнком, ребёнком-инвалидом, гражданином старше 80 лет. За эти периоды вам будет начислен особый годовой балл, даже если в это время вы не работали.
- *Размер официальной зарплаты.* Ваша зарплата также имеет значение для пенсии, поскольку размер страховых взносов, которые ваш работодатель отчисляет за вас в Пенсионный фонд РФ, пропорционален вашей зарплате. Чем выше ваш официальный заработок, тем больше работодатель перечислит за вас денег в Пенсионный фонд РФ и тем выше будет ваша пенсия. Никакие «серые» зарплаты и прочие надбавки, получаемые неофициально, не учитываются. Однако существует определённый предел заработной платы, выше которого уплаченные страховые взносы не будут учитываться при начислении страховой пенсии. В 2018 г. он был на уровне 85 тыс. руб. в месяц.

- *Возраст обращения за назначением страховой пенсии.* Ваша пенсия существенно увеличится, если вы обратитесь за её назначением позже общеустановленного пенсионного возраста. Чем позднее вы решите оформить пенсию после достижения пенсионного возраста, тем выше будет её размер.

Рассмотрим, как рассчитывается страховая пенсия по старости.

На рисунке 61 видно, что пенсия состоит из нескольких частей. Фиксированная выплата устанавливается государством и одинакова для всех*. Фиксированная выплата может быть умножена на премиальный коэффициент при выходе на пенсию позже установленного срока.

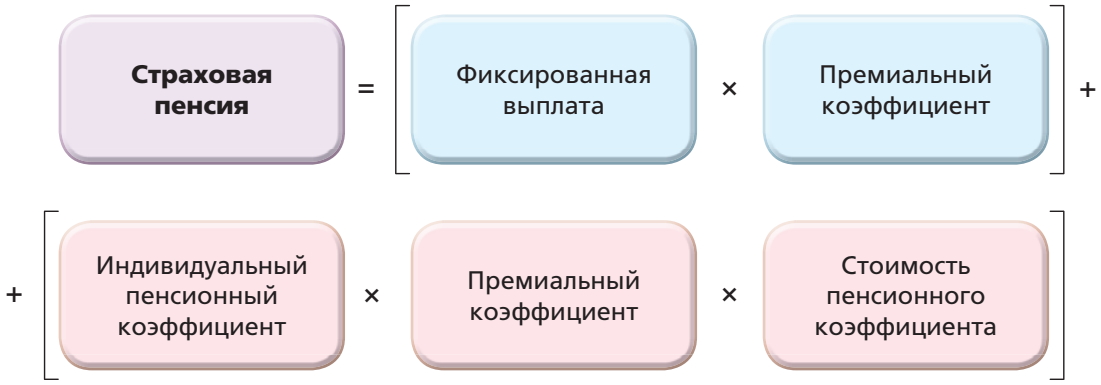


Рис. 61. Как рассчитывается страховая пенсия

Индивидуальный пенсионный коэффициент для каждого свой, он рассчитывается как функция от страховых взносов, продолжительности вашего страхового стажа и срока выхода на пенсию. Страховые взносы, в свою очередь, зависят от размера вашей зарплаты в различные периоды трудовой деятельности. К моменту вашего обращения за пенсией все коэффициенты (баллы) за всю трудовую деятельность суммируются.

И наконец, итоговая сумма ваших коэффициентов умножается на стоимость пенсионного коэффициента.

---

* В 2020 г. размер фиксированной выплаты к страховой пенсии составляет 5686,25 руб.

Стоимость пенсионного коэффициента – параметр, отражающий соотношение суммы страховых взносов на финансовое обеспечение страховых пенсий и трансфертов бюджета, поступающих в бюджет Пенсионного фонда РФ в соответствующем году, к общей сумме индивидуальных пенсионных коэффициентов получателей страховых пенсий.

Эта стоимость рассчитывается ежегодно и зависит от таких факторов, как темп экономического роста, размер средней зарплаты в стране, доходы Пенсионного фонда РФ, количество пенсионеров. Стоимость пенсионного коэффициента обсуждается каждый год вместе с проектом бюджета Пенсионного фонда РФ и утверждается законом. Из года в год она растёт. В 2018 г. эта стоимость равнялась 81,49 руб., а в 2020 г. составляет 93,00 руб.

Законом предусмотрено, что если гражданин проработал в сельском хозяйстве не менее 30 лет и остался жить в сельской местности, то размер фиксированной выплаты в составе его страховой пенсии будет увеличен ещё на 25%.

Граждане, достигшие 80-летнего возраста, получают страховую пенсию в повышенном размере, так как размер фиксированной выплаты для них удваивается. Удвоенная фиксированная выплата назначается и инвалидам I группы независимо от возраста.

Граждане, работавшие или проживающие в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, также имеют право на страховую пенсию в повышенном размере за счёт увеличенной фиксированной выплаты либо применения «северных» коэффициентов.

Как увеличить размер страховой пенсии

Чтобы размер будущей пенсии был выше, необходимо увеличить составляющие пенсии, представленные на рисунке 60 (с. 261).

Увеличить страховую пенсию можно несколькими способами.

1. Увеличить премиальный коэффициент

Как это можно сделать?

Выйти на пенсию позже установленного пенсионного возраста. Чем дольше вы будете работать после достижения установленного пенсионного возраста, тем выше будет размер вашей пенсии. Этот премиальный коэффициент различен для фиксированной части пенсии и для индивидуального пенсионного коэффициента.

Например, если вы решите выйти на пенсию на год позже, этот коэффициент для фиксированной части составит 1,056, а если на 6 лет позже, то 1,46, т. е. ваша фиксированная выплата увеличится почти в полтора раза.

При более позднем выходе на пенсию увеличивается также премиальный коэффициент для индивидуального пенсионного коэффициента (пенсионных баллов). Например, если выйдете на пенсию на год позже положенного срока, премиальный коэффициент составит 1,07, а если на 6 лет позже, то уже 1,59. Таким образом, ваш индивидуальный пенсионный коэффициент может возрасти более чем в полтора раза.

2. Увеличить свою официальную зарплату

Как это можно сделать?

Поскольку размер взносов работодателя установлен законом как процент от вашей зарплаты, рост вашей зарплаты заставит работодателя повысить взносы на ваш индивидуальный лицевой счёт в ПФР. Увеличить зарплату можно, например, путём перехода на более высокооплачиваемую работу, повышения по службе, отработки дополнительных часов и пр. Если на вашем предприятии практикуется «серая» зарплата, следует добиться её оформления официально, чтобы она входила в фонд оплаты вашего труда, с которого работодатель и вносит за вас страховые взносы. Чем больше средств страховой части вашей будущей пенсии на вашем индивидуальном лицевом счёте в ПФР, тем больше будет размер вашей пенсии. Отметим, что эти средства ежегодно индексируются государством в соответствии с ростом средней заработной платы и ростом доходов ПФР.

Практический совет: работайте только за официальную зарплату.

3. Увеличить страховой стаж

Как это можно сделать?

Есть два способа.

- Работать как можно дольше, но не менее 15 лет в организациях, которые отчисляют страховые взносы за вас в Пенсионный фонд РФ. Ваш работодатель должен это делать регулярно и по установленному тарифному плану. Проверяйте, делает ли он это.
- Убедиться, что помимо времени работы в ваш страховой стаж включены остальные социально значимые периоды жизни, перечисленные в Федеральном законе «О страховых пенсиях»:
  - прохождение военной службы;
  - период получения пособия по обязательному социальному страхованию в период временной нетрудоспособности;
  - период ухода за каждым ребёнком до достижения им возраста полутора лет;
  - период получения пособия по безработице;
  - период содержания под стражей необоснованно привлечённых к уголовной ответственности;
  - период ухода за инвалидом I группы, ребёнком-инвалидом или за лицом, достигшим возраста 80 лет;
  - период проживания супругов военнослужащих, проходящих военную службу по контракту, вместе с супругами в местностях, где они не могли трудиться в связи с отсутствием возможности трудоустройства;
  - период проживания за границей супругов работников, направленных в дипломатические представительства.

За эти нестраховые периоды вам будет начислен особый годовой балл, даже если в это время вы не работали.

Практический совет: просчитайте сами все периоды, которые по закону добавляются в страховой стаж, и убедитесь, что все они учтены.

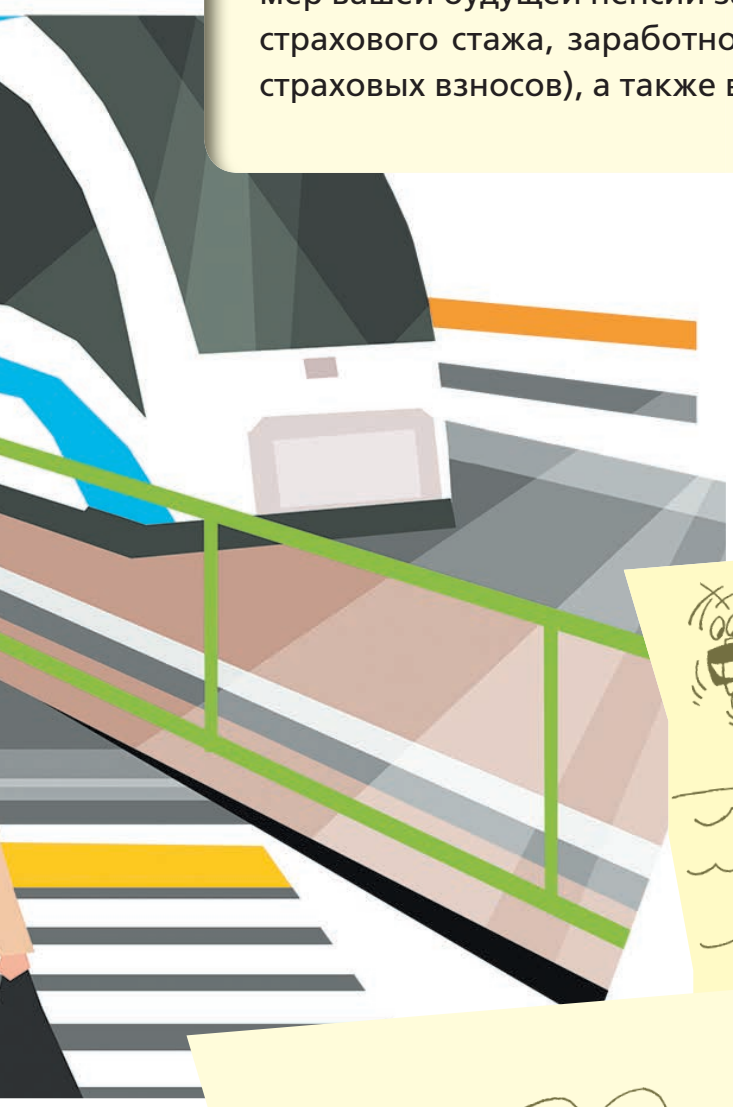
16

17

18

ТЫ ЧТО, ДЕД?! ЖИЗНЬ ТРУДНАЯ, А ТЕБЕ ВСЁ ХА-ХА ДА ХИ-ХИ!
ХА-ХА! ХА-ХА-ХА! ЖИЗНЬ-ТО ТРУДНАЯ, ДА ПЕНСИЯ СМЕШНАЯ!

Пенсия, которую вы будете получать, во многом определит ваш уровень жизни после прекращения работы. Размер вашей будущей пенсии зависит от продолжительности страхового стажа, заработной платы (и уплаченных с неё страховых взносов), а также времени выхода на пенсию.



Как увеличить накопительную пенсию

Удачно инвестировать накопительные сбережения. Вы всегда можете инвестировать свои пенсионные накопления. Это можно сделать двумя способами:

- через Пенсионный фонд РФ, где у вас открыт лицевой счёт. ПФР имеет несколько управляющих компаний, с которыми у него заключён договор. Из списка на сайте ПФР (раздел «Перечень НПФ и УК») вы можете выбрать либо государственную, либо частную управляющую компанию. Частные управляющие компании обычно располагают более широким перечнем активов для инвестирования пенсионных накоплений по сравнению с государственными, но инвестиции через них более рискованны. Независимо от того, какая управляющая компания будет инвестировать ваши пенсионные сбережения, назначает и выплачивает накопительную пенсию ПФР;
- через негосударственный пенсионный фонд (НПФ). В этом случае по вашей просьбе ПФР переведёт ваши пенсионные накопления в выбранный вами НПФ, который и будет назначать и выплачивать накопительную часть вашей пенсии.

Проблема с этим вариантом увеличения накопительной пенсии заключается в том, что инвестиции могут принести как доход, так и убыток. Ни одна управляющая компания не сможет гарантировать, что выбранные ею активы для инвестиций будут расти в цене (см. модуль 2). Всё, что они должны гарантировать, – это предоставление информации об инвестировании ваших пенсионных сбережений.

Такая информация содержится в извещении о состоянии специальной части вашего индивидуального лицевого счёта, которое ежегодно рассылает ПФР, и в извещении о состоянии пенсионного счёта накопительной пенсии, которое ежегодно должен направлять НПФ.

Кроме того, вы всегда сможете найти данные о результатах инвестиций на сайтах выбранных вами управляющих компаний, на

сайте Банка России в разделе «Финансовые рынки» (www.cbr.ru/finmarket), сайтах НПФ, в средствах массовой информации.

Имейте в виду, что, соглашаясь на инвестирование пенсионных сбережений, вы принимаете на себя инвестиционные риски. Однако сохранность самих пенсионных накоплений (без инвестиционного дохода) гарантируется государством, если вы пользуетесь услугами негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

Направить на финансирование накопительной пенсии средства материнского (семейного) капитала.

Подробнее об этих двух способах будет рассказано в следующей главе.

Вступить в программу негосударственного пенсионного обеспечения. Такие программы предлагаются НПФ. Параллельно с накоплением пенсии в ПФР вы можете заключить договор с любым НПФ на индивидуальное пенсионное обслуживание. Затем надо просто выбрать наиболее подходящую для вас программу и накапливать себе дополнительную пенсию. Программы негосударственного пенсионного обеспечения близки, по сути, к накопительным счетам, которые коммерческие банки предлагают для пенсионеров, но могут содержать и дополнительные услуги.

Как можно обеспечить старость помимо пенсии

Достойная пенсия – это только один из возможных источников дохода после выхода на пенсию. Но достойную старость можно обеспечить и другими путями.

Вот некоторые из них.

Рента от сдачи в аренду недвижимости

В течение трудовой жизни вы можете купить квартиру, дом, дачу, гараж и прочую недвижимость не для себя, а в качестве вложения временно свободного капитала.

16

17

18

Если вам досталась квартира в наследство, не продавайте её, повремените до пенсии. Даже если квартира оплачена ипотекой, то при ренте выше ипотеки вы всё равно получите доход, да к тому же ваш арендатор будет оплачивать ипотеку за вас. Ещё один вариант – после выхода на пенсию снимите меньшую квартиру в пригороде или вообще в другом городе, где жизнь дешевле, а свою квартиру сдавайте и живите на разницу.

Вот почему, если у вас есть квартира, следует беречь её. На пенсии вы всегда сможете с её помощью получать неплохой дополнительный доход. Однако помните, что полученный рентный доход облагается налогом на доходы физических лиц, а чтобы уплатить его, вам необходимо подать налоговую декларацию.

Зарплата на прежнем или на новом месте работы

Если есть желание и позволяет здоровье, продолжайте работать, находясь на пенсии. Области занятости могут быть самые разные: и по своей бывшей специальности, и даже не выходя из дома – через Интернет. Возможности дополнительного заработка всегда можно найти во многих сферах, где спрос на квалифицированных пенсионеров очень высок.

Доход от инвестиций в ценные бумаги

Если в течение трудовой жизни вы занимались инвестированием на фондовом рынке, то к пенсии желательно накопить акции предприятий, которые платят стабильно высокий дивиденд по своим акциям. Обычно это акции нефтяных, газовых и прочих сырьевых компаний, компаний мобильной связи, высокотехнологических компаний. Получение дивиденда по акциям, пусть даже раз в год, может стать неплохой надбавкой к пенсии. Государственные облигации также обычно предлагают инвесторам пусть и невысокий, но гарантированный доход. Такие инвестиции можно делать

самостоятельно через брокера или нанять для этого доверительного управляющего (см. модуль 2).

Процент от банковских вкладов

Обычно банки предлагают пенсионерам привлекательные условия для вкладов.

Вклады типа «Сохраняй», «Пополняй», «Пенсионный», как правило, предлагают пенсионерам наиболее высокий процент и возможность пополнять депозит, распоряжаться деньгами – пополнять вклад и снимать деньги без ограничений в любое время, получая при этом дополнительные проценты.

Доход от собственного бизнеса

Практически всем пенсионерам доступен определённый малый бизнес, который тоже приносит доход. Для этого нужно зарегистрироваться в качестве индивидуального предпринимателя с упрощённой системой налогообложения. Некоторые виды деятельности, например продажа продуктов с дачного или подсобного участка, вообще не требуют регистрации или уплаты налогов. Посмотрите в Интернете, что люди делают на пенсии для получения дополнительного дохода. Диапазон приложения сил пенсионеров удивительно широк: от компьютерного программирования и написания сказок для детей до домашней выпечки тортов и работы сиделкой. Однако помните, что эти доходы тоже должны облагаться налогом на доходы физических лиц.

РЕЗЮМЕ

- Размер вашей будущей пенсии зависит от зарплаты, уплаченных страховых взносов, страхового стажа и времени обращения за пенсией.
- Выходить на пенсию позже выгодно, поскольку за каждый год более позднего обращения за пенсией страховая пенсия увеличивается на премиальные коэффициенты.
- Увеличить размер своей будущей пенсии можно несколькими способами: выйти на пенсию позже наступления пенсионного возраста, найти способ повысить свою официальную зарплату, удачно инвестировать накопительную часть пенсии, вступить в программу негосударственного пенсионного обеспечения.
- Помимо пенсии старость можно обеспечить за счёт получения ренты от сдачи в аренду недвижимости, получения зарплаты по прежнему или новому месту работы, дохода от инвестиций в ценные бумаги и процента по банковским вкладам, а также дохода от собственного бизнеса.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Как зависит размер пенсии от страхового стажа, зарплаты и времени выхода на пенсию?
2. Как рассчитывается страховая пенсия по старости?
3. Как можно увеличить размер страховой пенсии?
4. Как можно увеличить размер накопительной пенсии?
5. Какие дополнительные возможности обеспечения достойной старости существуют кроме пенсии?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О страховых пенсиях». Как в соответствии с этим законом рассчитывается страховая пенсия по старости?

2. Как в соответствии с этим законом определяется размер фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости?
3. Каковы согласно этому закону сроки выплаты и доставки страховой пенсии?
4. Найдите в Интернете Федеральный закон «О накопительной пенсии». Как в соответствии с этим законом рассчитывается накопительная пенсия?
5. Каковы согласно этому закону сроки выплаты и доставки накопительной пенсии?

Интернет-практикум

1. На сайте Пенсионного фонда РФ (www.pfrf.ru) найдите пенсионный калькулятор.
   А. Введите следующие параметры: вы мужчина 2002 г. рождения и планируете:
   – служить в армии 1 год;
   – иметь двух детей;
   – не брать отпуск по уходу за ними;
   – работать наёмным работником;
   – работать 35 лет до выхода на пенсию;
   – выйти на пенсию немедленно по достижении пенсионного возраста.

   Ваша официальная зарплата – 30 тыс. руб. Рассчитайте свой пенсионный коэффициент и будущую пенсию.
   Б. Оставив остальные параметры такими же, как в пункте А, увеличьте рабочий стаж до 40 лет. Как это повлияет на ваш пенсионный коэффициент и будущую пенсию?
   В. Оставив остальные параметры, как в пункте А, укажите, что после достижения пенсионного возраста вы готовы работать без обращения за назначением пенсии в течение 3 лет. Как это повлияет на ваш пенсионный коэффициент и будущую пенсию?
   Г. Оставив остальные параметры, как в пункте А, увеличьте свою зарплату до 50 тыс. руб. Как это повлияет на ваш пенсионный коэффициент и будущую пенсию?

2. На сайте вашего территориального отделения Пенсионного фонда РФ найдите информацию о том, как оформить пенсию. Какие документы требуется представить, чтобы оформить страховую пенсию по старости?
3. Найдите в Интернете Единый портал государственных и муниципальных услуг (www.gosuslugi.ru). Определите, какие услуги ПФР предоставляет пенсионерам через этот портал в электронной форме. Поинтересуйтесь, пользуются ли члены вашей семьи этим сервисом. Если нет, помогите им зарегистрироваться на портале, чтобы получить интересующие их услуги.
4. В разделе «Категории услуг» на сайте Единого портала государственных и муниципальных услуг (www.gosuslugi.ru) найдите услугу «Извещение о состоянии лицевого счёта в ПФР». Какие данные в нём содержатся? Поинтересуйтесь, запрашивают ли члены вашей семьи такие сведения в электронной форме?

КАК ВЫБРАТЬ ПРОГРАММУ ПЕНСИОННОГО НАКОПЛЕНИЯ

ГЛАВА 18

Основные понятия

- Пенсионные накопления
- Материнский капитал
- Программа пенсионного накопления

Вам ещё нет и 20 лет. До пенсии по старости далеко – более 45 лет мужчинам и более 40 лет женщинам. Вы пока не знаете, как устроится ваша жизнь, чем вы будете заниматься и какую зарплату будете получать… И уж тем более вы не знаете сегодня, какой будет ваша пенсия.

Но можно ли начать что-то делать уже сейчас, чтобы к моменту выхода на пенсию рассчитывать на её достойный размер?

Для ответа на этот важный вопрос надо знать, какие программы пенсионного накопления существуют на российском финансовом рынке и как выбрать наименее рискованную из них.

Этим мы с вами и займёмся.

Что такое пенсионные накопления

Если работодатель отчисляет страховые взносы на ваш лицевой счёт в пенсионный фонд достаточно давно и вы сами тоже отчисляете часть заработной платы на свою будущую пенсию,

16 17 18

то на вашем лицевом счёте в пенсионном фонде может накопиться значительная сумма.

Пенсионные накопления – это средства, из которых образуется накопительная пенсия.

Пенсионные накопления чем-то похожи на сбережения на банковском вкладе. Но есть существенное отличие – эти деньги нельзя снять со счёта. Это страховка, целевые накопления, к которым вы получите доступ только по достижении пенсионного возраста или в случае утраты трудоспособности.

Ваши пенсионные накопления формируются за счёт трёх источников (рис. 62).

