

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»



Учись разумному финансовому поведению



АЛЕКСАНДРА ЖДАНОВА
ЕЛЕНА САВИЦКАЯ

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ



МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

УДК 330.1(075.32)
ББК 65.01я723
Ж42

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

Проект «Финансовая грамотность» – целостная система учебных курсов для образовательных организаций, впервые разработанная в России. Для организаций системы СПО создан учебно-методический комплект, включающий учебную программу, методические рекомендации для преподавателя, учебные материалы для обучающихся и рабочую тетрадь.

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

Авторы:

*Александра Жданова, магистр экономики и финансов (Университет Оксфорда),
MBA (бизнес-школа INSEAD)*

*Елена Савицкая, профессор Национального исследовательского университета
«Высшая школа экономики»*

Жданова А.О., Савицкая Е.В.

Ж42 Финансовая грамотность: материалы для обучающихся. Среднее профессиональное образование. – М.: ВАКО, 2020. – 400 с. – (Учимся разумному финансовому поведению).

ISBN 978-5-408-04500-6

В пособии в простой и доступной форме излагаются вопросы финансового благополучия семьи и распоряжения денежными средствами. Помимо таких стандартных тем, как сбережения, кредит, страхование, налоги и пенсии, рассматриваемых в пособии, освещены правовые аспекты взаимоотношений сотрудников с работодателем, вопросы трудоустройства и карьерного роста, организации частного предпринимательства, меры защиты от финансового мошенничества и др. Участвуя в разборе реальных жизненных ситуаций и бизнес-кейсов, в групповых проектах и дискуссиях и выполняя задания на поиск и анализ данных, обучающиеся готовятся к использованию полученных знаний на практике.

УДК 330.1(075.32)
ББК 65.01я723

ISBN 978-5-408-04500-6

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

СОДЕРЖАНИЕ

МОДУЛЬ 1. БАНКИ: ЧЕМ ОНИ МОГУТ БЫТЬ ПОЛЕЗНЫ

Глава	1	Банковская система России	8
Глава	2	Текущие счета и банковские карты	23
Глава	3	Сберегательные вклады: как они работают	40
Глава	4	Сберегательные вклады: как сделать выбор	51
Глава	5	Кредиты: когда их брать и как оценить. Условия и способы получения кредитов	65
Глава	6	Виды кредитов	80
Глава	7	Прочие услуги банков	96

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

Глава	8	Риск и доходность	112
Глава	9	Облигации	124
Глава	10	Акции	138
Глава	11	Как работает фондовая биржа и кто может на ней торговать	151
Глава	12	Рынок Форекс	165

МОДУЛЬ 3. СТРАХОВАНИЕ: ЧТО И КАК НАДО СТРАХОВАТЬ, ЧТОБЫ НЕ ПОПАСТЬ В БЕДУ

- Глава **13** Страхование имущества: как это работает 178
- Глава **14** Страхование здоровья и жизни 197

МОДУЛЬ 4. НАЛОГИ: ПОЧЕМУ ИХ НАДО ПЛАТИТЬ И ЧЕМ ГРОЗИТ НЕУПЛАТА

- Глава **15** Зачем нужны налоги и какие виды налогов
существуют. 212
- Глава **16** Подача налоговой декларации. 226

МОДУЛЬ 5. ОБЕСПЕЧЕННАЯ СТАРОСТЬ: ВОЗМОЖНОСТИ ПЕНСИОННОГО НАКОПЛЕНИЯ

- Глава **17** Обязательное пенсионное страхование 238
- Глава **18** Добровольное пенсионное обеспечение 253

МОДУЛЬ 6. ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ РАБОТЫ ФИРМЫ

- Глава **19** Взаимоотношения работодателя
и сотрудников. 268
- Глава **20** Эффективность компании, банкротство
и безработица 285

МОДУЛЬ 7. СОБСТВЕННЫЙ БИЗНЕС: КАК СОЗДАТЬ И НЕ ПОТЕРЯТЬ

Глава	21	Чем предпринимательская деятельность отличается от работы по найму.	300
Глава	22	Что такое успешная компания	309
Глава	23	Создание собственной компании: шаг за шагом.	321
Глава	24	Написание бизнес-плана	333

МОДУЛЬ 8. РИСКИ В МИРЕ ДЕНЕГ: КАК ЗАЩИТИТЬСЯ ОТ РАЗОРЕНИЯ

Глава	25	Учимся оценивать и контролировать риски своих сбережений	346
Глава	26	Экономические