Рис. 62. Источники пенсионных накоплений

О страховых взносах работодателя в ПФР вы уже знаете – они пропорциональны размеру фонда оплаты вашего труда.

Вы можете также вносить дополнительные взносы на увеличение своей накопительной пенсии. Дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию могут быть за счёт:

1) собственных средств, уплачиваемых как самим застрахованным лицом, так и через работодателя – путём удержания из зарплаты. Помимо того, работодатель может отчислять из средств компании дополнительные взносы на накопительную пенсию своих работников. В некоторых компаниях такие взносы – важная часть соцпакета;

2) средств государства, если застрахованное лицо является участником Программы государственного софинансирования пенсий. Эта программа существовала в России до конца 2014 г. и возможно появится вновь*. Участник программы имеет право уплачивать добровольные страховые взносы на формирование пенсионных накоплений в течение 10 лет с момента осуществления первого платежа. На протяжении этого периода к его накопительной пенсии добавляются взносы государства (кейс 16).

Кейс 16. *Как рассчитать размер прибавки к моей будущей пенсии, если я вступлю в программу софинансирования пенсии, аналогичную государственной?*

Проблема

Каков будет размер прибавки к пенсии, на которую я выйду через 10 лет, если я стану участником программы, аналогичной Программе государственного софинансирования пенсии, и буду вносить ежегодно 12 тыс. руб. при доходности инвестирования 5%?

* Вступить в Программу государственного софинансирования пенсии можно было с 1 октября 2008 г. по 31 декабря 2014 г. В настоящее время Правительство Российской Федерации рассматривает возможность реализации в ближайшем будущем подобной программы.

16

17

18

Р е ш е н и е

1. Если вносить 12 тыс. руб. ежегодно, то государство добавит на ваш лицевой счёт в пенсионном фонде ещё столько же. Итого за 10 лет на вашем лицевом счёте в ПФР накопится:

$$(12\,000 + 12\,000) \cdot 10 = 240\,000 \text{ (руб.)}.$$

2. Сумма на вашем счёте будет ежегодно инвестироваться под 5%. В первый год доход от инвестиции составит

$$(12\,000 + 12\,000) \cdot 0{,}05 = 1200 \text{ (руб.)}.$$

Во второй год:

$$(24\,000 \cdot 2 + 1200) \cdot 0{,}05 = 2460 \text{ (руб.)}.$$

И так далее. Общая сумма дохода от инвестиций за 10 лет составит 76 963 руб.

3. Общая сумма на вашем лицевом счёте составит

$$240\,000 + 76\,963 = 316\,963 \text{ (руб.)}.$$

4. Учитывая, что по правилам расчёта накопительной пенсии общая сумма накоплений делится на 258*, ежемесячная пожизненная прибавка к вашей пенсии составит

$$316\,963 : 258 = 1228{,}54 \text{ (руб.)}.$$

О т в е т. Прибавка к пенсии составит 1228,54 руб. в месяц.

Пенсионные накопления может увеличить и материнский (семейный) капитал – финансовая поддержка государства, предоставляемая российским семьям, в которых с 2007 г. родился (был усыновлён) второй ребёнок (или следующий ребёнок, если до этого право на материнский капитал не оформлялось). С 1 января 2020 г. право на материнский капитал в размере 466 617 руб. имеют семьи, в которых не ранее этой даты родился первый ребёнок. Если в семье не ранее 1 января 2020 г. появился второй ребёнок, то за него государство добавит к этой сумме ещё 150 тыс. руб.

* Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчёта её размера, на 2020 г. установлен продолжительностью 258 месяцев (или 21,5 года).

Материнский капитал можно использовать на покупку или строительство жилья (в качестве первоначального взноса по ипотеке, на погашение ипотечного долга), оплату образования детей, а можно добавить к накопительной пенсии матери (кейс 17).

Кейс 17. *Как рассчитать размер прибавки к пенсии мамы от вложения материнского капитала в накопительную пенсию?*

Проблема

Женщина 35 лет родила в 2020 г. второго ребёнка, получила материнский капитал в размере 616 617 руб. и вложила его в накопительную часть своей будущей пенсии. Какую ежемесячную прибавку к пенсии она сможет получать после выхода на пенсию в 60 лет, если средняя доходность инвестирования составит 7% в год?

Решение

1. В течение 25 лет до выхода на пенсию пенсионные накопления инвестировались и составили примерно

$$616\,617 \cdot (1 + 0{,}07)^{25} = 3\,346\,380 \text{ (руб.)}.$$

2. При выплате накопительной пенсии по старости размер пожизненной прибавки к страховой пенсии за счёт средств материнского капитала составит в месяц примерно

$$3\,346\,380 : 258 = 12\,970 \text{ (руб.)}.$$

Ответ. Прибавка к пенсии составит примерно 12 970 руб. в месяц.

Подробная информация о том, что нужно знать о материнском капитале, содержится на сайте ПФР в разделе «Получателям МСК».

В настоящее время в России действуют государственные и негосударственные программы пенсионного накопления (рис. 63, с. 280). По своему усмотрению вы можете оставить свои пенсионные накопления в государственном пенсионном фонде (ПФР) или перевести их в негосударственный пенсионный фонд (НПФ).

Рис. 63. Программы пенсионного накопления

Кто реализует программы пенсионного накопления в России

Программы пенсионного накопления в России реализуют государственные и негосударственные пенсионные фонды.

Чтобы осуществлять пенсионные накопления, у вас есть несколько вариантов.

1. Оставить накопления в ПФР (не заявляя о выборе управляющей компании)

Если вы решили оставить свои пенсионные накопления в ПФР, вам вообще не надо предпринимать никаких дальнейших действий. ПФР передаст ваши сбережения выбранной им государственной управляющей компании (сейчас это Внешэкономбанк), которая разместит ваши средства в консервативном инвестиционном портфеле. В этом портфеле средства пенсионных накоплений могут быть инвестированы только в государственные ценные бумаги. Эти бумаги принесут вам гарантированный, но невысокий доход. Назначение и выплату вам накопительной пенсии, учёт средств пенсионных накоплений и результатов их инвестирования управляющими компаниями будет осуществлять Пенсионный фонд РФ.

2. Оставить накопления в ПФР, но выбрать частную управляющую компанию

Решив оставить свои пенсионные накопления в ПФР, вы можете сами выбрать управляющую компанию, которой доверяете инвестировать свои пенсионные сбережения. На сайте ПФР в разделе «Перечень НПФ и УК» можно найти список управляющих компаний, с которыми он заключил договоры доверительного управления. Эти управляющие компании могут инвестировать ваши пенсионные сбережения в более широкий перечень активов, нежели государственная управляющая компания. Доходность таких

16

17

18

активов может быть несколько выше, чем у государственных облигаций, но и риски таких инвестиций выше. В этом случае назначение и выплату вам накопительной пенсии, учёт средств пенсионных накоплений и результатов их инвестирования управляющими компаниями будет также осуществлять Пенсионный фонд РФ.

3. Перевести накопления в негосударственный пенсионный фонд (НПФ)

Если же вы решите перейти в негосударственный пенсионный фонд, то можете написать заявление в ПФР и перевести свои пенсионные накопления в НПФ. НПФ должен иметь лицензию на осуществление подобной деятельности. Перечень негосударственных пенсионных фондов, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию, опубликован в том же разделе сайта ПФР.

Обязательно проверьте, состоит ли выбранный вами НПФ в этом списке. Этот список периодически пересматривается, поскольку выдаются новые лицензии и отзываются лицензии у НПФ, не выполняющих свои обязательства. НПФ и УК могут инвестировать средства ваших пенсионных накоплений не только в государственные ценные бумаги, но и в акции, облигации российских организаций, а также иные финансовые инструменты, разрешённые законодательством.

Потенциальная доходность таких инструментов относительно высока, но и риск потери части или всех инвестиций весьма значителен. Выбранный вами НПФ будет самостоятельно принимать решение о количестве управляющих компаний, с которыми необходимо заключить договоры доверительного управления вашими пенсионными накоплениями, осуществлять инвестирование и учёт средств пенсионных накоплений. Вашу накопительную пенсию также будет назначать и выплачивать НПФ. Государство к этому уже отношения иметь не будет.

Свои пенсионные накопления вы начнёте получать только после выхода на пенсию.

Как выбрать наименее рискованную программу пенсионного накопления

Шаг 1

Решить, как вы хотите распорядиться пенсионными накоплениями

По действующему законодательству вы можете распорядиться своими пенсионными накопления одним из трёх способов.

- Не предпринимать никаких действий. В таком случае ПФР сам переведёт средства ваших пенсионных накоплений в инвестиционный портфель государственной управляющей компании. Этот портфель будет состоять из государственных ценных бумаг, корпоративных ценных бумаг российских эмитентов, банковских депозитов в рублях и иностранной валюте, ипотечных ценных бумаг и облигаций международных финансовых организаций.
- Перевести средства в одну из частных управляющих компаний, отобранных по результатам конкурса ПФР. Таких компаний сейчас немало. Они также предложат на ваш выбор несколько портфелей ценных бумаг, однако состав этих портфелей будет шире, чем у государственной управляющей компании.
- Перевести средства в негосударственный пенсионный фонд. НПФ инвестирует ваши пенсионные накопления по своему усмотрению.

Шаг 2

Определить наиболее доходный и наименее рискованный способ инвестирования своих пенсионных накоплений

16

17

18

На сайте ПФР в разделе «Основные сведения об инвестировании средств пенсионных накоплений» можно узнать информацию об управляющих компаниях, с которыми у ПФР заключены договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений. В этом разделе размещены отчёты управляющих компаний о доходах от инвестирования средств пенсионных накоплений, сведения об инвестиционных декларациях управляющих компаний. Там же содержится текущий перечень видов активов, в которые могут быть размещены ваши пенсионные сбережения, и расчёт доходности от инвестирования этих вложений.

Сравните размеры НПФ и управляющих компаний. Крупные фонды обычно более надёжны, чем мелкие, но необязательно более доходны. Посмотрите, сколько людей доверили свои пенсионные сбережения интересующим вас фондам или управляющим компаниям.

Наиболее доходные и наименее рискованные способы инвестирования будут изменяться с течением времени. Основной принцип вы уже уяснили: чем выше доходность, тем выше риски; чем ниже риски, тем ниже доходность (см. модуль 2). И ещё. Доходность пенсионного фонда или управляющей компании в прошлом не гарантирует её доходности в будущем. Нет никаких гарантий того, что успешные в прошлом фонды и компании смогут повторить свой успех на протяжении следующих лет.

Шаг 3

- Выбрать наиболее надёжный и доходный негосударственный пенсионный фонд
- Разместить в нём накопительную часть своих пенсионных сбережений

Как выбрать самый надёжный и высокодоходный негосударственный пенсионный фонд? Единого критерия не существует. Выбор будет в конечном счёте основан на вашем собственном суждении. Вот несколько советов, которые помогут принять обдуманное решение.

- Сравнить рейтинги негосударственных пенсионных фондов. Есть много рейтингов (например, на сайтах Национального рейтингового агентства и рейтингового агентства «Эксперт РА»), которые ранжируют пенсионные фонды по различным показателям, в том числе по степени доходности инвестирования пенсионных накоплений, надёжности, отзывам участников (народный рейтинг) и пр.
- Выяснить (если удастся) инвестиционную политику фонда или хотя бы соотношение акций и облигаций в его портфеле. Если акций больше, это агрессивный фонд, вложение в который пенсионных накоплений может привести к большой доходности, но и риск потери накоплений тоже велик. Если фонд инвестирует преимущественно в облигации, это консервативный фонд. От вложений в него большого роста пенсионных сбережений ожидать не приходится, но и риск потерять вложения невелик.
- Поинтересуйтесь размерами платы за обслуживание пенсионных средств. Эти данные фонд вам обязан предоставить. Фонд может брать плату за любые совершаемые им действия с вашими пенсионными накоплениями (обычно в процентах от этих накоплений). Такая плата может быть весьма высока и поглощать всю или значительную часть полученной от инвестиций прибыли. Более того, многие фонды возьмут с вас плату и за выход из фонда, если вы решите перевести свои накопления в другой фонд.

Собрав и взвесив все эти данные, примите правильное решение.

16
17
18

РЕЗЮМЕ

- Пенсионные накопления – это средства, из которых формируется накопительная пенсия.
- Основные источники пенсионных накоплений – страховые взносы работодателя, собственные дополнительные взносы, средства софинансирования, средства материнского капитала и доходы от инвестирования всех этих средств.
- Программы пенсионного накопления реализуют государственные и негосударственные пенсионные фонды. Чтобы выбрать программу пенсионного накопления, надо решить, как распорядиться своими пенсионными накоплениями – оставить их в государственном пенсионном фонде или перевести в НПФ. При последнем варианте выбрать наиболее надёжный НПФ.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое пенсионные накопления и как они формируются?
2. Кто реализует программы пенсионного накопления в России?
3. В чём состоит различие между государственным и негосударственным пенсионными фондами?
4. Как зависит доходность инвестирования пенсионных накоплений от уровня инвестиционных рисков?
5. Как выбрать наименее рискованную программу пенсионного накопления?

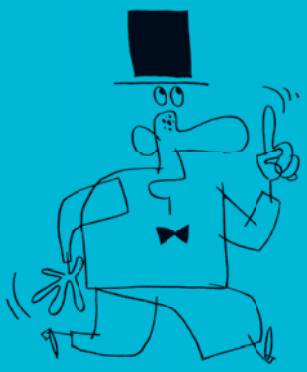
Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О порядке финансирования выплат за счёт средств пенсионных накоплений», например, на сайте «Российской газеты» (www.rg.ru). Что понимается под пенсионными накоплениями согласно этому закону?

2. Какие виды выплат в соответствии с этим законом осуществляются за счёт средств пенсионных накоплений?
3. От чего согласно этому закону зависит размер выплат по пенсионным накоплениям?

Интернет-практикум

1. На сайтах новостных и рейтинговых агентств найдите список крупнейших НПФ по объёму активов. Действуют ли эти НПФ в вашем регионе?
2. Найдите на сайтах рейтинговых агентств (например, на сайте рейтингового агентства «Эксперт РА») рейтинг негосударственных пенсионных фондов. Какие фонды занимают верхушку рейтинга по надёжности? О чём свидетельствует высокий рейтинг надёжности?
3. На сайте Национального рейтингового агентства найдите рейтинг качества управления пенсионными накоплениями за прошлый год (www. ra-national.ru). Какие управляющие компании показали наивысшую доходность? Какие управляющие компаниями являются лидерами по объёму пенсионных накоплений от ПФР?



Формулировка бизнес-идеи
Разработка бизнес-плана
Подбор учредителей стартапа
и оформление учредительных документов
Государственная регистрация стартапа,
постановка на учёт в налоговой инспекции
Открытие расчётного счёта в банке
Получение разрешений (лицензий)
на отдельные виды деятельности
БИЗНЕС - ПЛАН

МОДУЛЬ

5

СОБСТВЕННЫЙ БИЗНЕС: КАК СОЗДАТЬ И НЕ ПОТЕРЯТЬ

КАК СОЗДАТЬ СТАРТАП

ГЛАВА 19

Основные понятия

- Бизнес
- Стартап
- Дееспособность

Вы наверняка слышали об успешных предпринимателях, создавших своё дело в совсем молодом возрасте и за несколько лет превратившихся в миллиардеров. Это и Билл Гейтс из Microsoft, и Марк Цукерберг из Facebook, и Сергей Брин из Google и некоторые другие. Имея только идею, они начинали новый бизнес с нуля в гараже, подвале или комнате университетского общежития.

Между тем и у сумевших превратить свои идеи в прибыльный бизнес, и у тех, кто разорился буквально в первые месяцы, пытаясь реализовать свои бизнес-проекты, есть кое-что общее – все они пытались создать стартап.

Что такое стартап

Допустим, вы не хотите работать по найму в государственном учреждении или частной фирме. Вы решили создать собственный бизнес, быть его владельцем и работать на себя.

Бизнес (*business*) – это предпринимательская деятельность для получения прибыли.

Ваша цель как бизнесмена заключается в получении прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг. Если вы решили заняться предпринимательской деятельностью, то такую деятельность вы будете осуществлять самостоятельно на собственный риск.

Специфической формой бизнеса являются стартапы, которые в последние годы получили широкое развитие, особенно в высокотехнологичных компьютерных областях и в Интернете.

Стартап (*startup*) – это новый бизнес, продукт которого ранее не существовал.

Стартап – это недавно созданный бизнес, который строится либо на использовании новых идей, либо на основе инновационных технологий.

Практически это любая фирма, которая создаётся быстро, при минимальных инвестициях. В конечном итоге целью создания стартапа является наиболее выгодная его продажа крупной компании в течение ограниченного срока времени либо вывод акций стартапа на биржу.

Если вы хотите создать именно стартап, а не долгосрочный бизнес, то важно знать его характеристики. Одни из них относятся к любому бизнесу, а другие – только к стартапу (рис. 64, с. 292).

Создание нового бизнеса. Основная цель стартапа – это создание нового бизнеса. Вам важно помнить, что чаще всего это инновационный и высокотехнологичный бизнес, а стартаперы – это в основном программисты, которые видят нерешённую проблему и стремятся получить доход от её решения путём создания собственного стартапа. Обычно стартапы вырастают из яркой технической идеи и являются способом получить максимальный доход

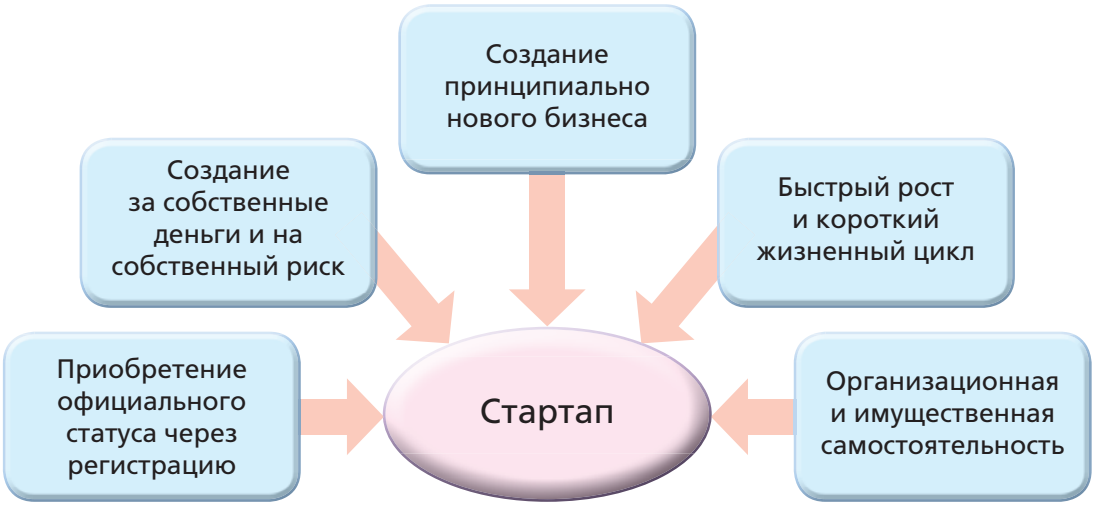


Рис. 64. Признаки стартапа

от её продажи. Google, Facebook, YouTube – примеры компаний, выросших из стартапов, в основе которых лежали идеи и разработки программистов (создать интернет-поисковик, социальную сеть или возможность обмена видео через Интернет).

Короткий жизненный цикл. Стартап – бизнес, который создаётся для дальнейшего развития или продажи более крупному бизнесу в данной области. Только очень немногие стартапы после начальной раскрутки осуществляют публичное размещение своих акций и продолжают деятельность, превращаясь в обычные фирмы. Например, Google и Facebook продолжают существовать как независимые компании, а создатели YouTube продали свой стартап Google через год после создания за 1,7 млрд долл. То же самое относится и к компании PayPal, которой принадлежит известная одноимённая система международных электронных платежей. Созданная тремя американскими студентами, эта платёжная система была продана основателями спустя менее чем через два года крупнейшему интернет-магазину eBay за 1,5 млрд долл.

Высокий темп роста. Создавая стартап, важно помнить, что среднее время, которое вы можете потратить на создание стартапа, не должно превышать нескольких месяцев, а весь цикл жизни

самого стартапа не может быть более года-двух. Стартап – это быстрый и агрессивный бизнес.

Самостоятельность. В качестве предпринимателя вы будете располагать имущественной самостоятельностью, т. е. обособленным имуществом как экономической базой для деятельности. Вы будете также иметь организационную самостоятельность и сможете сами принимать решения в процессе предпринимательской деятельности.

Собственный риск. Вы будете сами нести предпринимательский риск, сталкиваться с обстоятельствами, которые будут препятствовать вашей деятельности и могут привести к банкротству. Стартапы обычно организуются на деньги самих основателей, их семей, на банковские займы и в некоторых случаях на деньги венчурных фондов, созданных для инвестирования в новые предприятия. Значительная часть стартапов погибает в первый год своего существования, а подавляющее большинство – в течение второго года. В этом случае все ваши деньги будут потеряны, к тому же может остаться и неоплаченный кредит, если вы его брали.

Официальный статус. Чтобы получить официальный статус предпринимателя, вам потребуется зарегистрировать свою компанию. Это позволит вам проводить коммерческие операции по разрешённым в России видам экономической деятельности.

Кто может стать стартапером

Создание стартапа – это начало предпринимательской деятельности. Вы можете заниматься предпринимательством, только если вы дееспособны (рис. 65, с. 294).

Дееспособность (*legal capacity*) – способность своими действиями приобретать и осуществлять гражданские права, создавать для себя гражданские обязанности и исполнять их.

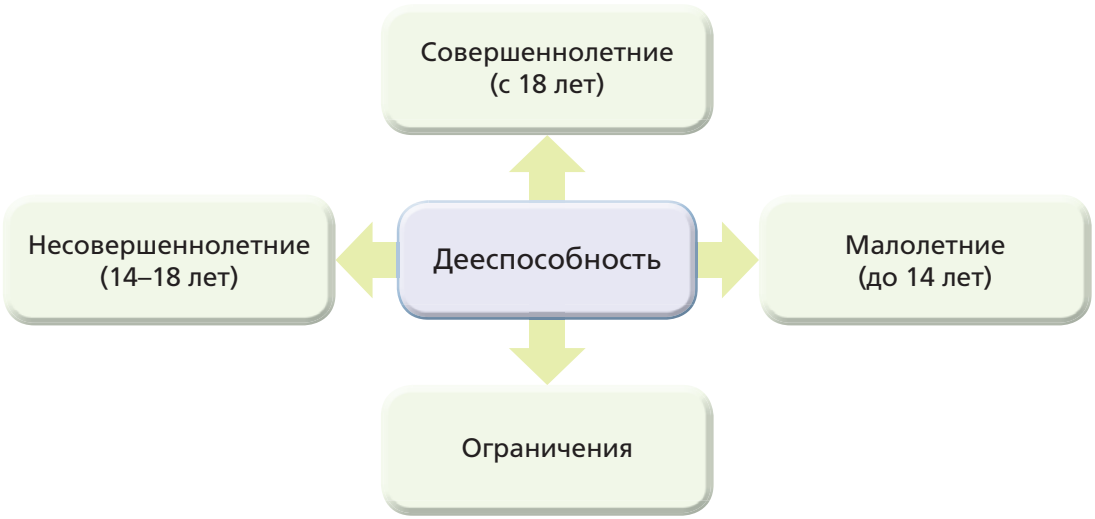


Рис. 65. Кто может стать стартапером

Согласно Конституции РФ ваша гражданская дееспособность возникает с наступлением совершеннолетия, т. е. по достижении 18-летнего возраста.

Если вам больше 18 лет. Начиная с этого возраста вы можете стать стартапером и осуществлять любую другую предпринимательскую деятельность. Полученная от этого прибыль будет целиком ваша, но и за результаты своей деятельности вы отвечаете всем принадлежащим вам имуществом, за исключением того имущества, на которое в соответствии с законом не может быть обращено взыскание.

Ограничения на вашу предпринимательскую деятельность в качестве стартапера могут быть наложены только судом. Суд имеет право ограничить дееспособность гражданина, если он психически нездоров и не может понимать значение своих действий. В таких случаях эти действия за гражданина совершает опекун. Дееспособность гражданина может быть также ограничена, если из-за пристрастия к азартным играм или наркотическим средствам, а также злоупотребления спиртными напитками его семья оказывается в тяжёлом материальном положении. В подобных случаях над гражданином устанавливается попечительство.

Если вам больше 16, но меньше 18 лет. Вы можете стать стартапером и осуществлять предпринимательскую деятельность при выполнении одного из следующих действий:

- вступить в брак, что возможно в случае, когда законом допускается вступление в брак до достижения 18 лет, поскольку вступлением в брак вы приобретаете дееспособность в полном объёме;
- получить решение суда, органа опеки и попечительства об объявлении вас полностью дееспособным (объявление эмансипации), если вы уже работаете по трудовому договору или с согласия родителей занимаетесь предпринимательской деятельностью.

Если вам больше 14, но меньше 16 лет. Вы можете стать стартапером, получив письменное согласие родителей, усыновителей или попечителя на осуществление предпринимательской деятельности.

Любая сделка, совершённая вами в качестве предпринимателя, будет действительна только при её последующем письменном одобрении вашими родителями. Но ответственность за совершение сделки и возможный причинённый вред вы несёте сами.

Самостоятельно, без согласия родителей вы можете только:

- распоряжаться своими заработком, стипендией и иными доходами;
- быть автором научного или литературного произведения или изобретения;
- вносить вклады в банк и распоряжаться ими;
- совершать мелкие бытовые сделки.

Однако при наличии достаточных оснований суд по ходатайству родителей может ограничить или лишить вас права самостоятельно распоряжаться своим заработком или иными доходами.

Если вам меньше 14 лет. Вы не вправе осуществлять предпринимательскую деятельность. За вас могут создать стартап только ваши родители, усыновители или опекуны.

Как малолетний, вы можете самостоятельно совершать только:

- мелкие бытовые сделки;

- сделки, направленные на безвозмездное получение выгоды, не требующие нотариального удостоверения либо государственной регистрации;
- сделки по распоряжению средствами, предоставленными родителями (опекунами, усыновителями) для определённой цели или для свободного распоряжения;

Ответственность за ваши сделки несут родители. Им же придётся отвечать и за причинённый вами ущерб.

Как найти идею для стартапа

Магического рецепта не существует. Если вы хотите найти хорошую идею для стартапа, можно следовать советам опытных стартаперов, бизнес которых как раз и заключается в создании новых бизнесов.

Перед вами как предпринимателями будет стоять проблема выбора – необходимость предпочтения одного из альтернативных вариантов. Прежде чем предпринять какие-либо действия по созданию стартапа, вам придётся как минимум пройти следующие этапы.

Шаг 1 Понять, **что** нужно рынку

Это проблема поиска предмета приложения усилий. Поиск идеи стартапа следует начинать не с того, что вы умеете или можете делать, а с того, что хотят другие и по какой-то причине не имеют.

Спрос рождает предложение. Идеальный подход для запуска стартапа – найти проблему и предложить её решение. Проблему следует искать в сферах, в которых вы разбираетесь. Лучше, если это будет одна из проблем, которая волнует лично вас и которую

вы хотели бы решить. Если на рынке не хватает какого-то товара, надо найти способ его произвести. В этом случае вам предстоит многоступенчатый выбор.

Из числа товаров надо выбрать либо потребительский товар, либо товар производственного назначения. В рамках потребительских товаров нужно сделать выбор между продовольственным и непродовольственным товаром и т. д. На последней ступеньке предстоит выбирать уже между несколькими однотипными товарами.

Всё зависит от того, какой именно товар или услуга решает увиденную вами проблему, причём не только на сегодняшний день, но и в будущем. Если это услуга, которой до сих пор не было, то нужно чётко сформулировать для самого себя, в чём эта услуга заключается, как эту идею можно масштабировать, кто основные конкуренты и насколько они сильны.

Идея стартапа совершенно необязательно должна быть абсолютно новой. Всё новое – хорошо забытое старое. Пусть ваша идея неоригинальна, но зато имеет потенциал вырасти в хороший бизнес. Это куда важнее.

Шаг 2

Определить, **кому** именно нужно то, что вы собираетесь делать

Это проблема спроса. Потенциальных потребителей (покупателей) вашего товара или услуги можно разделить на четыре группы:

- сами люди, которым в основном нужны потребительские товары (продукты питания, одежда и жильё) и услуги (например, Интернет, транспорт или банковские услуги);
- фирмы, которым нужны преимущественно товары производственного назначения (оборудование, производственные помещения, услуги Интернета, рекламы и т. д.);

- государство, которое заинтересовано в товарах и услугах, удовлетворяющих общие потребности (обеспечение безопасности, строительство дорог, услуги образования и здравоохранения);
- зарубежные потребители (люди, фирмы и государства, но за пределами вашей страны).

Определить, кто именно захочет покупать то, что вы хотите производить, крайне важно. Эта целевая группа покупателей позволит вам на первом этапе обеспечить необходимый доход от бизнеса, выстоять в первые и наиболее трудные годы.

Шаг 3

Решить, **можете ли** вы производить товар или услугу, которые интересуют рынок и вас

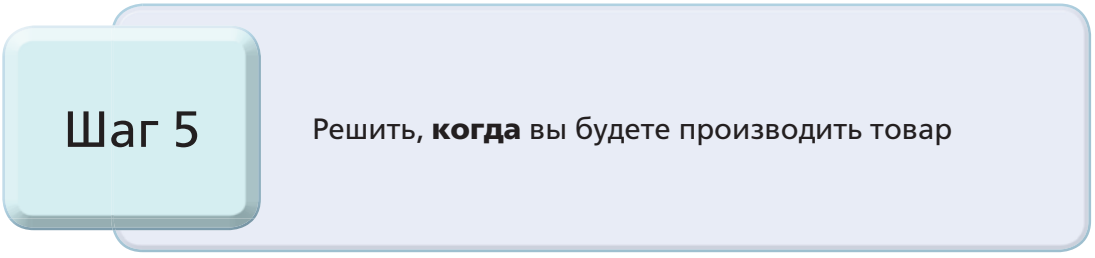
Это проблема предложения. Вам предстоит решить, с помощью каких факторов производства и какой организации производства вы будете производить товары и услуги. На этот вопрос отвечают производители, определяя оптимальное для себя сочетание факторов производства. Например, как наладить массовое производство футболок перед летним сезоном – на текстильных фабриках в Китае, где тысячи швей будут их шить на обычных швейных машинках, или в компьютеризированном пошивочном цехе, управляемом одним оператором? Пригласить ли на главную роль в новом боевике знаменитого артиста, чьё участие привлечёт публику, или обойтись без него и привлечь публику неожиданными и мастерскими спецэффектами?

Шаг 4

Определить, **сколько** надо производить желаемого товара

Это вопрос ёмкости рынка. Чтобы ответить на него, необходимо определить, в каком количестве определённые товары или услуги нужны потребителю. В принципе большинство товаров и услуг можно производить в любом количестве – всё зависит только от количества факторов производства, используемых в их выпуске. Например, можно произвести любое количество широкофюзеляжных пассажирских самолётов, поскольку нужных факторов для их производства достаточно. Но кто купит эти самолёты, если общая потребность в самолётах такого класса во всём мире не превышает нескольких сот штук в год?

То же касается и услуг. Нужен ли ещё один стартап по разработке сайтов? Чем услуги вашего стартапа будут отличаться от аналогичных услуг уже существующих фирм?



Это проблема межвременного использования ресурсов. Хотите ли вы использовать своё время и ресурсы на производство товара сегодня или в будущем? Ответ на этот вопрос зависит от оценки, в каком количестве и какие товары и услуги будут нужны потребителю в будущем.

Вы можете создать стартап немедленно с целью скорейшего решения определённой проблемы. Но можно и выждать, определить подходящий момент, когда на рынке будет дефицит данного товара, а потом выйти со стартапом и получить максимальную прибыль.

Для принятия правильного решения следует учитывать также и то, что легкодоступные сегодня факторы производства могут оказаться труднодоступными в недалёком будущем: чтобы получить их, придётся ехать дальше, бурить глубже, средств вкладывать больше.

Каковы этапы жизни стартапа

Создание стартапа обычно происходит в несколько этапов.

1. Подготовка бизнес-плана. Прежде чем создать стартап, вы должны изучить рынок потенциального спроса на товары или услуги, которые ваш стартап намеревается производить. Вам надо также подобрать соучредителей стартапа, определить необходимые масштабы и источники финансирования. Все шаги, относящиеся к бизнес-плану, подробно рассмотрены в главе 20.

2. Выбор организационно-правовой формы. С правовой точки зрения вы можете вести бизнес как индивидуальный предприниматель или как юридическое лицо. Во втором случае потребуется также решить, будет ли ваш стартап полным или коммандитным товариществом, обществом с ограниченной ответственностью, непубличным или публичным акционерным обществом, производственным кооперативом. Выбор организационно-правовой формы влияет на систему налогообложения, возможность привлекать инвесторов, модель роста бизнеса.

3. Подготовка документов для регистрации. Ваш стартап считается созданным с момента его государственной регистрации в налоговой инспекции. Если вы регистрируетесь как индивидуальный предприниматель, вам необходимо заполнить заявление, предоставить копию российского паспорта и квитанцию об уплате госпошлины. Для регистрации юридического лица вам потребуются следующие документы: заявление, решение о создании организации, учредительные документы и квитанция об уплате госпошлины.

Если все документы оформлены правильно, то в течение трёх рабочих дня ваша фирма должна быть зарегистрирована.

НА ЗАМЕТКУ

В практике деятельности стартапов и при заполнении документов часто встречаются следующие сокращения, которые желательно запомнить:

ИНН – идентификационный номер налогоплательщика;

ИП – индивидуальный предприниматель;
ЮЛ – юридическое лицо;
ЕГРИП – Единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей;
БИК – банковский идентификационный код;
ЕГРЮЛ – Единый государственный реестр юридических лиц;
ОКВЭД – Общероссийский классификатор видов экономической деятельности;
ОГРН – основной государственный регистрационный номер.

4. Регистрация стартапа. Государственные органы, регистрирующие субъекты предпринимательской деятельности, могут зарегистрировать ваш стартап на основе поданных документов или отказать в регистрации. Если препятствий к регистрации нет, сведения о вашем новом стартапе вносятся в соответствующий государственный реестр, и вы получаете либо лист записи ЕГРИП, либо лист записи ЕГРЮЛ, где указываются номер ОГРН, коды ОКВЭД и другая информация о вашей организации.

Отказать в регистрации стартапа могут только в нескольких случаях, а именно:

– при нарушении установленного порядка создания фирмы;
– непредставлении в регистрирующие органы полного набора документов;
– нарушении в представленных документах действующего законодательства.

Если вам отказано в регистрации вашего бизнеса, вы всегда можете обжаловать отказ в регистрации через суд.

5. Начало деятельности стартапа. После регистрации и постановки на учёт в налоговом органе вы регистрируете ваш бизнес в местных статистических органах. Новая фирма должна также выбрать банк для обслуживания её операций, открыть в нём счёт и перечислить туда уставный капитал, внесённый в денежной форме. Движение средств по расчётному счёту в банке должно начаться не позднее 3 месяцев после регистрации стартапа. Вам надо также арендовать помещение и нанять персонал.

6. Текущая деятельность. Остальное зависит от вашей предприимчивости, умения точно определить потенциальный спрос на продукцию и варьировать производство так, чтобы удовлетворять этот спрос с максимальной для вас прибылью.

Ваша фирма должна вести учёт своей деятельности по установленным государством нормам, представлять отчётность в налоговые органы, уплачивать налоги. Надо быть также готовым к тому, что фирма будет подвергаться периодическим проверкам налоговых, санитарных, пожарных и иных органов.

7. Ликвидация или продажа стартапа. Стартап, как и любая другая фирма, может завершить свою деятельность по решению учредителей или быть закрыта государственными органами власти.

В первом случае ликвидация может возникнуть как результат банкротства – провала бизнес-идеи из-за вашей неспособности зарабатывать прибыль. Во втором – из-за нарушения фирмой текущего законодательства. При благоприятном развитии событий вам удастся раскрутить стартап, выйти на рынок и продать свой бизнес какой-либо другой крупной и уже утвердившейся на рынке компании по высокой цене. В этом по большому счёту и заключается бизнес-модель стартапа.

РЕЗЮМЕ

- Бизнес представляет собой предпринимательскую деятельность с целью получения прибыли. Новый бизнес, созданный для реализации какой-либо перспективной идеи и с расчётом на его быстрый рост при минимальных инвестициях, называется стартапом. Основная цель стартапа – как можно более выгодная его продажа в течение ограниченного срока времени.
- Стартаперами могут быть только дееспособные граждане, т. е. те, кто может приобретать и осуществлять гражданские права, создавать для себя обязанности и исполнять их.
- Чтобы найти идею для стартапа, необходимо понять, что нужно рынку, кому именно это нужно на рынке, можете ли вы произвести то, что нужно рынку, сколько вы можете произвести и когда сможете это сделать.
- Стартап проходит несколько этапов: начало деятельности (подготовка бизнес-плана, регистрация, постановка на учёт в налоговые органы, получение разрешений), текущая деятельность (финансирование, производство, сбыт) и ликвидация (продажа, превращение в обычный бизнес).

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое бизнес и в чём заключается его основная цель?
2. Что такое стартап и чем он отличается от обычного бизнеса?
3. Кто может быть стартапером?
4. Как найти идею для стартапа?
5. Назовите основные стадии жизни стартапа.

Финансовое право

1. Найдите в Интернете статью 23 Гражданского кодекса РФ. При каком условии гражданам разрешено заниматься предпринимательской деятельностью?

2. С какого возраста согласно ГК РФ можно заниматься предпринимательской деятельностью?
3. Кто в соответствии с Гражданским кодексом РФ несёт ответственность за результаты предпринимательской деятельности гражданина?
4. Может ли предприниматель использовать наёмный труд?

Интернет-практикум

1. На Федеральном портале молодого предпринимателя (http://young.smb.gov.ru) в рубрике «Школа молодого предпринимателя» найдите раздел «Открытие бизнеса». Определите, в какой юридической форме может быть зарегистрирован любой новый бизнес, в том числе и стартап.
2. Какие факторы, по мнению экспертов этого портала, необходимо учитывать при выборе сферы деятельности для стартапа?
3. В соответствии с данными этого же сайта определите, кто осуществляет регистрацию стартапов и любого другого нового бизнеса. Какие документы для этого необходимы? Откуда можно загрузить нужные бланки и можно ли подать документы в режиме онлайн?
4. По данным этого же сайта определите, для каких видов деятельности требуется государственная лицензия.

КАК РАЗРАБОТАТЬ РЕАЛЬНЫЙ БИЗНЕС-ПЛАН

ГЛАВА 20

Основные понятия

- Устав компании
- Бизнес-план
- Инвестор
- Франшиза
- Маркетинг
- Реклама

Вы твёрдо решили открыть собственный бизнес. Однако для этого недостаточно просто объявить себя бизнесменом. Необходимо им стать по закону – разработать устав, оформить учредительные документы, зарегистрировать свой бизнес и встать на учёт в налоговой инспекции.

Как не ошибиться в оценке возможностей своего проекта? Как привлечь потенциальных инвесторов? Как убедить их в том, что вы всё хорошо продумали, и доказать выгодность инвестиций в ваш бизнес-проект?

Исследовать и оценить перспективы проекта, определить его коммерческую эффективность, спрогнозировать возможные проблемы и пути их решения, рассчитать суммы капиталовложений на каждом этапе и чистую прибыль помогает бизнес-план.

Правила создания нового бизнеса (стартапа)

Создание нового бизнеса требует следующих действий (рис. 66).

Рис. 66. Стадии создания стартапа

Давайте рассмотрим процесс создания стартапа по шагам.

Шаг 1 Найти идею и разработать бизнес-план

Создание нового бизнеса начинается с возникновения идеи. Об этом мы уже говорили в предыдущей главе. Затем необходимо

провести исследование потенциального рынка и разработать бизнес-план. Поскольку в одиночку создать предприятие трудно, вам нужно подыскать надёжных соучредителей. Эти этапы создания бизнеса желательно пройти до его формальной регистрации: если нет идеи, плана и соратников, лучше вообще бизнес не создавать.

Шаг 2

Определить форму ведения бизнеса и оформить учредительные документы (для юридического лица)

Если вы создаёте бизнес в форме юридического лица, то вам нужно подготовить учредительные документы. В зависимости от формы юридического лица пакет необходимых документов может отличаться, но в любом случае вы должны разработать устав.

Устав (*statute*) – свод правил, регулирующих организацию и порядок деятельности предприятия.

Устав вашего стартапа должен быть утверждён всеми учредителями. В уставе обычно указываются:

- полное название предприятия, его адрес, предмет и цели деятельности;
- структура органов управления, порядок управления деятельностью и принятия решений;
- размер уставного капитала;
- права и обязанности участников;
- порядок выхода участников и другие сведения.

Учредительный договор – ещё один документ, который вам понадобится. Если вы создаёте стартап самостоятельно, то такой договор не требуется. Если же учредителей стартапа несколько, то они должны заключить между собой договор о создании стартапа на общем собрании учредителей.

Шаг 3

Зарегистрировать стартап и встать на учёт в налоговой инспекции

Для регистрации юридического лица необходимо заполнить заявление по установленной форме, подписать его всеми учредителями и подать в налоговую инспекцию, приложив к нему либо решение о создании организации (в случае единственного учредителя), либо протокол общего собрания учредителей, а также учредительные документы и квитанцию об уплате госпошлины.

Чтобы зарегистрировать ИП, требуется заявление, копия паспорта и квитанция об уплате госпошлины.

В наши дни все необходимые документы для регистрации можно подготовить и подать в налоговую инспекцию через интернет-сервис ФНС. В этом случае госпошлина не взимается.

На регистрацию отводится ограниченное время – три рабочих дня. В случае успешной регистрации ваш стартап внесут в государственный реестр и налоговая инспекция отправит на вашу электронную почту либо лист записи ЕГРИП (если вы регистрируете ИП), либо лист записи ЕГРЮЛ (если вы регистрируете ЮЛ). Получить бумажные документы можно, обратившись в налоговую инспекцию или центр госуслуг «Мои документы». Ваш стартап будет считаться действующим с момента его государственной регистрации.

Одновременно с регистрацией созданный вами стартап поставят на налоговый учёт. Если вы впервые регистрируете ваш бизнес в качестве ИП, обратитесь в свою налоговую инспекцию за информацией, применимы ли налоговые каникулы к вашему виду деятельности.

Шаг 4

Открыть расчётный счёт в банке

Расчётный счёт юридического лица или индивидуального предпринимателя вы сможете открыть только после государственной регистрации. Для деятельности ИП расчётный счёт не является обязательным, но для упрощения многих операций он необходим. На этом этапе можно заказать печать для вашей компании.

Шаг 5 Получить необходимые лицензии

Для производства определённых видов товаров и оказания некоторых видов услуг необходима государственная лицензия – разрешение компетентного государственного органа, подтверждающее, что вы обладаете необходимой квалификацией. Например, лицензия требуется на создание предприятий общественного питания, на все виды медицинской деятельности, производство лекарственных средств, образовательных услуг и многих других.

Виды деятельности, на осуществление которых требуется лицензия, перечислены в Федеральном законе «О лицензировании отдельных видов деятельности».

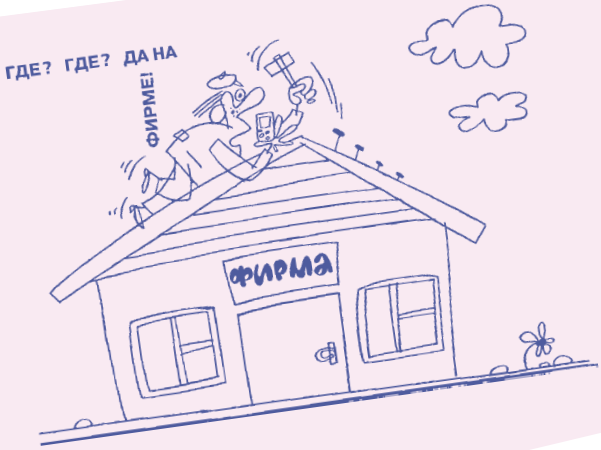
Как разработать бизнес-план для себя

Прежде чем открыть новый бизнес, вам нужно сформулировать идею вашей предпринимательской деятельности, составить бизнес-план для себя и для потенциальных инвесторов.

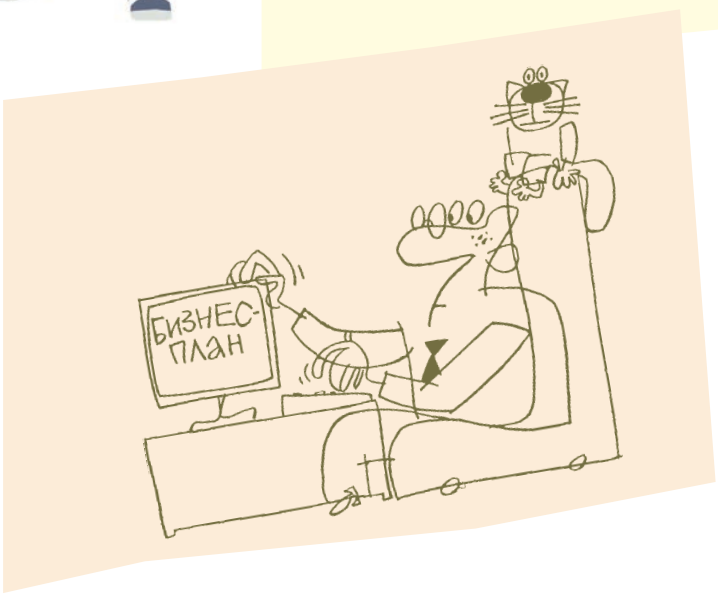
Бизнес-план (*business plan*) – форма представления деловых предложений и проектов с информацией о производственной, сбытовой и финансовой деятельности фирмы, с оценкой потребностей в финансировании и условиями окупаемости.

Банк
квартиры
%
БАНК
мода
КРЕДИТЫ
магазин
МАГАЗИ
УЗЫКА
КНИ

КОЛЯ, Я ЗАБЫЛА, ГДЕ ТЫ
РАБОТАЕШЬ?


ГДЕ? ГДЕ? ДА НА
ФИРМЕ!
ФИРМА

Даже самый хороший бизнес-план не поможет начать бизнес, если нет денег. Источников средств для открытия собственного бизнеса всего три – ваши личные сбережения, вклады соучредителей (партнёров по будущему бизнесу) и сторонних инвесторов.



Бизнес-план используется как основа для формулирования идеи, её обсуждения с заинтересованными партнёрами, оценки экономической выгодности предприятия, издержек на его создание и функционирование, потребностей и источников финансирования, механизмов управления.

Универсальной структуры бизнес-плана нет, так как даже реализуемые в одной области проекты обладают множеством особенностей, обусловленных специфическими факторами. Поэтому для каждого стартапа бизнес-план будет индивидуальным. Однако общие принципы, которые лежат в основе составления всех бизнес-планов, примерно одинаковы.

Структура бизнес-плана, как правило, следующая:

- титульный лист – название и адрес вашего стартапа;
- резюме проекта стартапа – цели, прибыльность проекта, его стоимость и источники финансирования;
- анализ положения дел в отрасли – характеристика потребности в продукции в регионе или стране, потенциальные конкуренты и аналоги;
- производственный план – необходимые инвестиции, сырьё и материалы, себестоимость и цены;
- план маркетинга – организация сбыта, положение предприятия на рынке, конкуренты, торгово-сбытовые издержки, организация рекламы;
- организационный план – юридическая форма фирмы, размер уставного капитала, руководство фирмы;
- финансовый план – детальный анализ затрат и выгод от проекта, баланс доходов и расходов, показатели экономической эффективности.

Бизнес-план можно составить самостоятельно, используя образцы в Интернете, например на образовательном портале «Финансовая культура» (https://fincult.info), или заказать его составление в специализированной консультационной фирме, например на портале для предпринимателей Openbusiness (www.openbusiness.ru) или в «Магазине исследований» на сайте РБК (http://marketing.rbc.ru).

ВАЖНО

Если вы хотите привлечь в свой проект иностранные инвестиции, бизнес-план должен быть составлен на английском языке и по принятым в мире стандартам, которые могут отличаться от российских. Общепризнанными международными стандартами при разработке бизнес-планов являются методики Организации по промышленному развитию ООН (ЮНИДО), изложенные в её «Руководстве по подготовке технико-экономических обоснований промышленных проектов». Это руководство поможет представить бизнес-проект инвесторам из разных стран по понятной им методике.

Разделы бизнес-плана по стандартам ЮНИДО следующие: резюме, описание предприятия, обзор рынка и маркетинг, принцип работы исследуемого объекта (технологии), анализ макроэкономических показателей рынка, анализ состояния и перспектив развития отрасли, характеристика района расположения, анализ конкурентной среды, маркетинговая стратегия, инвестиционный план, производственный план, план сбыта, финансовый план, анализ устойчивости проекта, расчёт ставки дисконтирования, риски и меры по их минимизации, сценарии развития.

Большинство компьютерных программ для бизнес-планирования опираются на методику ЮНИДО. Например, программное средство КОМФАР (COMFAR) позволяет смоделировать краткосрочную и долгосрочную финансовую ситуацию для практически любых проектов (www.unido.ru/resources/comfar).

Как разработать бизнес-план для инвестора

Даже самый хороший бизнес-план не поможет начать бизнес, если нет денег. Источников средств для открытия собственного бизнеса всего три – ваши личные сбережения, вклады соучредителей (партнёров по будущему бизнесу) и сторонних инвесторов.

Инвестор (*investor*) – лицо или организация, готовые вложить деньги в предприятие в целях получения прибыли.

Инвестором может быть физическое лицо, готовое дать вам деньги на открытие стартапа на определённых условиях. Однако в большинстве случаев инвесторы – это банки, финансовые компании, хедж-фонды, пенсионные и другие фонды, которые размещают часть имеющихся у них средств для получения прибыли.

К инвестору нельзя прийти с одной только идеей стартапа: вы должны представить инвестиционный план. Основная задача инвестиционного плана – заинтересовать инвестора, убедить его в выгодности вложений в предлагаемый проект и получить от него деньги на реализацию проекта.

Бизнес-план для инвестора – это краткое представление проекта. Обычно он включает:

- представление цели и сути проекта;
- маркетинговое исследование рынка;
- имеющиеся и необходимые ресурсы;
- предполагаемую прибыльность;
- основные показатели;
- риски проекта.

Для привлечения инвесторов вы как основатель стартапа должны быть готовы:

- ответить на вопросы по отдельным (даже техническим) сторонам проекта. Знание дела – важнейшая характеристика руководителя стартапа и положительный знак для инвестора, что он имеет дело с серьёзным предпринимателем;
- передать часть полномочий и даже долю в бизнесе инвестору. Инвестор, который даёт существенную долю денег на организацию стартапа, может потребовать не только долю в будущей прибыли, но и участия в управлении стартапом. Инвесторы, которые вносят несущественную долю в капитал компании, часто претендуют на долю прибыли, соответствующую их взносу;

- представить свою оценку рисков стартапа и варианты сокращения этих рисков, возможные варианты оптимизации стартапа и контроля над положением дел в предприятии и действиями его руководства. Необходимо заранее хорошо обдумать все возможные варианты участия сторон в проекте и определиться со стратегией ведения переговоров.

Данные о возможных рисках, которые могут возникнуть при реализации проекта стартапа, и о том, как вы планируете их нейтрализовать, обычно представляют большой интерес для инвесторов.

Бóльшая часть инвесторов даст вам деньги только в кредит.

Подробно о кредите мы рассказывали в модуле 1. Основная задача финансового плана – оценить способность вашего стартапа обеспечить поступление достаточного количества денег, чтобы осуществлять платежи по полученным кредитам. Такие платежи будут состоять из двух частей – возврата основной суммы долга и возврата процента.

Большинство банков предоставит кредит на создание бизнеса, только если он создаётся по типовому бизнес-плану, одобренному банком, или является франшизой (рис. 67).

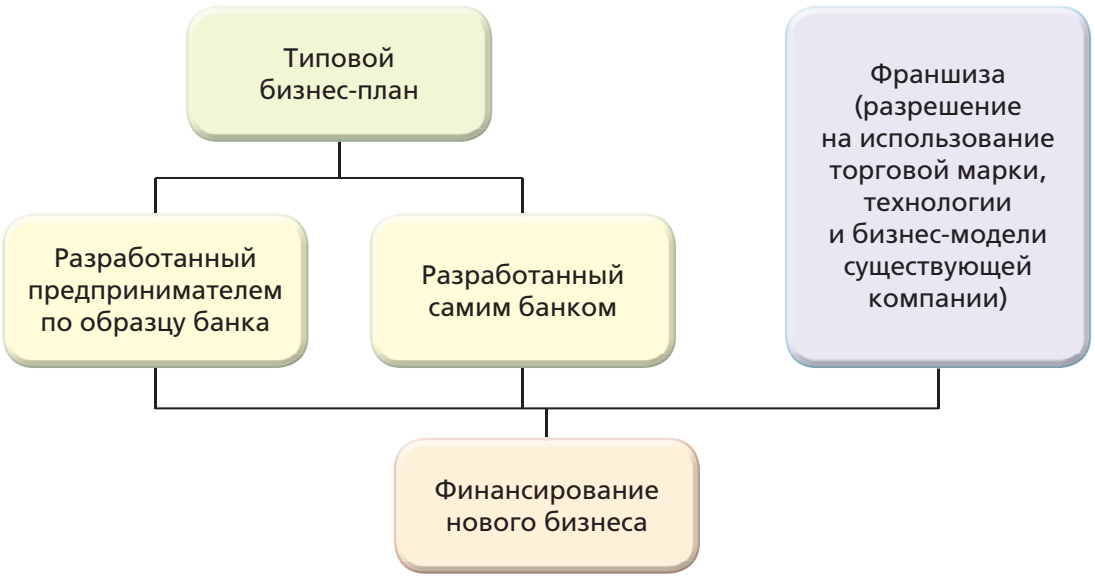


Рис. 67. Способы финансирования нового бизнеса

Франшиза (*franchise*) – разрешение на использование торговой марки, технологии и бизнес-модели уже существующей компании.

Компания, которая за определённую плату передаёт вам свою торговую марку, технологию и бизнес-модель, называется франчайзером. Получить франшизу для создания собственного бизнеса можно от многих известных компаний. На рынке есть франшизы сетей клубов раннего развития, студий маникюра и оздоровительных центров. Представлены на российском рынке и франшизы агентств недвижимости, прачечных, автомоек и многих других.

Создавая новую компанию путём покупки франшизы, вы получите массу преимуществ перед возможными конкурентами. В их числе опыт франчайзера, его бизнес-технологии, узнаваемая торговая марка, поддержка франчайзера в открытии и ведении бизнеса, включая консультации и обучение персонала, налаженная система снабжения, минимальные затраты на рекламу и маркетинг. На российском рынке представлено большое количество франшиз в области розничной торговли, производства, оказания бытовых услуг и общественного питания. Списки лидеров среди продаваемых франшиз обычно можно найти в Интернете на сайтах рейтинговых и информационных агентств и крупных аналитических центров (РБК, «Сравни.ру», «Банки.ру» и др.). Рейтинги франшиз дают возможность легко ориентироваться в широком выборе предложений.

Однако у франшизы есть и свои минусы: вы будете вынуждены следовать бизнес-модели франчайзера и помимо разового паушального взноса (цены приобретаемой лицензии) платить роялти – регулярные платежи, которые могут составлять до 20% вашей прибыли. Разумеется, если вы хотите создать инновационный стартап, совершенно отличный от всех существующих, модель создания нового бизнеса через франшизу вам не подойдёт.

Преимущества ведения бизнеса по типовому бизнес-плану, разработанному банком, очевидны. Прежде всего, если вы го-

товы пользоваться одобренным банком планом, вам будет легче получить у него кредит на начало бизнеса. Вам не придётся платить паушальный взнос и ежемесячные роялти. Вы можете реализовать практически любые идеи по организации и ведению бизнеса, включая его концепцию и план развития, ценовую политику, выбор поставщиков и клиентов, проведение рекламных акций. В рамках одобренного типового бизнес-плана вы вполне можете создать инновационный стартап.

Однако следует иметь в виду, что кредиты на создание нового бизнеса обычно не превышают 3 млн руб., достаточно дороги (свыше 15% годовых), краткосрочны (до 3–4 лет) и могут финансировать только до 80% цены проекта. Более того, кредитование нового бизнеса считается очень рискованным, ведь вы можете и разориться.

Вот почему грамотно составленный бизнес-план имеет столь важное значение для получения кредита. Именно по нему банк сможет самостоятельно оценить уровень риска, рентабельность будущего бизнеса и возможность погашения кредита.

Для принятия решения о выдаче вам кредита не менее важны для банка и ваша кредитная история (как вы оплачивали долги в прошлом), способность внести собственные деньги на создание бизнеса (обычно 20–25%), ваше образование, специальность и даже внешняя опрятность и уровень владения языком делового общения.

В случае получения отказа банка в кредите выясните причины, устраните их и обратитесь за кредитом снова в этот или другой банк.

В бизнес-плане для потенциального инвестора вы должны подробно описать предполагаемые источники и схемы финансирования, расходы по проекту и использование средств, ответственность по выплате займов, систему гарантий, которые вы можете предоставить, а также указать потребность в дополнительных финансовых ресурсах. Если вы уже брали какие-то кредиты на развитие своего бизнеса, необходимо указать их условия. Сделать это можно в виде графика погашения кредитов и уплаты процентов.

Бизнес-план для инвестора должен также содержать оценку эффективности проекта, которая поможет определить, насколько размер его вложений соответствует ожидаемым доходам. На этой основе инвестор сможет принять решение о целесообразности вложения денег в ваш стартап.

Как продвигать свой стартап

Чтобы ответить на ключевые вопросы создания нового бизнеса – что, для кого, когда, сколько и как производить, вы как предприниматель должны правильно оценить ситуацию на рынке своего продукта. Этим занимается маркетинг.

Маркетинг (*marketing*) – анализ и прогнозирование рыночной ситуации в целях ориентации производства и обеспечения лучших экономических условий для реализации продукции.

Маркетинг изучает обе стороны рыночного обмена – спрос и предложение, однако основные усилия маркетологов (специалистов по маркетингу) направлены на изучение спроса. На основе маркетинговых данных разрабатываются программы производства и определяется ассортимент выпускаемой продукции. Занимаясь маркетингом продукции вашего стартапа, вы неминуемо пройдёте через несколько этапов.

Анализ рынка – оценка рынка при помощи сбора и анализа информации об общем размере потенциального спроса на товары или услуги фирмы. Этот этап является обязательным пунктом любого бизнес-плана.

Сначала по данным статистики за прошлый год вы можете определить общий объём продаж товара, производством которого хочет заняться ваша компания. Например, общий объём рынка мобильных телефонов в вашем городе в прошлом году был на уровне 100 тыс. штук, что в денежном выражении составляет 700 млн руб.

Затем вы сможете спрогнозировать потенциальную динамику продаж этого товара – рост или сокращение. Скажем, в следующем году в связи с ростом мобильной телефонизации потенциальный спрос может составить 110 тыс. штук, т. е. вырастет на 10%. Однако на этом рынке уже действует несколько компаний, которые обеспечивают текущий спрос. Если ваш стартап хочет выйти на рынок, его первоначальная задача – занять некоторую нишу нового 10%-го спроса, за которую будут бороться уже существующие конкуренты.

Таргетирование рынка – отбор сегмента рынка товаров, потребители которого объединены по какому-то признаку: по полу, возрасту, уровню образования, размерам дохода, религии, климату, месту жительства и т. д. Очевидно, что потенциальные потребители со схожими характеристиками будут демонстрировать схожее покупательское поведение.

В зависимости от того, какими ресурсами вы обладаете и в каком состоянии находится рынок, выбирается стратегия охвата рынка. По сути речь идёт о выборе одного из видов маркетинга:

- массовый маркетинг – товар предназначается для покупателей всех типов (например, бутылочная питьевая вода);
- товарно-дифференцированный маркетинг, т. е. предложение не менее двух вариантов товара для создания разнообразия и отличия от конкурентов (например, мужской и женский дезодоранты);
- целевой маркетинг – производство товаров для определённой группы потенциальных потребителей (например, кроссовки для скейтбординга).

Позиционирование продукта – это процесс формирования предложения компании с целью занять отличную от конкурентов позицию в сознании целевых потребителей.

После выбора сегмента рынка вы должны определить, какой тип товара подходит для этого сегмента лучше всего, какие потребности удовлетворяет ваш товар, что отличает его от аналогов на рынке, по какой цене предложить этот товар, как его распространять и продвигать на рынке.

Чтобы правильно позиционировать свой продукт, необходимо понять:

- какие похожие продукты предлагают конкуренты и в чём отличительные особенности этих продуктов;
- насколько успешны продукты конкурентов;
- как относятся к ним потребители;
- какие качества продукта, созданного конкурентами, больше всего ценят потребители;
- какие качества вашего продукта уникальны на рынке;
- есть ли ошибки в позиционировании продукта у конкурентов и какие именно.

Осуществление маркетинга – претворение маркетинговой стратегии в жизнь. Для этого вам потребуется создать непрерывно действующую систему сбора и анализа рыночной информации, определить место вашего продукта среди продуктов конкурентов и донести его преимущества в рекламе.

Реклама (*advertising*) – часть маркетинга, информационное воздействие на сознание потребителя с целью привлечения внимания к объекту рекламирования, формирования или поддержания интереса к нему и его продвижения на рынке.

Вы можете размещать свою рекламу в прессе, на радио и телевидении; создавать рекламные фильмы, плакаты, буклеты и проспекты; выпускать каталоги и пресс-релизы; организовывать выставки-ярмарки, рекламные конкурсы и продажи; использовать Интернет.

Рекламные кампании в Интернете имеют свои особенности. Прежде всего вы должны создать свой сайт, где будет описана и показана ваша продукция. Реклама в Интернете в конечном счёте должна привести потенциального клиента на этот сайт, с помощью которого вы и начнёте реализовывать свои товары или услуги.

НА ЗАМЕТКУ

Основные формы рекламы в Интернете следующие.

- *Баннерная реклама.* Рекламодатель может размещать на популярных сайтах баннеры (рекламу в виде анимированного и статичного графического изображения), которые приведут клиента на рекламируемый сайт.
- *Всплывающая реклама* – графическая реклама, демонстрируемая в отдельных окнах браузера фиксированного размера, открывающихся поверх содержимого просматриваемой страницы (*PopUp Ads*) или под ней (*PopUnder Ads*).
- *Контекстная реклама* – тематические рекламные объявления, соответствующие поисковым запросам пользователя в браузере. Эти рекламные объявления содержат те же ключевые слова, что и поисковые запросы, и показываются как дополнительная информация к содержанию просматриваемых страниц. Таким образом рекламодатель решает задачу охвата целевой аудитории.
- *Почтовая рассылка* – рассылка по электронной почте тематической рекламы, на которую подписаны пользователи Интернета, например, если они согласились быть получателями рекламной продукции определённой компании.

РЕЗЮМЕ

- Правила создания нового бизнеса заключаются в выполнении требования закона, в соответствии с которым новое предприятие должно подготовить устав и другие учредительные документы, получить государственную регистрацию и встать на налоговый учёт, открыть счёт в банке и, если требуется, получить лицензию.
- Бизнес-план представляет собой описание проекта с информацией о производственной, сбытовой и финансовой деятельности фирмы, оценку потребностей в финансировании, а также определение условий окупаемости. Бизнес-план разрабатывается для себя и для инвесторов.
- Основная задача инвестиционного плана – заинтересовать инвестора, убедить в выгодности вложений в предлагаемый проект и получить от инвестора деньги на его реализацию.
- Важной частью бизнес-плана являются маркетинг – анализ и прогнозирование рыночной ситуации для ориентации производства и реклама, представляющая собой информационное воздействие на сознание потребителя с целью привлечения внимания к объекту рекламирования, формирования или поддержания интереса к нему и его продвижения на рынке.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Назовите основные этапы создания стартапа.
2. В чём заключается процесс государственной регистрации нового предприятия?
3. Что такое бизнес-план и каковы его основные части?
4. Почему для инвестора требуется составить отдельный бизнес-план?
5. Что такое маркетинг и в каких формах он осуществляется?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей». Какие документы согласно этому закону необходимы для регистрации юридического лица?
2. Какие документы в соответствии с законом представляются российским гражданином для регистрации в качестве индивидуального предпринимателя?
3. Найдите в Интернете Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности». Назовите пять видов деятельности, для осуществление которых требуется государственная лицензия.

Интернет-практикум

1. На образовательном портале «Финансовая культура» (https://fincult.info) найдите пример бизнес-плана: Главная страница → Всё о финансах → Деньги → Начать бизнес → С чего начать своё дело: бизнес-план. Обсудите сильные и слабые стороны этого бизнес-плана, его привлекательность для потенциальных инвесторов и перспективы окупаемости.
2. Найдите в Интернете, например на портале Openbusiness.ru (www.openbusiness.ru), типовые бизнес-планы и изучите бизнес-план создания компании в интересующей вас сфере. Определите по этому бизнес-плану цель проекта, его общую стоимость, срок реализации, период окупаемости и прогнозируемую чистую прибыль.
3. На сайте «РБК Магазин исследований» (https://marketing.rbc.ru) найдите типовые бизнес-планы для интересующего вас проекта. Назовите основные разделы выбранного вами бизнес-плана.

КТО МОЖЕТ ПОМОЧЬ В СОЗДАНИИ СТАРТАПА

ГЛАВА 21

Основные понятия

- «Посевной» этап
- Бизнес-ангелы
- Венчурные инвестиции

Ваш бизнес создан, зарегистрирован, разрешения получены, банковский счёт открыт. Но, кроме вашего собственного взноса, на нём нет денег, необходимых даже для начала деятельности.

Неужели придётся бросить блистательную идею и закрыть стартап? Но ведь другие как-то начали новый бизнес! У них тоже не было ни денег, ни помещения, ни оборудования, ни персонала. Наверное, им кто-то помог, по крайней мере на первом этапе.

Кто же?

Почему так много стартапов закрывается

Удачными оказываются не более четверти стартапов. Большинство из них закрывается в течение первого года. Даже если все организаторы вашего стартапа работают с большой самоотдачей, вы должны быть всегда готовы к тому, что проект может провалиться. Почему? Основных причин несколько.

Иссякло финансирование. Собственные средства и вложения венчурных фондов в ваш стартап не безграничны. Новый бизнес обычно не получает никаких доходов на протяжении по крайней мере нескольких месяцев после начала функционирования. В течение этого времени создатели должны держаться либо за счёт собственных сбережений, либо за счёт спонсоров.

Венчурные фонды обычно выдают деньги частями по мере реализации проекта. Если на каком-то этапе инвестор потеряет интерес к вашему стартапу или решит, что дело продвигается недостаточно быстро, он может просто прекратить финансирование и не выдать следующей порции, а без притока денег стартап не выживет.

Не хватило знаний. Стартап обычно основан на технической идее, которая осенила одного человека и разделяется узкой группой его единомышленников. Они и оказываются движущей силой стартапа. Но для развития бизнеса, помимо программистов, придумавших, скажем, новый код, обязательно нужны бухгалтер, юрист, маркетолог и некоторые другие специалисты. Таковых у начинающего стартапа обычно нет, а нанять консультантов со стороны нет возможности из-за отсутствия средств. Всё приходится делать самим. Более того, в отличие от крупных фирм, где есть свои внутренние программы переподготовки и повышения квалификации, и научиться тоже не у кого. В таких условиях вести бизнес без серьёзных ошибок невозможно. Они неизбежны, к примеру, даже в системе учёта или заполнения документов для получения всевозможных разрешений и общения с государственными органами. Нехватка знаний может обернуться большими дополнительными затратами, отнять у основателей время на решение вопросов, о которых они не имеют никакого представления, и как следствие привести к закрытию стартапа.

Полученный продукт оказался никому не нужен. Допустим, финансирования хватило на создание нового продукта или услуги и производства их первых прототипов. Однако новизна сама по себе не гарантирует продаж. Товар может оказаться принципиально новым, но никому не нужным. Или потенциальный

потребитель просто не понимает достоинств вашего товара, поскольку никогда его не видел. Товар требуется рекламировать, объяснять потребителю, почему его надо покупать. А на маркетинг у вас опять-таки нет денег. В результате товар произведён, услуга разработана, но спроса на них нет, прибыли нет, и стартап закрывается.

Подвели партнёры. Практически никакой бизнес нельзя создать в одиночку. Всегда нужны партнёры, готовые для реализации вашей идеи внести в бизнес деньги, предоставить помещение, транспорт, оборудование и т. п., а также, возможно, быть закупщиками произведённого продукта или заказчиками новой услуги хотя бы на первом этапе существования стартапа. Однако партнёры по бизнесу, казавшиеся такими надёжными на стадии его организации, могут отойти в сторону. Причины бывают разные: разочарование в самой идее вашего стартапа, затянувшееся отсутствие прибыли, иные представления о развитии, появление нового бизнеса, проблемы с деньгами и т. п. Более того, потенциальные партнёры, которым была нужна ваша услуга при запуске стартапа, могут получить её от кого-либо ещё или заменить ранее необходимый товар другим, не дожидаясь, когда ваш стартап запустит производство. Если критически важные партнёры подведут по какой бы то ни было причине, ваш стартап погибнет.

Засудили конкуренты. Даже если у вас есть достаточное финансирование, надёжные партнёры и продукт стартапа востребован на рынке, это ещё не значит, что он выживет в конкурентной борьбе. Стартап имеет смысл создавать для вывода на рынок чего-то совершенно нового, обычно связанного с новой технологией. Стартапы не создают для открытия автомойки или типографии, технологии которых хорошо известны. Однако всякое новое изобретение обычно охраняется патентом. Если у вас такого патента нет, он может оказаться у ваших конкурентов. Крупные устоявшиеся компании скупают сотнями патенты на все изобретения, мало-мальски близкие к сфере их деятельности. Если ваш стартап начал производить какой-либо технологичный продукт, то патент на любой использованный в нём процесс может оказаться у другой фирмы, которая, увидев в вас потенциального конкурента, немед-

ленно подаст на вас в суд за нарушение патентных прав. Судебные издержки стартапу обычно не по карману, а без использования запатентованного кем-либо ещё технологического процесса производить свою продукцию вы не можете. Соответственно ваш стартап закроется.

Непригодные условия для ведения бизнеса. Стартап – это капля в океане законов, процедур и правил, в котором функционирует бизнес. Крупные фирмы обычно уже имеют накопленный опыт осуществления операций в бизнес-климате страны их пребывания. Стартап – явление новое, а вы начинающий бизнесмен. Вы знаете правила ведения бизнеса только по исследованию Интернета и, возможно, обучению в бизнес-школе. Однако реальность может быть далека от теории. Налоги на прибыль от вашей деятельности могут оказаться слишком высокими, санитарно-гигиенические, пожарные и иные процедурные требования – невыполнимыми, бюрократические препоны – непреодолимыми. Вам могут отказать в лицензии, если ваш род деятельности требует лицензирования. Иностранный партнёр не сможет перевести деньги из-за рубежа ввиду усложнённой процедуры регулирования международных переводов, связанной с борьбой с отмыванием нелегальных доходов, и пр. При крайне неблагоприятных условиях ведения бизнеса стартап в большинстве случаев становится первой жертвой.

Высокий уровень стресса. Далеко не все способны долго работать в условиях стресса. Стартап – это постоянный стресс. Ограниченность финансирования во времени, неясность рыночного спроса на новый продукт, нехватка знаний по базовым вопросам, сложный бизнес-климат – всё это оказывает чрезвычайно сильное психологическое давление на участников стартапа. После бессонных ночей и нервных срывов многие из них сознают, что создание нового бизнеса отнимает слишком много здоровья, и делают выбор в пользу более спокойного занятия.

Несмотря на все эти сложности, желающих попробовать себя в бизнесе и заработать хорошие деньги всегда находится немало, но, к сожалению, не всем это удаётся. Хорошо, что в России есть организации, на которые вы как стартапер можете опереться.

19
20
21

Кто может помочь стартаперу в России

Стартап по определению небольшое, новое, никому ещё не известное предприятие, которое может рассчитывать в основном на собственные силы. Однако есть и источники помощи – это государство и частный сектор (рис. 68).

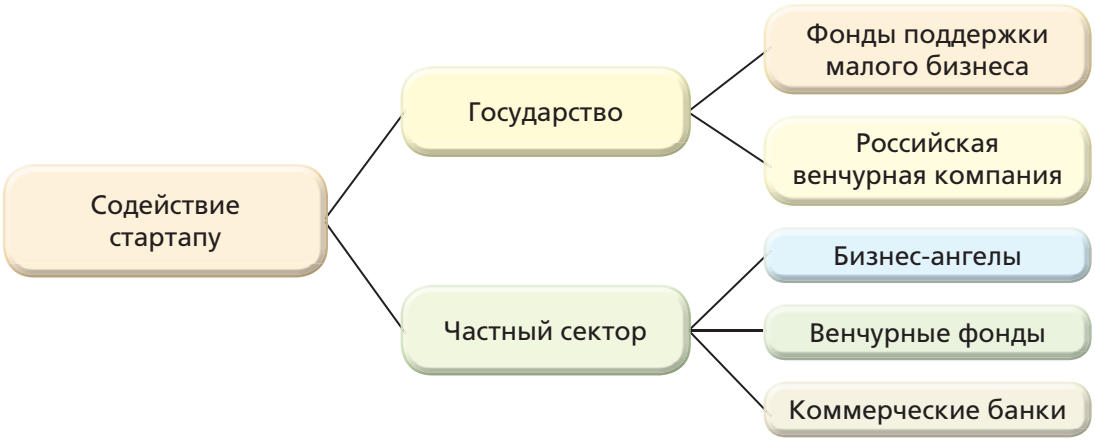


Рис. 68. Источники финансовой поддержки стартапов в России

В России государство оказывает поддержку малому и среднему бизнесу. Её условия изложены на Федеральном портале малого и среднего предпринимательства (http://smb.gov.ru) и сводятся к следующему:

- стартапер должен самостоятельно обратиться в государственный орган с просьбой о поддержке;
- поддержка доступна всем предприятиям малого и среднего бизнеса;
- поддержку оказывают через федеральные, региональные и муниципальные программы;
- поддержку оказывают с соблюдением требований Федерального закона «О защите конкуренции»;
- процедуры оказания государственной поддержки должны быть открытыми.

Тем не менее российское государство не может оказать поддержку всем стартаперам.

По закону поддержка государства не может оказываться субъектам малого и среднего предпринимательства, если они являются кредитной организацией, страховой организацией, инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, ломбардом или осуществляют предпринимательскую деятельность в сфере игорного бизнеса.

Государство оказывает поддержку через несколько фондов, например через Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере (http://fasie.ru). Это государственная некоммерческая организация, образованная постановлением Правительства РФ. Обращаться за поддержкой в него следует, если ваш стартап действительно основан на новом технологическом решении существующей проблемы. Основные задачи Фонда содействия инновациям следующие:

- реализация государственной политики развития и поддержки малых предприятий в научно-технической сфере;
- создание и развитие инфраструктуры поддержки малого инновационного предпринимательства;
- содействие созданию новых рабочих мест для эффективного использования научно-технического потенциала РФ;
- оказание прямой финансовой и информационной помощи исследователям, реализующим проекты по разработке и освоению новых видов наукоёмкой продукции и технологий;
- развитие взаимодействия с венчурными и другими структурами;
- вовлечение молодёжи в инновационную деятельность.

Чтобы получить поддержку фонда, вы должны представить проект своего стартапа, заполнив документы, перечисленные на его сайте. Ваш проект будет направлен на независимую экспертизу для проверки его научно-технической новизны, финансово-экономической обоснованности, перспективы производственной и рыночной реализации продукции. В качестве экспертов фонд привлекает к работе высококвалифицированных специалистов в области науки, техники и бизнеса.

Основные средства Фонда содействия инновациям направлены на проекты НИОКР (научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки). Остальные средства направляются на создание сети инновационно-технологических центров, развитие инфраструктуры для коммерческого внедрения результатов научных исследований, на вовлечение студенчества и молодых учёных РАН и университетов в инновационное предпринимательство, на поддержку участия компаний в выставках, семинарах и подготовку менеджеров.

Если ваш стартап планирует заняться созданием инновационного продукта, который относится к одному из приоритетных технологических направлений, можно обратиться в Российскую венчурную компанию (www.rvc.ru). РВК – это государственный фонд фондов и институт развития венчурного рынка в РФ, один из ключевых инструментов государства в деле построения конкурентоспособной в глобальном масштабе национальной инновационной системы.

Российская венчурная компания была основана в 2006 г. в соответствии с распоряжением Правительства РФ. Главная миссия РВК – формирование в России собственной индустрии венчурного инвестирования с целью создания и продвижения инновационных продуктов и технологий в приоритетных технологических сферах и поддержка российских компаний, принадлежащих к сфере высоких технологий, в целом.

Если деятельность вашего стартапа соответствует приоритетным направлениям развития науки, технологий и техники России и входит в Перечень критических технологий (http://kremlin.ru/supplement/988), вы можете обратиться за поддержкой в этот фонд. Если фонд одобрит вашу заявку, он может предоставить вам до 75% нужных инвестиций. При выборе и оценке стартапов, которые претендуют на финансирование, фонд будет учитывать потенциал вашей компании для существенного роста, соответствие вашего стартапа целям фонда, квалифицированность вашей команды и прозрачность структуры собственности вашего стартапа.

Кто такие бизнес-ангелы и венчуристы и зачем они стартаперу

Помимо государства вы сможете получить поддержку для своего стартапа со стороны частного сектора. В отличие от государства, которое в основном предоставляет малому бизнесу гранты на безвозмездной основе, частная поддержка имеет коммерческий характер. За неё вам придётся платить либо долей в собственности и, соответственно, в будущих прибылях, либо просто долей от прибыли, или делиться в какой-то иной форме.

Поддержка со стороны частного сектора, на которую вы можете рассчитывать, во многом зависит от этапа развития, на котором находится ваш стартап (рис. 69).

Рис. 69. Финансовая поддержка стартапа частным сектором

Основных этапов развития стартапа несколько.

«Посевной» этап – самый ранний этап создания стартапа. У вас ещё нет ни бизнес-плана, ни тем более денег. Пока у вас есть только идея, но сработает она или нет – непонятно. На «посевном» этапе вам могут помочь только собственные сбережения, взносы соучредителей и друзей, готовых потерять полностью свои вложения – настолько велик их риск. Однако на этом этапе можно попытаться найти капитал со стороны, который могут предоставить вам отдельные инвесторы, специализирующиеся на крайне рискованных инвестициях.

19
20
21

«Посевной» этап (*seed stage*) – начальная стадия развития стартапа, в ходе которой изучается рынок, составляется бизнес-план, проводятся поиск первых инвесторов и подготовка к запуску проекта.

Обычно поиск «посевного» капитала занимает 2–3 месяца и часто оканчивается неудачей. Залог успеха – связи и контакты. Важно наладить связи и получить рекомендации для инвесторов от того, кого инвестор знает и ранее уже финансировал. Важную роль в принятии решения играют личные симпатии инвестора к вам.

Начальный этап. У вас уже есть бизнес-план, «посевные» деньги, соучредители, регистрация, лицензия, но нет никакого произведённого продукта, даже прототипа. Покупателю реально показать нечего. Кто вам поверит, что вы сможете его произвести и тем более продать? Только бизнес-ангелы.

Бизнес-ангел (*angel investor*) – частный инвестор, вкладывающий средства в инновационный стартап на ранней стадии его становления.

Обычно под бизнес-ангелами понимают состоятельных людей, инвестирующих собственные средства в стартапы за долю в компании. Бизнес-интерес таких людей – не текущая прибыль вашего стартапа, а возможность в будущем, когда стоимость компании будет максимальной, продать свою долю. Бизнес-ангелы – это в основном владельцы собственного успешного бизнеса, высокооплачиваемые менеджеры частных фирм и просто состоятельные люди, которые накопили значительный собственный капитал. Бизнес-ангелы могут привнести в ваш стартап деньги, технологии, опыт, связи. После инвестиций бизнес-ангелов доверие к вашему стартапу вырастет, что поможет привлечь дополнительное финансирование венчурных фондов, в которых сами бизнес-ангелы нередко участвуют.

В России существует несколько организаций, основная задача которых – свести стартапера с потенциальным бизнес-ангелом, например Национальная ассоциация бизнес-ангелов (http://rusangels.ru).

Первичный рост – этап создания первых прототипов продукта или услуг, начало их продаж. У вас появляется первая прибыль, а с ней и интерес к вам инвесторов.

Венчурные инвестиции (*venture investments*) – это инвестиции специализированной инвестиционной компании в новый быстрорастущий бизнес на средний срок с целью получения прибыли в результате продажи своей доли.

Венчурный инвестор, или венчурист, – это лицо, которое осуществляет венчурные инвестиции. Цель венчурного инвестора заключается в получении прибыли на перепродаже своей доли в вашей компании стратегическому (долгосрочному) инвестору.

На этапе первичного роста вашего стартапа вам будет не хватать средств для его развития, и венчурный инвестор сможет такие средства предоставить за долю в капитале компании. Венчурист, давая вам деньги, рискует так же, как и вы, ведь созданный прототип ещё далеко не гарантирует стабильные продажи вашего товара или услуги в будущем. Но его риск намного меньше, чем у инвестора на «посевной» стадии, и поэтому вложения венчуриста могут быть более значительными и на более длительный срок.

Устойчивый рост – этап получения устойчивой прибыли в развивающейся компании.

На этом этапе развития стартапа вам потребуется создать дополнительные производственные мощности, выйти на новые рынки, нанять дополнительный персонал. Ваша прибыль положительна, и ваш бизнес-план срабатывает. Однако ожидать резкого скачка прибыли, как при переходе от прототипа к массовому производству, уже не приходится. Соответственно, ваш стартап становится непривлекательным для венчурных инвесторов. Скорее

всего, они продадут в этот момент свою долю в капитале стартапа либо вам, либо другим инвесторам, которые специализируются на долгосрочных капиталовложениях. Однако для расширения производства вам нужен дополнительный капитал. На этом этапе вам на помощь придут коммерческие банки. Именно они финансируют устоявшееся производство с большим и уже подтверждённым ресурсом дальнейшего роста.

Получить кредит в банке на этапе устойчивого развития стартапа вполне возможно. Такие кредиты бывают краткосрочными (до 3 месяцев) и долгосрочными (от 3 до 120 месяцев) и предоставляются для пополнения оборотных средств предприятия, финансирования инвестиционных проектов, на приобретение оборудования, транспортных средств, коммерческой недвижимости и других бизнес-потребностей. Кредиты могут предоставляться в рублях, долларах и евро и достигать десятков миллионов рублей под залог и поручительство физических и юридических лиц. Сайт интересующего вас коммерческого банка даст исчерпывающую информацию о кредитных продуктах, которые вас могут заинтересовать. Так, к примеру, Сбербанк имеет развитую программу кредитования для предпринимателей.

Ускоренный рост – этап агрессивного расширения бизнеса преимущественно за счёт привлечения дополнительных инвесторов.

Обычно это заключительный этап развития стартапа. Его цена в глазах потенциальных инвесторов резко возросла, поскольку продажи вашего продукта или услуги уже набрали высокие обороты, существует стабильный портфель заказов на несколько лет вперёд и вы работаете на активно развивающемся сегменте рынка. На этом этапе стартапер должен решить, оставить ли бизнес себе, превратив стартап в обычную компанию, и заниматься этим бизнесом в течение нескольких последующих лет или же продать стартап другим инвесторам, которые заинтересованы в приобретении уже готового бизнеса.

Если вы хотите расстаться со стартапом и получить серьёзную прибыль, у вас есть два основных варианта. Первый – продать свой стартап крупной компании, которой как раз не хватает того

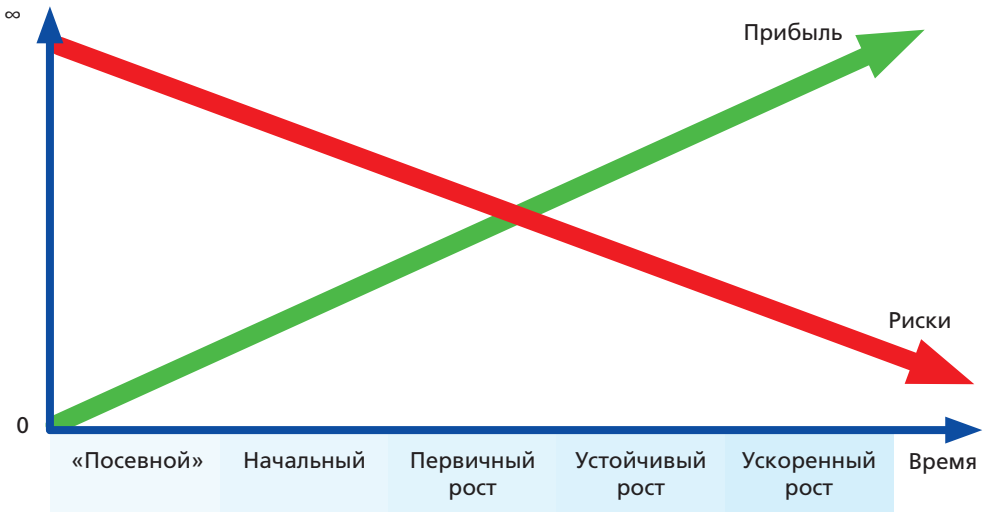


Рис. 70. Риск и прибыльность в развитии стартапа

продукта, который вы создали. Второй – осуществить первичное размещение акций на фондовой бирже и продать стартап тем инвесторам, которые захотят купить его акции (функционирование фондовой биржи рассмотрено в модуле 2).

На рисунке 70 показано, как меняется соотношение прибыльности стартапа и связанных с ней финансовых рисков в зависимости от этапа развития стартапа.

По мере роста прибыльности стартапа меняются и типы частных инвесторов, которые могут вам помочь. Если измерять риски и прибыль от нуля до бесконечности, то на «посевном» этапе прибыль равна или близка к нулю, а риски бесконечно велики. Рисковать на этом этапе можно только собственными деньгами. По мере развития стартапа прибыль растёт, а риски снижаются. Соответственно, возникают сторонние инвесторы, которые, осознавая принимаемые ими риски, готовы поучаствовать в финансировании вашего стартапа. Сначала это отдельные бизнес-ангелы, а чуть позже – венчурные инвесторы. Только когда оценка прибыльности стартапа перевесит оценку его рисков, в ваш стартап начнут вкладывать деньги коммерческие банки. И на самом последнем этапе, когда стартап явно состоялся (риски есть, но небольшие, а потенциал прибыли уже существенный), вам стоит продавать стартап – либо напрямую, либо через фондовый рынок.

РЕЗЮМЕ

- Стартапы закрываются из-за отсутствия финансирования, нехватки знаний для организации бизнеса, отсутствия рыночного спроса на продукт, несостоятельности партнёров, правовых проблем с интеллектуальной собственностью, жёсткой конкуренции и плохих условий для ведения бизнеса в целом.
- В России стартапер может получить финансовую и организационную поддержку из государственных и частных источников.
- Источником государственной поддержки стартапов являются фонды поддержки малого и среднего предпринимательства и Российская венчурная компания.
- Поддержка со стороны частных инвесторов зависит от этапа развития стартапа. Финансирование можно получить от бизнес-ангелов, венчурных инвесторов, банков и других инвесторов через фондовый рынок.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Обсудите, как можно избежать проблем, ведущих к закрытию стартапа.
2. Кто может помочь стартаперу в России? Назовите несколько основных организаций.
3. Каковы этапы развития стартапов и источники финансирования на каждом из этих этапов?
4. Кто такие бизнес-ангелы и венчуристы?
5. Как соотносятся финансовые риски и прибыльность стартапа в зависимости от этапа его развития?

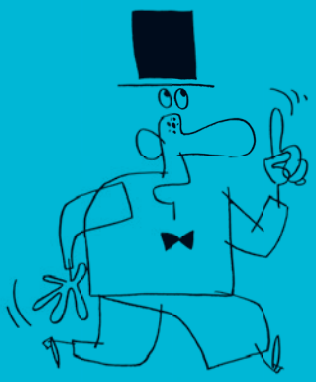
Финансовое право

1. Найдите в Интернете Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации». Какие предприятия считаются в России малыми?

2. Каковы согласно этому закону основные цели государственной политики в области малого и среднего предпринимательства?
3. В каких формах государство предоставляет поддержку малым и средним предприятиям?
4. Найдите в Интернете Федеральный закон «Об инвестиционных фондах». Ознакомьтесь с его основными положениями.

Интернет-практикум

1. На Федеральном портале малого и среднего предпринимательства (http://smb.gov.ru) найдите раздел «Поддержка в регионах» и выберите регион, в котором вы проживаете. Какие программы поддержки малого и среднего предпринимательства действуют в вашем регионе?
2. Найдите в Интернете сайт Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере (Фонд содействия инновациям, http://fasie.ru) и выберите раздел «Программа "Старт"». Кто может получить финансовую поддержку в рамках этой программы?
3. Найдите в Интернете сайт Российской венчурной компании (www.rvc.ru) и откройте раздел «Инвестиционная деятельность». Перейдите на интернет-страницу любого из «посевных» фондов, представленных в таблице «Фонды с участием РВК». Какой максимальный объём финансирования может получить стартап из этого фонда?
4. Зайдите на сайт Национальной ассоциации бизнес-ангелов (www.rusangels.ru). Осуществляет ли эта ассоциация финансирование проектов?
5. На сайте Президента РФ (http://kremlin.ru) найдите перечень критических технологий РФ. Назовите некоторые из них. Видите ли вы возможность создания стартапа в одной из этих областей?



Безрисковые активы	Государственные краткосрочные ценные бумаги, банковские депозиты в пределах страховой суммы, твёрдая иностранная валюта
Активы с низким уровнем риска	Государственные облигации, облигации и векселя крупнейших банков и компаний
Активы с умеренным уровнем риска	Акции крупнейших компаний («голубые фишки»)
Активы с высоким уровнем риска	Облигации и акции более мелких и менее устойчивых компаний
Активы с очень высоким уровнем риска («спекулятивные»)	Акции вен… …й, облигации с высокой … …одные финансовые…

МОДУЛЬ

РИСКИ В МИРЕ ДЕНЕГ: КАК ЗАЩИТИТЬСЯ ОТ РАЗОРЕНИЯ

КАКИЕ БЫВАЮТ ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

ГЛАВА 22

Основные понятия

- Финансовый риск
- Общие риски
- Объектные риски
- Портфельные риски
- Декларация о рисках

Допустим, вы накопили некоторую сумму денег. Держать дома их бессмысленно: деньги не только не будут приносить доход, но их покупательная способность начнёт таять по мере роста цен.

Инструментов для размещения денег с целью получения дохода существует множество – это банковские вклады, иностранная валюта, акции, золото, облигации и пр. Однако любые вложения денег сопряжены с определёнными рисками.

Что такое финансовые риски? Какие виды финансовых рисков существуют? За какие финансовые риски отвечает государство и что оно на себя брать не будет? Можно ли заранее оценить степень финансового риска?

Чтобы принять обдуманное решение, сделать оценку рисков и сопоставить различные варианты, необходимо хорошо понимать сам рынок и факторы, которые влияют на цены финансовых акти-

вов. Это позволит вам выстроить успешную инвестиционную стратегию, максимизировать потенциальную доходность и минимизировать потенциальные убытки.

Что такое финансовый риск

Участвуя в торговле на финансовом рынке, вы как инвестор подвергаете свои вложения риску.

Финансовый риск (*financial risk*) – вероятность полной потери инвестированных денег, убытка или более низкого дохода по сравнению с ожидаемым.

Обычно считается, что доходность и риск находятся в прямой зависимости: чем выше риск, тем выше ожидаемая доходность. И соответственно, чем ниже риск, тем ниже доходность.

Разные финансовые инструменты характеризуются разным уровнем риска (рис. 71, с. 342).

Риск измеряется изменчивостью дохода от ценной бумаги, т. е. его волатильностью. Математически волатильность дохода может рассчитываться несколькими способами – как вариация, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации.

Какие бывают финансовые риски

Риски, с которыми вам как инвестору придётся столкнуться, можно разделить на общие, объектные и портфельные (рис. 72, с. 343).

Общие риски (*general risks*) – системные риски, чей источник находится за пределами вашего контроля как инвестора. К ним относятся экономическая, политическая, экологическая ситуации в стране, а также многие другие риски, на которые вы как индивидуальный инвестор повлиять никак не можете. Единственное, что вы можете сделать при высоких общих рисках, – это просто отказаться инвестировать в таких условиях.

Рис. 71. Классификация финансовых активов по уровню риска

Если страна, где находится объект ваших инвестиций, переживает социально-экономический кризис, инфляция высока, курс национальной валюты падает, а часто меняющиеся правительства проводят непоследовательную политику, вам как инвестору следует задуматься о целесообразности вложения своих денег в таких условиях.

Объектные риски (*object risks*) – риски, связанные с самим объектом инвестирования. Эти риски могут характеризовать предметы инвестирования – акции, облигации, иностранную валюту, де-

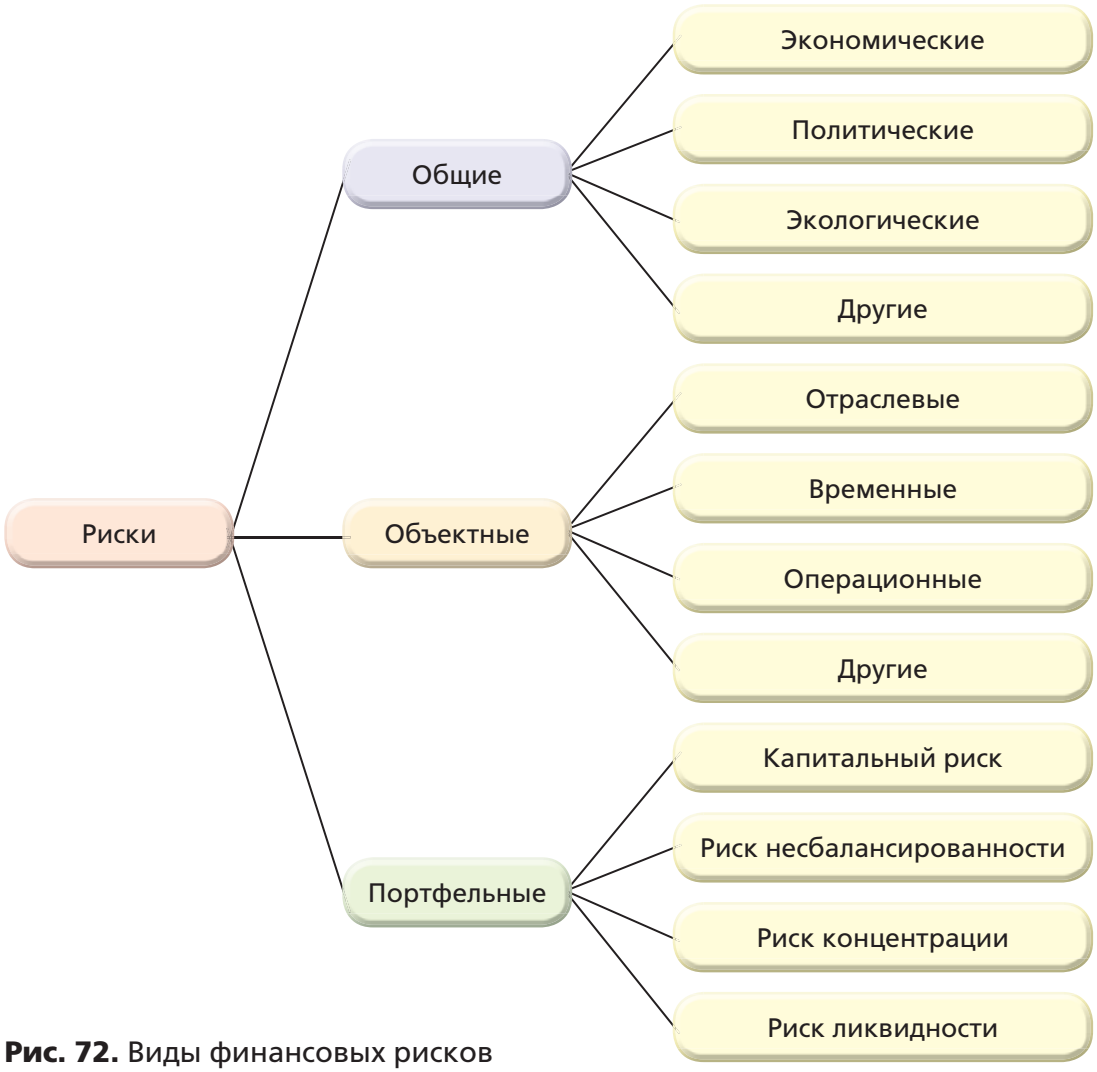


Рис. 72. Виды финансовых рисков

позиты, золото и пр. Вы можете столкнуться с объектными рисками просто потому, что предмет ваших инвестиций находится в определённой отрасли. Например, вы купили акции газового предприятия, цена которых упала из-за кризиса в газовой промышленности. Объектный риск может возникать, если объект инвестиций находится в определённом регионе. Например, вы купили облигации областного займа, а область оказалась в кризисной ситуации из-за падения цен на основной производимый там продукт. Временной риск связан с возможными потерями, поскольку вы неправильно оценили колебание цены, например купили акции предприятия,

которые выросли в цене только из-за временного повышения цен на его продукцию, а затем резко упали.

Портфельные риски (*portfolio risks*) – риски, возникающие в связи с неграмотным управлением деньгами самим инвестором (например, вследствие нарушения принципов формирования инвестиционного портфеля). В их числе капитальный риск, связанный с ухудшением качества портфеля, и риск несбалансированности – риск недостаточной диверсификации портфеля, если инвестор полагается на вложения в одну отрасль, регион или страну. Риск ликвидности отражает, насколько оперативно финансовые активы способны обращаться в наличность. Риск концентрации – это риск потерь в результате чрезмерной концентрации инвестиций на отдельных операциях, в конкретном секторе экономике и т. п.

При вложении денег вы должны учитывать все указанные риски и принимать обоснованное решение на базе сопоставления уровня риска и доходности ваших будущих вложений.

Декларация о рисках

При заключении договора о доверительном управлении или брокерском обслуживании банк обязательно предложит вам подписать декларацию (уведомление) о рисках.

Декларация (уведомление) о рисках (*risk declaration*) – документ, предупреждающий инвестора о возможных потерях при работе на российском фондовом рынке и снимающий ответственность с банка, брокера или доверительного управляющего за возможные потери.

Примеры декларации (уведомления) о рисках, которую вам придётся подписать при передаче денег в доверительное управление, можно найти на сайтах практически всех банков и инвестиционных компаний, которые оказывают услуги по управлению чужими деньгами. Без подписанной декларации банк просто не примет ваши деньги

в управление. Подписывая декларацию о рисках, вы признаёте, что все риски принимаете на себя. Вы должны осознавать, что в случае потери управляющим банком части или всех ваших денег требовать их возврата будет очень сложно даже через суд. Банк, конечно, заинтересован в хороших результатах инвестирования, поскольку получает комиссионные, но при этом практически ни за что не отвечает.

Можно ли заранее оценить меру финансового риска

Вы можете примерно оценить риск предстоящей инвестиции, используя несколько простых методов – статистический, целесообразности затрат, экспертных оценок, использования аналогов (рис. 73).

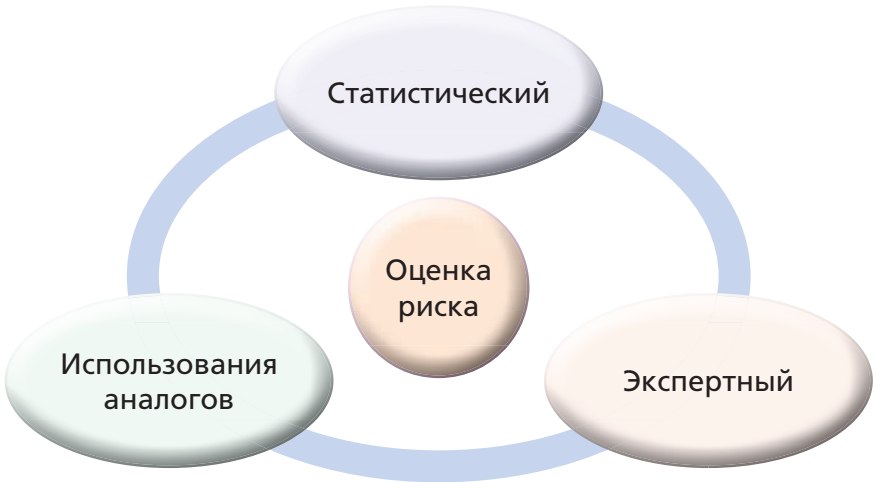


Рис. 73. Методы оценки рисков

При оценке рисков вы можете использовать следующий простой алгоритм.

Шаг 1	Оценить риск статистически

Идея статистического метода состоит в сопоставлении потенциальных доходов и потерь от инвестиций. Параллельно определяется вероятность получения доходов и потерь. На основе полученных данных составляют прогноз на будущее. Риск обычно оценивается на базе одного из показателей волатильности цен на объект инвестиций.

Статический метод оценки риска требует наличия большого объёма информации, которой вы не всегда можете располагать.

Шаг 2 Составить экспертные оценки

Для вас метод экспертных оценок означает просто сбор и сопоставление как можно большего числа профессиональных оценок потенциального объекта инвестирования. Если вы собираетесь покупать акции некоторой компании, посмотрите, что пишут о ней аналитические агентства в Интернете, например «РосБизнесКонсалтинг» (www.rbk.ru) или Investing.com (http://ru.investing.com).

Полученные статистические результаты обрабатывают в соответствии с поставленной аналитической задачей. Для получения более достоверной информации лучше читать материалы известных экспертов, имеющих высокий профессиональный уровень и большой практический опыт работы в области инвестиций.

Шаг 3 Изучить аналогичные случаи инвестирования

Метод аналогов заключается в использовании сходства объектов инвестирования. Среди аналогичных объектов выявляют об-

щие зависимости, которые переносят на исследуемый объект. Для метода аналогов, как и для метода экспертных оценок, характерен определённый субъективизм, поскольку решающее значение при оценке проектов имеют интуиция, опыт и знания экспертов и аналитиков.

Шаг 4 Рассчитать коэффициент инвестиционного риска

Наконец, вам важно оценить, какую долю вкладываемого капитала вы готовы потерять. Относительный размер финансовых потерь, связанных с инвестиционным риском, выражают отношением суммы возможного убытка к ожидаемому доходу от инвестиций или к сумме вложенного капитала. Формула расчёта – простой процент:

$$K = \frac{\text{Возможный убыток}}{\text{Размер инвестиции}} \times 100.$$

Инвестиционный риск можно считать приемлемым, если значение коэффициента не превышает 5%, средним, если показатель находится в пределах 5–10%, высоким – при значениях коэффициента от 10 до 20% и очень высоким, если его величина превышает 20%. В последнем случае вы готовы потерять более одной пятой части своих инвестиций.

Как защитить личную информацию в Интернете

Большая часть вашей личной финансовой информации хранится в виде электронных файлов – на компьютере, планшете, в смартфоне, социальных сетях в Интернете, на вашем счёте в онлайн-банке (рис. 74, с. 348). С помощью различных вирусных программ эта информация может попасть в руки мошенников.

Рис. 74. Как личные финансовые данные попадают в Интернет

Соблюдение нескольких простых правил позволит значительно снизить риск кражи вашей финансовой информации.

Правило 1. Используйте надёжный пароль.

- Пароль должен быть сложным: не менее 8 символов, включающих заглавные и строчные буквы, цифры, специальные символы и знаки пунктуации. Чем длиннее и сложнее пароль, тем труднее мошенникам его вычислить, даже с помощью компьютерных алгоритмов.
- Пароли для доступа на домашний компьютер и к вашим счетам в банке и интернет-магазинах должны быть разные. Таким образом, узнав один из ваших паролей (обычно к наименее защищённому сайту), мошенники не смогут с его помощью получить доступ к вашим счетам.
- Периодически меняйте пароли. Многие программы могут вам напоминать о необходимости поменять пароль. Не пренебрегайте этим советом.
- Не следуйте рекомендациям сомнительных сайтов о том, как создать безопасный пароль. Часто они направлены на то, чтобы заставить вас придумать пароль, который лег-

ко распознаётся существующими алгоритмами. Придумайте пароль сами, например, в виде какой-либо фразы, которая имеет смысл только для вас.

- Не используйте в пароле личную информацию – своё имя, день рождения, номер паспорта, телефона, адрес и пр.
- Помните, что при пользовании компьютером в общественном месте нужно обязательно выходить из учётной записи. Ведь даже после закрытия браузера ваш аккаунт может остаться открытым. Не следует покупать что-либо, оплачивать счета и проводить банковские операции с общедоступного компьютера и по общедоступной беспроводной сети, особенно если вы загружаете информацию в Интернет из интернет-кафе, гостиницы, аэропорта и пр.

Правило 2. Внимательно изучите сайт, который запрашивает вашу личную финансовую информацию. Перед тем как вводить номер своей банковской карты на сайте интернет-магазина, ответьте себе на приведённые ниже вопросы.

- Является ли сайт и страница, на которой вы находитесь, общедоступными? Если да, ни в коем случае не вводите свои финансовые данные. Если же вы находитесь на странице, куда вошли с помощью созданного вами логина и пароля, то это ваша личная страница и в принципе вся введённая информация должна кодироваться. Показателем защищённого сайта обычно является то, что его адрес начинается с букв https и в адресной строке есть значок в виде закрытого замка. Если сайт работает с платёжными данными клиентов, то протокол https должен быть установлен обязательно.
- Хорошо ли вы знаете магазин, банк или другую организацию, чей сайт вы посещаете? Если раньше ни вы, ни кто-либо из ваших знакомых никогда не слышал об этом магазине, как минимум поищите в Интернете отзывы о его услугах. Названия всех основных интернет-магазинов и банков должны быть, что называется, на слуху. Неизвестный магазин может оказаться липовым, его сайт специально был создан

для выуживания номера вашей банковской карты и счёта, паспортных данных и прочей личной информации.

- Не является ли цена, которую предлагает найденный вами сайт, слишком низкой? Интернет – высококонкурентная среда, и цены на одинаковые товары не могут сильно отличаться. Если вам предлагается продукт по цене значительно ниже, чем на других сайтах, не исключено, что держатели сайта просто хотят получить вашу финансовую информацию, а обещанного товара вы, скорее всего, не дождётесь.
- Находитесь ли вы действительно на сайте своего банка или нужного интернет-магазина? В Интернете размещено немало поддельных сайтов известных организаций. Если вы не уверены, что сайт настоящий, позвоните в организацию, которой принадлежит сайт, или пошлите сообщение и получите ответ и только потом вводите финансовые данные. Обычно поддельные сайты не имеют даже сноски на контактную информацию. Если вы пользуетесь Internet Explorer, один из признаков надёжности сайта – зелёный цвет в адресной строке.

Правило 3. Научитесь выявлять фишинговые письма по электронной почте и не реагируйте на них.

- Если вас простым письмом приглашают перечислить деньги в помощь больным или голодающим, получить на счёт выигранный в лотерею приз, заполнить анкету при приёме на работу с первоначальным взносом, заплатить штраф и т. п., то, скорее всего, это мошенничество. У вас просто выуживают деньги и личную финансовую информацию.
- При получении из неизвестного источника интересного видео, ссылки на новейшую игру или какой-либо другой файл будьте предельно осторожны. В приложении к сообщению может оказаться самоустанавливающаяся программа, которая скачает данные с вашего компьютера и передаст их мошеннику. Удаляйте такие сообщения, не открывая вложений.

Правило 4. Не размещайте конфиденциальную информацию в социальных сетях. Важно помнить следующее.

- Вопреки заверениям администрации соцсетей о том, что информация о вас доступна только вашим друзьям, она может оказаться доступной всем. Всё, что вы пересылаете через Интернет, может быть использовано кем-то ещё. Помните, что ни один аккаунт в социальных сетях не застрахован от взлома.
- По этой причине не указывайте на своей страничке номера телефонов и другие личные данные. Если вы поделились важной информацией с друзьями через «личку» (личный почтовый ящик на форуме), попросите их её удалить.

Правило 5. Если конфиденциальность вашей финансовой информации нарушена, подавайте в суд на нарушителя и требуйте компенсации убытков.

Как бы то ни было, вы сами определяете, какую информацию о себе допустимо размещать в Интернете, а какую – нет.

Если вас не устраивает политика в отношении конфиденциальности, прописанная на сайте магазина, банка или другого интернет-ресурса, продающего товары или оказывающего услуги, не имейте с ним дела.

Если вы не хотите, чтобы информация о вас была в Интернете, не размещайте её там.

Если вы не хотите, чтобы другие размещали о вас информацию, не передавайте её им.

За что отвечает государство и какие финансовые риски оно на себя брать не будет

Роль государства в снижении финансовых рисков для частного инвестора крайне ограниченна. Государство определяет правовую и организационную среду для инвестирования. Государственные органы лицензируют банки, регистрируют выпуски ценных бумаг, определяют обязательные минимальные уровни страхования вкладов. Однако принятие инвестиционных решений – индивидуальное

дело частного инвестора, который берёт на себя все риски, связанные с инвестированием.

Государство отвечает только за финансовые риски, связанные с вкладами частных лиц в российских банках – участниках системы страхования вкладов. Напомним, что такие вклады застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» и подпадают под действие специальной государственной программы, реализуемой государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ). В случае прекращения деятельности банка вкладчику выплачивается страховое возмещение в размере 100% от суммы вклада, но не более 1 млн 400 тыс. руб. Вклады в разных банках страхуются независимо друг от друга*.

Также государством застрахованы ваши пенсионные накопления, переданные в управление негосударственным пенсионным фондам в рамках государственного пенсионного страхования. Однако защищён только первоначальный размер пенсионных накоплений без инвестиционного дохода.

По другим финансовым рискам, которые вы как физическое лицо принимаете на себя, государство не отвечает. Так, при падении цены приобретённых вами на фондовом рынке акций или курса купленной вами иностранной валюты все убытки вам никто не возместит.

* В соответствии с этим же законом с 1 января 2019 г. к числу вкладчиков, у которых застрахованы средства на банковских счетах в системе страхования вкладов, помимо физических лиц и индивидуальных предпринимателей, отнесены и малые предприятия. Размер страхового возмещения для вкладчика – малого предприятия устанавливается по тем же правилам, что и для физического лица.

РЕЗЮМЕ

- Финансовый риск – это вероятность полной потери инвестированных денег, получения убытка или более низкого дохода по сравнению с ожидаемым. Риск и доходность связаны прямой пропорциональной зависимостью: чем выше риск, тем выше ожидаемая доходность и наоборот.
- К безрисковым активам и активам с низким уровнем риска относятся облигации государственного займа, облигации и векселя крупнейших компаний и банков, депозитные срочные счета в пределах страховой суммы. К активам со средним уровнем риска относятся обыкновенные акции крупнейших компаний («голубые фишки»). В число активов с высоким уровнем риска входят акции мелких компаний, облигации с высокой доходностью, акции венчурных компаний, производные финансовые инструменты.
- Декларация (уведомление) о рисках – это документ, предупреждающий инвестора о возможных потерях при работе на российском фондовом рынке и снимающий ответственность с банка, брокера или доверительного управляющего за возможные потери.
- Финансовые риски могут быть разделены на общие, объектные и портфельные. Оценить заранее уровень финансового риска можно статистическими методами, методом экспертных оценок и методом аналогии. В результате можно рассчитать коэффициент риска, использование которого позволяет принять обоснованное инвестиционное решение.
- Чтобы защитить личную финансовую информацию в Интернете, необходимо использовать надёжный пароль, внимательно изучать сайты, с которыми вы имеете дело, уметь различать фишинговые сообщения в электронной почте, не разглашать личные данные через социальные сети и быть готовым подать в суд на нарушителя вашей финансовой конфиденциальности.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое финансовый риск? Какие активы считаются высокорискованными и какие низкорискованными?
2. Какие бывают финансовые риски? Дайте характеристику основным категориям финансовых рисков.
3. Что такое декларация (уведомление) о рисках?
4. За что отвечает государство и какие финансовые риски оно на себя брать не будет?
5. Как заранее оценить уровень финансового риска?
6. Как защитить личную финансовую информацию в Интернете?

Интернет-практикум

1. На сайте «РБК Quote» (https://quote.rbc.ru) в разделе «Каталог» найдите данные об акциях «Роснефти» и «Газпрома». Как аналитики оценивают риски инвестиций в акции этих компаний на сегодняшний день?
2. На сайте Investing.com (https://ru.investing.com) найдите раздел «Аналитика». Каковы, по мнению аналитиков, перспективы движения цен на золото на сегодняшний день? Согласны ли вы с этим мнением?
3. На сайте «Сравни.ру» найдите рейтинг российских банков по размеру активов (www.sravni.ru/banki/rating/aktivy). Какие банки, с вашей точки зрения, являются самыми надёжными для размещения вкладов?
4. На сайте «Банки.ру» (www.banki.ru) выберите раздел «Продукты и услуги» и воспользуйтесь сервисом «Подбор вклада». Задайте следующие параметры: сумма вклада – 50 тыс. руб., валюта вклада – рубли, срок – 1 год. Определите пять банков с наиболее высокими процентами по вашим параметрам депозита. Совпадает ли перечень этих банков со списком наиболее надёжных банков из предыдущего вопроса? О чём это говорит?

ГЛАВА 23

ЧТО ТАКОЕ ФИНАНСОВОЕ МОШЕННИЧЕСТВО И КАК СТРОЯТСЯ ФИНАНСОВЫЕ ПИРАМИДЫ

Основные понятия

- Мошенничество
- Финансовые преступления
- Финансовая пирамида

Рано или поздно перед вами, как и многими другими, наверняка встанет вопрос, как разместить честно заработанные деньги с максимальной прибыльностью.

Интернет пестрит предложениями банков, финансовых компаний или фондов, предлагающих 20, 30 и даже 40% годовых. От вас требуется только довериться работающим в них «профессионалам», отдать им свои деньги, и доход польётся рекой!

Осторожно! Вполне возможно, что перед вами финансовые мошенники. В расчёте на доверчивых и неграмотных в финансовом отношении клиентов как раз и строятся так называемые финансовые пирамиды.

Что такое финансовое мошенничество

Статья 159 Уголовного кодекса РФ определяет мошенничество как хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путём обмана или злоупотребления доверием, причём для признания незаконного действия мошенничеством достаточно лишь одного обмана, злоупотребления доверием или комбинации этих двух действий.

Мошенничество считается уголовным преступлением и наказывается в соответствии с Уголовным кодексом РФ.

Мошенничество (*fraud*) – хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путём обмана, подлога, злоупотребления доверием.

Мошенничество может совершаться в различных сферах, в том числе финансовой. В зависимости от сферы финансовых посягательств различают преступления в сфере налогообложения, страхования, кредитования, инвестиций (на фондовом и валютном рынках), в сфере обращения средств платежа (наличных и безналичных расчётов, в том числе с использованием банковских карт).

В зависимости от уровня финансовых отношений различают преступления, посягающие на финансовую систему государства (государственные и муниципальные финансы), преступления, направленные на финансы предприятий и банков, и преступления в отношении финансов частных лиц (рис. 75, с. 357).

По мере появления новых видов финансовых услуг и инструментов растёт количество финансовых преступлений и совершенствуются мошеннические схемы. Чтобы не стать жертвой обмана мошенников, вам необходимо знать и уметь различать в первую очередь способы финансового мошенничества, которые касаются частных лиц. Наиболее типичные из этих способов (по данным МВД России) представлены в таблице 12 (с. 358–359).

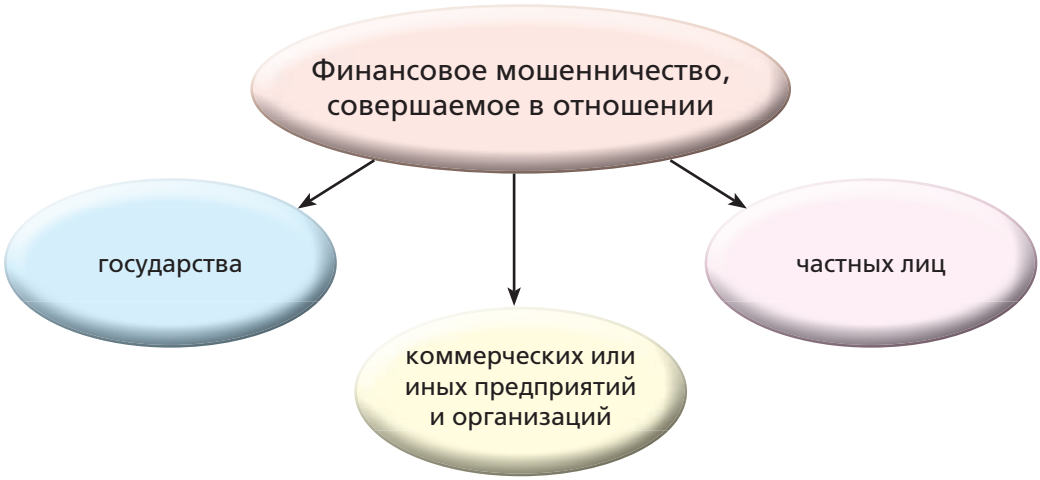


Рис. 75. Объекты финансового мошенничества

Как строятся финансовые пирамиды для неграмотных и доверчивых

Все наверняка слышали о финансовых пирамидах. Исторически они одни из самых распространённых форм финансового мошенничества. Финансовая пирамида, которую иногда называют инвестиционной пирамидой, – это способ обеспечения дохода мошенникам за счёт постоянного привлечения новых денег.

Финансовая пирамида (*financial pyramid*) – мошенническая деятельность по привлечению денег или иного имущества физических лиц, при которой выплата дохода осуществляется за счёт привлечённых средств других вкладчиков, при отсутствии у организаторов инвестиционной и другой законной предпринимательской деятельности.

Прибыль участникам пирамиды выплачивается за счёт вовлечения всё новых и новых средств, т. е. доход уже состоящим членам выплачивается за счёт средств позднее привлечённых участников. При этом высокую доходность инвестиций, обещанную создателями пирамиды, невозможно поддерживать длительное время,

Таблица 12

Наиболее распространённые виды финансового мошенничества

Вид мошенничества	Как распознать	Что делать
Вымогательство взятки	Требование должностным лицом денег за выполнение своих служебных обязанностей или оказание иных услуг	Обратиться с сообщением в отделение полиции по месту жительства или в прокуратуру
Предложение содействия за деньги в получении должности, кредита, в решении проблем с правоохранительными органами	Услуги предлагаются за плату; предъявляется удостоверение представителя органов власти; мошенники могут быть одеты в форменную одежду	Записать паспортные данные, позвонить в организацию, от лица которой действуют представители, обратиться с заявлением в органы полиции или прокуратуру
Мошенничество при сделках с недвижимостью	Стоимость квартиры ниже рыночной, продажа квартир в новостройках, не имеющих разрешения на строительство, приглашение к участию в долевом строительстве на основании предварительного договора купли-продажи или покупки векселя и другие незаконные схемы	Не пользоваться услугами третьих лиц, иметь дело только с головным офисом строительной компании, убедиться в наличии у него необходимых разрешений, сотрудничать только с компаниями (застройщиками и риелторами), имеющими большой опыт на рынке недвижимости, обращаться к специалистам за юридическим сопровождением сделки с недвижимостью
Мошенничество в сфере оказания туристических услуг	Заниженная стоимость турпутёвки, туристические услуги предоставляются ранее неизвестной турфирмой, предложение приобрести тур на клоне сайта известной турфирмы	Проверить, зарегистрирована ли компания, у которой вы приобретаете путёвку, в Едином федеральном реестре туроператоров (www.russiatourism.ru/operators) или

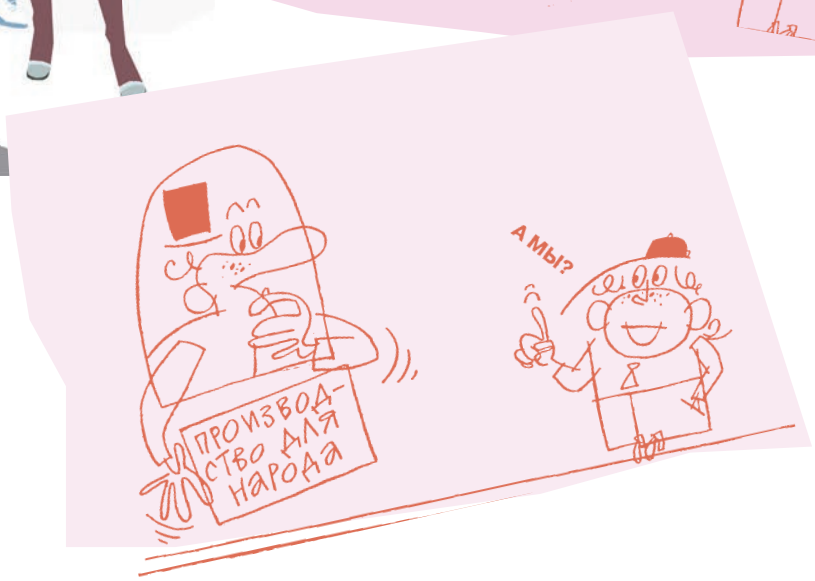
		в Общероссийском генеральном реестре туристических агентств (https://reestr-ta.ru). Не покупать путёвку в компаниях, которые действуют нелегально
Регистрация фирм-однодневок на ваше лицо обычно для незаконной банковской деятельности, легализации денег, получения кредита, контрабанды, уклонения от уплаты налогов	Просьба оформить на себя некую организацию. Предложение денег за оказание такой услуги. Предложение оставить в организации на некоторое время паспорт, например при оформлении на работу	Обратиться в полицию с заявлением. Никому не передавать свой паспорт. Не соглашаться регистрировать на себя сомнительные фирмы
Поддельные квитанции о штрафах. Получение по почте от лица ГИБДД квитанции на оплату штрафа	В квитанции получателем указано не Управление федерального казначейства, а счёт в одной из платёжных систем	Принести фальшивую квитанцию в местный орган полиции и написать заявление
Фальшивые деньги. Самые подделываемые купюры – 5000 руб.	Если есть сомнение в подлинности купюры, просто намочите её. Фальшивая купюра раскиснет, поскольку она часто состоит из двух слоёв. На сайте Банка России www.cbr.ru содержится более детальное описание признаков подлинности денег	Надёжный способ – получать деньги только в банке. При сомнении в подлинности купюры отнести её на экспертизу в любой банк. Не расплачиваться фальшивой купюрой. В случае обнаружения фальшивой купюры передать её в полицию
Мошенничество с лекарствами. Продажа поддельных лекарств и биологически активных добавок	Проверить на сайте Роспотребнадзора www.rospotrebnadzor.ru, имеет ли препарат государственную регистрацию и разрешён ли он к продаже	Покупать лекарства и биологически активные добавки только в аптеках

Источник информации: памятка МВД РФ «Моя экономическая безопасность. Как не стать жертвой аферистов» (https://мвд.рф/booklets)

Музыка
%КРЕДИТЫ
Мода
Одежда
Кредит %годовых
АПТЕКА
Банк
КИНОТЕАТР
Мода
скидки
50%
Банк
Верните
нам
наши
ДЕНЬГИ!
БАНК
АВТОСАЛОН
Кафе Ресторан
МОЛОКО ХЛЕБ

СОБСТ-
ВЕННЫЙ
БИЗНЕС

Обычно финансовые пирамиды регистрируются как коммерческие организации, привлекающие денежные средства для финансирования некоего бизнес-проекта. Закономерный итог финансовой пирамиды – банкротство проекта и убытки последних инвесторов. Практика показывает, что после краха пирамиды удаётся вернуть около 10–15% собранной на тот момент суммы.



а погашение обязательств пирамиды перед всеми участниками заведомо невыполнимо. Как только пирамида перестаёт расти, она разваливается как карточный домик. Очевидно, что пирамида может принести доход только первым её членам – тем, кто находится ближе к её вершине.

Обычно финансовые пирамиды регистрируются как коммерческие организации, привлекающие денежные средства для финансирования некоего инвестиционного проекта. Закономерный итог финансовой пирамиды – банкротство проекта и убытки последних инвесторов. Практика показывает, что после краха пирамиды удаётся вернуть около 10–15% собранной на тот момент суммы. Ведь собранные средства не направляются на покупку ликвидных активов, а сразу используются для выплат предыдущим участникам, рекламы и дохода организаторам. Чем дольше функционирует пирамида, тем меньше процент возможного возврата при её ликвидации.

Кардинальным отличием финансовой пирамиды от реального бизнес-проекта является источник выплаты дохода. Если сумма выплаты дохода стабильно превышает размер прибыли, которую обеспечивает данный бизнес, то данный проект является пирамидой.

Это интересно!

Схема Понци

В США первая финансовая пирамида (и одна из самых хитроумных и оригинальных) была создана Чарльзом Понци, эмигрантом из Италии, приехавшим в Америку, по его собственным словам, «с надеждой получить миллион». Когда в Бостоне Понци сошёл с трапа парохода, у него в кармане было всего два с половиной доллара. Практически сразу по прибытии Понци дважды побывал в тюрьме – сначала за выписку фальшивого чека, затем за оказание помощи нелегальным иммигрантам. Попытки заработать оставались без успеха вплоть до 1919 г.

В 1919 г. Понци получил по почте из Европы купон, который можно было обменять на марки авиапочты США. Понци сообразил, что марки стоили значительно дороже, а раз так – можно покупать купоны в Европе, менять их на марки в Америке и, продавая затем марки, получать большой доход. Этим он и стал заниматься. Через некоторое время для увеличения бизнеса он создал собственную компанию и, собрав инвесторов, объяснил им источник дохода от разницы в курсе между купоном и марками. Он обещал инвесторам 50% прибыли через 45 дней и 100% через 90 дней в обмен на простой вексель (долговое обязательство) своей компании.

На самом деле Понци перестал скупать иностранные купоны и просто продавал свои векселя. За счёт привлечения новых денег Понци оплачивал высокий процент инвесторам, которые внесли деньги раньше. Это уже был не просто бизнес, а финансовое мошенничество. Доход Понци доходил до 250 тыс. долл. в день – он купил роскошный особняк с кондиционером и подогреваемым бассейном, что в то время было большой редкостью.

Пирамида рухнула после газетной публикации, в которой было подсчитано, что для получения доходов, сравнимых с выплатами, которые делала компания Понци, в обращении должны были бы находиться 160 млн купонов, тогда как их было всего 27 тыс.

Понци арестовали в 1920 г., обнаружив, что его компания денег вообще никуда не инвестировала, а просто платила проценты за счёт поступлений от продаж новых выпусков своих облигаций. Часть денег удалось найти и вернуть. Понци признали виновным по 86 пунктам финансового мошенничества. Он был осуждён на 5 лет тюрьмы, а в 1934 г. депортирован из США. Понци умер в нищете в 1949 г.

Финансовые пирамиды запрещены по закону, но продолжают существовать и в наше время.

Как различить финансовую пирамиду

Чтобы не попасться на удочку мошенника – организатора финансовой пирамиды, важно знать её основные признаки (рис. 76).

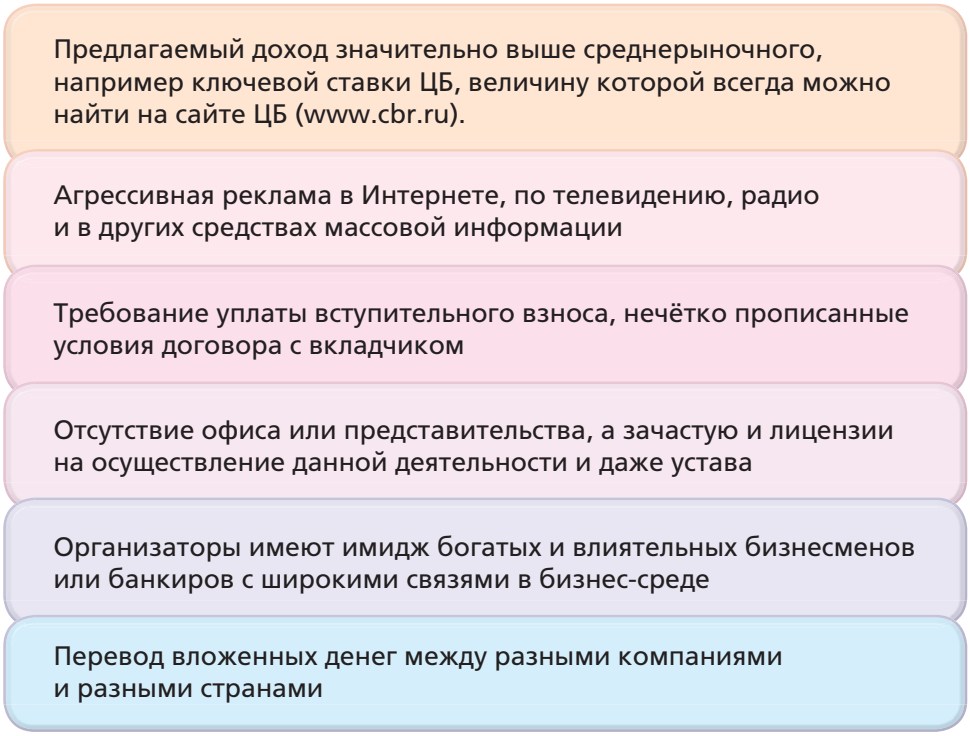


Рис. 76. Признаки финансовой пирамиды

На финансовую пирамиду может указывать агрессивная реклама, обещающая процент или иную форму дохода заведомо выше среднего по рынку. Свои основные усилия финансовые мошенники сосредотачивают на рекламе и презентациях, активно общаются с потенциальными инвесторами как напрямую, так и через Интернет.

При этом вам вряд ли предоставят, даже если вы специально об этом попросите, какую-то конкретную информацию о структуре управления компанией и об источниках прибыли, позволяющих выплачивать столь высокий процент. У таких компаний обычно не бывает даже годового отчёта. Между тем любая инве-

стиционная компания или фонд обязаны предъявлять инвесторам информацию о своей деятельности, в том числе баланс, годовой отчёт с заключением аудитора, финансовые и операционные отчёты. Если фонд осуществляет операции на бирже, он должен также предоставить данные о составе акций в портфеле фонда, их курсе и доходности.

Какова юридическая ответственность за финансовое мошенничество

Финансовые пирамиды, как и другие виды финансового мошенничества, запрещены законом. В России такого рода деятельность подпадает под действие статей о мошенничестве и незаконном предпринимательстве. Финансовых мошенников привлекают к уголовной ответственности по статье 159 УК РФ, если они старше 16 лет и совершили хищение имущества или приобрели право на имущество путём обмана или злоупотребления доверием.

В соответствии с этой статьёй за мошеннические действия предусмотрены следующие виды наказания.

- Мошенничество наказывается либо штрафом в размере до 120 тыс. руб., либо обязательными работами на срок до 360 часов, либо исправительными работами на срок до 1 года, либо лишением свободы на срок до 2 лет.
- Мошенничество, совершённое группой лиц по предварительному сговору, а равно с причинением значительного ущерба гражданину, наказывается либо штрафом в размере до 300 тыс. руб., либо обязательными работами на срок до 480 часов, либо исправительными работами на срок до 2 лет, либо лишением свободы на срок до 5 лет.
- Мошенничество, совершённое лицом с использованием своего служебного положения, а равно в крупном размере, наказывается либо штрафом в размере до 500 тыс. руб., либо лишением свободы до 6 лет
- Мошенничество, совершённое организованной группой либо в особо крупном размере, либо повлёкшее лишение

права гражданина на жилое помещение, наказывается лишением свободы на срок до 10 лет со штрафом в размере до 1 млн руб.

Как необходимо действовать, столкнувшись с финансовым мошенничеством

Если вы стали жертвой финансовых мошенников, чьи действия подпадают под статьи Уголовного кодекса РФ, обращайтесь в местное отделение полиции с заявлением. Чем быстрее вы это сделаете, тем больше будет шансов вернуть хотя бы часть похищенных у вас денег.

Если мошенничество против вас пока ещё не совершено, но вы подозреваете, что сообщённые вами по Интернету или иным образом финансовые данные могут попасть в руки финансовых мошенников, действуйте по следующему алгоритму.

Шаг 1. Замените пароли доступа ко всем своим онлайновым счетам и другим сайтам, где могут содержаться ваши личные финансовые данные (например, к сайтам интернет-магазинов, где вы совершали покупки, сайту налоговой службы, если вы платите налоги через Интернет, сайтам туроператоров, если вы приобретали путёвки через Интернет).

Шаг 2. Внимательно изучите последние выписки со своего банковского счёта и банковских карт. Обнаружив покупку, которую вы не делали, банковскую операцию, которую вы не совершали, или названия неизвестных вам магазинов или сайтов, немедленно свяжитесь со своим банком (эмитентом кредитной или дебетовой карты) и письменно поставьте его в известность о возможном мошенничестве.

Шаг 3. Если ваш банк (эмитент банковской карты) не в состоянии объяснить происхождение финансовой (торговой) операции, вызывающей у вас сомнение, потребуйте от банка немедленно заблокировать вашу банковскую карту. После этого необходимо как можно быстрее обратиться в банк и заполнить заявление о спорной транзакции. Если спорных операций было несколько, на каж-

дую заполняется отдельное заявление. Если вы этого не сделаете, банк может переложить финансовые потери на вас и в возврате средств будет отказано. В течение 30 дней банк рассматривает вашу претензию и даёт ответ.

Шаг 4. В случае непризнания банком или магазином своей обязанности защищать вашу финансовую информацию и отказа вернуть деньги обратитесь в суд. Если в действиях банка или магазина прослеживаются элементы экономического преступления, обратитесь с заявлением в отделение полиции по месту жительства. В зависимости от характера преступления местная полиция либо займётся расследованием сама, либо передаст его в вышестоящие полицейские инстанции.

РЕЗЮМЕ

- Мошенничество представляет собой хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путём обмана, подлога или злоупотребления доверием. Мошенничество может совершаться в различных сферах, в том числе финансовой.
- Различают финансовые преступления в сфере налогообложения, страхования, кредитования, инвестиций (на фондовом и валютном рынках), в сфере обращения средств платежа (наличных и безналичных расчётов, в том числе с использованием банковских карт).
- Финансовое мошенничество является уголовным преступлением и наказывается лишением свободы сроком до 10 лет.
- Финансовая пирамида представляет собой мошенническую деятельность по привлечению денег или иного имущества людей, при которой выплата дохода осуществляется за счёт привлечённых средств других вкладчиков, при отсутствии у организаторов законной предпринимательской деятельности.
- Финансовую пирамиду можно отличить от законной финансовой деятельности по ряду признаков, прежде всего по нереально высоким обещанным доходам для инвесторов и сокрытию финансовой информации.
- Если вы стали жертвой финансовых мошенников, необходимо сообщить об этом в полицию.

ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое финансовое мошенничество?
2. Какие преступления относятся к финансовым?
3. Как строятся финансовые пирамиды?
4. Каковы основные признаки финансовой пирамиды?
5. Как наказывается финансовое мошенничество в России?

6. Как необходимо действовать, столкнувшись со случаем мошенничества в финансовой сфере?

Финансовое право

1. Найдите в Интернете статью 159 Уголовного кодекса РФ. Как в этой статье определяется понятие «мошенничество»?
2. Как согласно Уголовному кодексу РФ наказывается мошенничество в особо крупных размерах?

Интернет-практикум

1. На сайте МВД России (https://mvd.ru) найдите памятку «Моя экономическая безопасность. Как не стать жертвой аферистов»: Главная страница → Наши проекты → Памятки для граждан. Какие основные схемы финансового мошенничества используются в настоящее время? Как распознать мошенников и что следует предпринять?
2. На том же сайте найдите страницу «Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции»: Главная страница → МВД России → Структура Министерства → Главные управления → Главное управление экономической безопасности и противодействия коррупции. По списку последних публикаций в разделе «Новости» определите наиболее распространённые виды финансовых преступлений, которые были пресечены полицией за последнее время.
3. Найдите сайт Общероссийской общественной организации «Союз защиты прав потребителей финансовых услуг» (www.finpotrebsouz.ru). Какие виды финансового мошенничества указаны на этом сайте и как с ними бороться?

КАК УПРАВЛЯТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ

ГЛАВА 24

Основные понятия

- Доходность портфеля инвестиций
- Управление портфелем инвестиций
- Эффективный портфель инвестиций

Важно не только уметь распознавать финансовые пирамиды или иные способы финансового мошенничества, но и знать, как минимизировать риски при инвестировании денег.

Если у вас имеются свободные денежные средства, вы можете купить на них иностранную валюту, акции, облигации, золото или просто положить их на банковский вклад – текущий, сберегательный или накопительный. В результате вы составите инвестиционный портфель. Какой-то уровень рисков будет присутствовать в любом инвестиционном портфеле, однако существуют способы его снижения.

Что такое управление портфелем инвестиций и как создать портфель с устраивающим вас уровнем рисков?

Чтобы ответить на эти вопросы, необходимо понимать, как составляется и оптимизируется инвестиционный портфель и как, изменяя его состав, можно контролировать риски.

Что такое управление портфелем инвестиций

Свои свободные деньги вы всегда можете вложить в разнообразные активы – ресурсы, приносящие доход. Напомним, что набор активов, принадлежащих одному инвестору, называется инвестиционным портфелем*.

Обычно инвестиционный портфель включает финансовые активы – ценные бумаги, депозиты в банках, иностранную валюту. Некоторые портфели могут включать и нефинансовые активы – недвижимость, драгоценные металлы и камни, антиквариат и произведения искусства, ювелирные изделия значительной стоимости, изготовленные из драгоценных камней и металлов (рис. 77).

Рис. 77. Состав инвестиционного портфеля

Все инвестиции подвержены разного рода рискам. Ваша задача как инвестора заключается в обеспечении приемлемой доходности при приемлемом для вас уровне рисков, который в конечном

* Более подробно это понятие рассматривается в модуле 2.

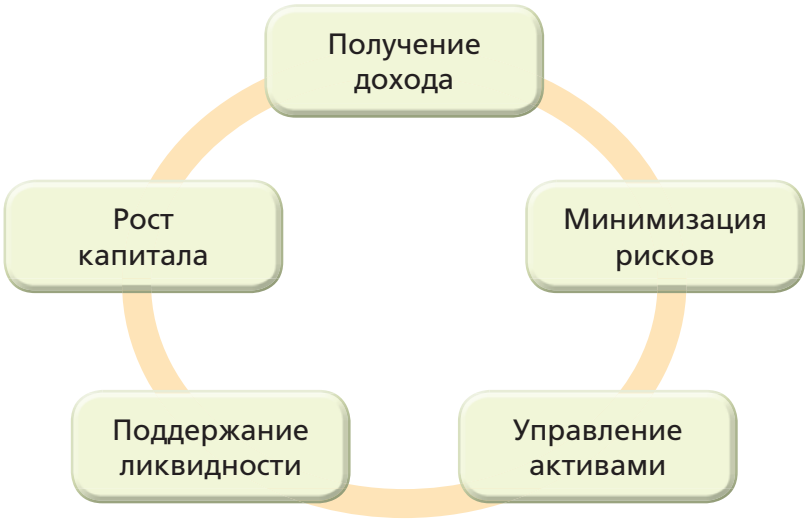


Рис. 78. Цели создания инвестиционного портфеля

счёте и определит выбор инвестиционных инструментов. Выбор приемлемого уровня рисков зависит от целей, которые ставит перед собой инвестор при создании портфеля инвестиций (рис. 78).

- *Получение дохода.* Вы можете создать инвестиционный портфель с целью получения периодического дохода, например процента, который можно снимать со счёта раз в месяц и использовать на потребление.
- *Рост капитала.* Если получение периодического дохода не является приоритетом, вы можете создать портфель для увеличения своего капитала: процент или дивиденд при этом не используются, а добавляются к основной сумме.
- *Минимизация рисков.* Вы можете создать портфель, чтобы минимизировать возможные потери от ваших инвестиций. При портфельном инвестировании риски, связанные с отдельными инструментами, могут взаимопогашаться.
- *Поддержание ликвидности.* Если для вас важно иметь возможность использовать свои деньги в любой момент, то помочь в этом может инвестиционный портфель высокой степени ликвидности. В нём низколиквидные активы будут сочетаться с высоколиквидными, которые легко можно продать и превратить в денежные средства.

- *Управление активами.* Если вам важен компромисс между доходностью и рисками, то лучше рассматривать ваши активы как единый портфель, а не пытаться управлять каждым из них в отдельности.

Доходность портфеля (*portfolio profitability*) – средневзвешенная доходность активов, входящих в портфель.

Вес каждого актива определяется долей денег, потраченных инвестором на его покупку, в общей сумме инвестиций во все активы портфеля.

Инвестиционные портфели бывают различных видов. Критерием классификации могут служить уровень доходности и степень риска. Как вы будете формировать свой портфель, зависит

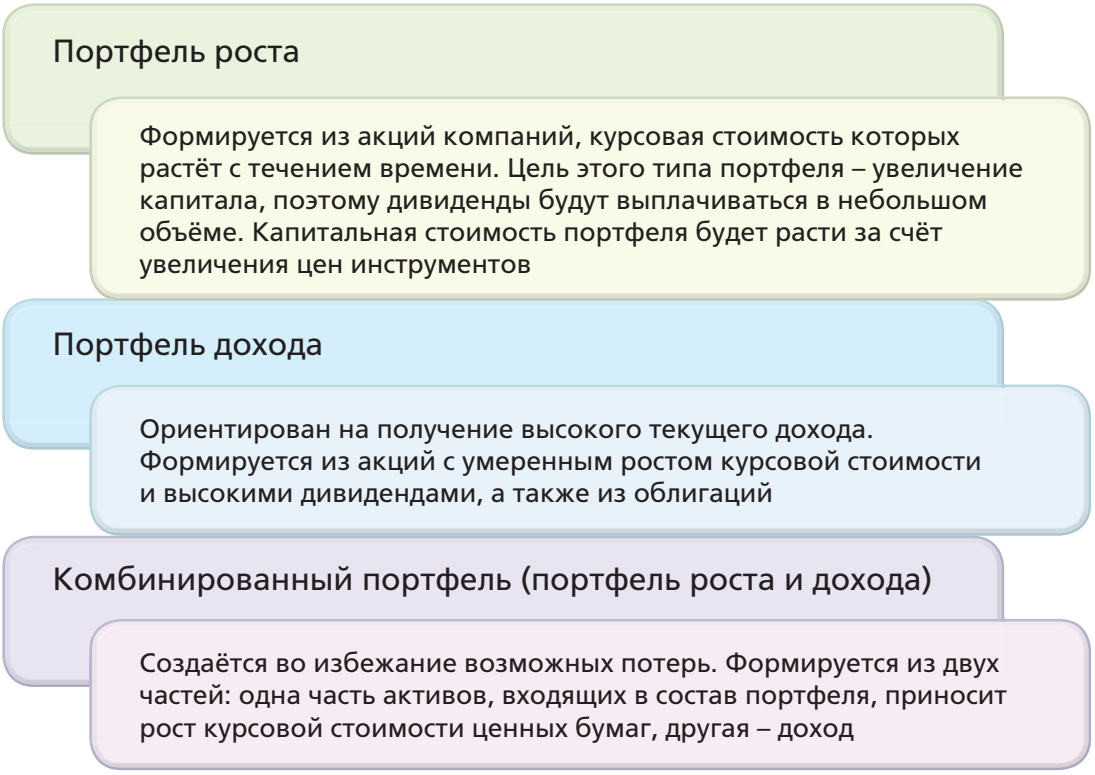


Рис. 79. Типы инвестиционных портфелей в зависимости от целей инвестора

22

23

24

от ваших целей и стратегии. В зависимости от целей инвестора выделяют три типа инвестиционных портфелей (рис. 79, с. 373).

Если вы создали инвестиционный портфель, вы создали некоторую комбинацию инвестиционных инструментов, которой нужно управлять.

Управление портфелем (*portfolio management*) – изменение состава портфеля для сохранения вложенных средств, достижения максимальной доходности и контроля рисков.

Вы можете выбрать один из возможных способов управления (рис. 80).

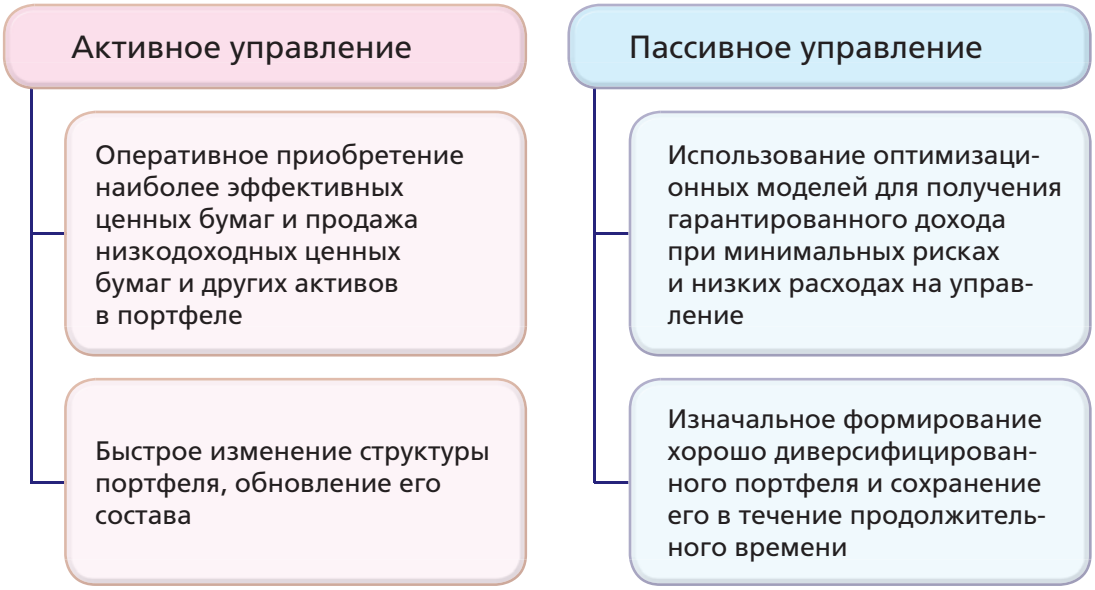


Рис. 80. Управление портфелем инвестиций

Как составить инвестиционный портфель с устраивающим вас уровнем рисков

Вы можете сформировать свой инвестиционный портфель в несколько перечисленных ниже этапов.

- *Первый этап:* определение цели своих инвестиций и типа портфеля из числа перечисленных выше, который более всего подходит для достижения поставленной цели.
- *Второй этап:* изучение рынка ценных бумаг и других финансовых и нефинансовых активов и выбор тех, которые наилучшим образом отвечают вашей цели.
- *Третий этап:* формирование инвестиционного портфеля путём приобретения нужных активов. Эти активы должны быть управляемы, а также соответствовать приемлемому уровню рисков.
- *Четвёртый этап:* управление портфелем на основе выбранной портфельной стратегии. В зависимости от цели, которая преследуется инвестором, могут применяться активные стратегии, пассивные или смешанные. Активные стратегии предполагают частую реструктуризацию портфеля, пассивные – консервативное управление инвестициями, а смешанные стратегии объединяют элементы пассивного и активного управления инвестиционными портфелями.

Какой уровень рисков считается приемлемым

По уровню рисков выделяют три основных типа портфеля: агрессивный, консервативный и умеренный (рис. 81).

- Агрессивный инвестор составляет агрессивный портфель. В него обычно входят акции быстрорастущих компаний,

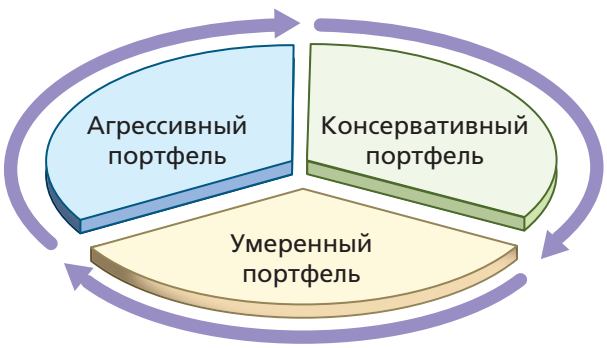


Рис. 81. Типы портфелей по уровню рисков

22
23
24

фьючерсы, опционы. Инвестиции в таком портфеле крайне рискованны, но могут принести существенный доход.

- Консервативный инвестор составляет консервативный портфель. Такой портфель обычно включает акции крупных и хорошо известных компаний, а также государственные и частные облигации. Этот вид портфеля имеет целью не столько приумножение, сколько сохранение капитала.
- Для инвесторов, которым не по вкусу ни агрессивный, ни консервативный подход, подойдёт умеренный портфель. Он сочетает свойства портфелей агрессивного и консервативного типа. В него включают как надёжные ценные бумаги, приобретаемые на длительный срок, так и рискованные инструменты. Состав портфеля должен постоянно обновляться. При умеренном портфеле ожидаемый прирост капитала средний, а степень рисков умеренная.

Умеренный портфель пользуется особой популярностью среди инвесторов, поскольку и уровень его рисков, и уровень доходов считаются приемлемыми.

Для снижения рисков портфеля при сохранении его доходности можно воспользоваться оптимизационными методами.

Эффективный портфель (*efficient portfolio*) – инвестиционный портфель, который при неизменном уровне доходности обеспечивает снижение уровня рисков.

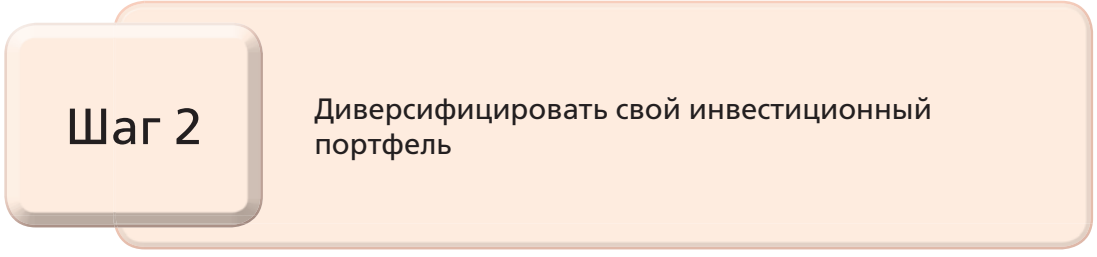
Как снизить риски инвестиционного портфеля

Шаг 1

Использовать при инвестировании правило «трёх не»

Для снижения инвестиционных рисков можно использовать три простых правила: средства, которые вы вкладываете в портфель, должны быть *не* заёмные, *не* последние и *не* короткие (рис. 82).

Рис. 82. Правила инвестирования с минимизацией рисков



Второй основной принцип снижения рисков – диверсификация инвестиционного портфеля. Диверсифицированный портфель –

это такая совокупность активов, в которой ни один тип ценных бумаг не является доминирующим. Преимущество диверсификации состоит в том, что за счёт разнообразия активов портфеля общий уровень инвестиционных рисков снижается. Если падает стоимость одного актива, то вырастает стоимость другого, а общая эффективность портфеля остаётся прежней.

Существует много способов диверсифицировать инвестиционный портфель*. Приводим некоторые из них.

- *Диверсификация по типу активов.* Инвестор вкладывает средства в акции, облигации, ценные металлы, недвижимость, депозиты, валюту.
- *Диверсификация по странам.* Инвестор приобретает ценные бумаги компаний из разных стран. Это может его застраховать от негативной динамики на национальном рынке.
- *Диверсификация по отраслям.* Инвестор приобретает ценные бумаги компаний из нескольких отраслей, чтобы избежать последствий отраслевых рисков.
- *Диверсификация по компаниям.* Инвестор приобретает ценные бумаги нескольких компаний из одной отрасли для снижения риска потерь при банкротстве отдельной компании.

Однако если в вашем портфеле слишком много инструментов, то вы не можете эффективно следить за всеми. Вкладывать все свои деньги в несколько инструментов, которые практически одинаковы, также не имеет смысла. Диверсифицированный портфель подразумевает наличие такого количества инструментов, за движением цен на которые вы в состоянии наблюдать.

Шаг 3 Инвестировать в консервативный портфель

* Один из возможных вариантов диверсификации портфеля инвестиций показан на рисунке 37 (с. 163).

Консерватизм в инвестировании означает готовность сначала изучить рынок, экономику страны, а потом инвестировать. Цены консервативного инвестиционного портфеля отражают состояние экономики страны, в которой выпущены входящие в него финансовые инструменты. Цена консервативного портфеля растёт вместе с ростом экономики.

Управляя своим портфелем, вам важно определить, какие отрасли и сектора являются движущей силой экономического роста. Ценные бумаги, выпущенные предприятиями этих секторов, и будут самыми перспективными для вашего инвестиционного портфеля.

РЕЗЮМЕ

- Инвестиционный портфель состоит из нескольких финансовых и/или нефинансовых активов, управляемых как единое целое.
- Инвестиционный портфель составляется с целью максимизации доходов инвестора, минимизации его финансовых рисков, роста капитала, поддержания ликвидности инвестиций и управления активами.
- Управление портфелем инвестиций заключается в периодическом изменении его состава с целью сохранности вложенных денег, достижения максимальной доходности и контроля рисков. Управление портфелем может быть активным и пассивным.
- По уровню рисков различают агрессивные, консервативные и умеренные инвестиционные портфели.
- Снижение финансовых рисков при портфельном инвестировании возможно, если инвестиции осуществляются за счёт *не* последних, *не* заёмных и *не* коротких денег. Инвестиционный портфель должен быть диверсифицированный, а инвестор и управляющий портфелем должны придерживаться консервативной инвестиционной стратегии.

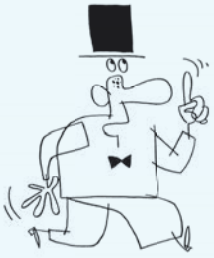
ПРАКТИКУМ

Финансовая экономика

1. Что такое инвестиционный портфель и какие типы инвестиционных портфелей вам известны?
2. Что такое управление портфелем инвестиций? Какой инвестиционный портфель считается оптимальным?
3. Какие бывают инвестиционные портфели по уровню инвестиционных рисков?
4. Как создать инвестиционный портфель с приемлемым для вас уровнем рисков?
5. Как диверсифицировать инвестиционный портфель?

Интернет-практикум

1. Найдите в Интернете, например на сайте «Ситибанка» (www.citibank.ru), образец инвестиционного плана. Как инвестиционный план помогает сократить риски инвестирования?
2. Найдите в Интернете описание какой-либо системы управления инвестиционными рисками (например, на сайте управляющей компании «Арсагера» (www.arsagera.ru): Главная страница → Клиентам → Инвестпродукты → Индивидуальное доверительное управление (ИДУ) → Система управления рисками. На каких принципах строится найденная вами система управления рисками?
3. Найдите в Интернете схемы оптимизации инвестиционного портфеля (например, на сайте портала «Бизнес и свобода»: http://tv-bis.ru → Главная страница → Инвестиционный портфель → Оптимизация инвестиционного портфеля: как повысить прибыль). Какие методы используются для оптимизации инвестиционного портфеля?



Учебное издание

Киреев Алексей Павлович

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Материалы для учащихся. 10–11 классы,
социально-экономический профиль

В соответствии со статьёй 11 Федерального закона от 29.12.2010 №436-ФЗ
знак информационной продукции на данное издание не ставится.

Редактор *М.Н. Сизых*
Корректор *И.Н. Волкова*
Компьютерная вёрстка *Д.Н. Сахарова*
Макет и обложка художника *А.М. Драгового*

Налоговая льгота – Общероссийский классификатор продукции ОК 005-93-953000.
Издательство «ВАКО».

Издательство «ВАКО»
109369, РФ, Москва, Новочеркасский бульвар, д. 47, кв. 25.
Сайт: www.vaco.ru

Электронная версия разработана
НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия»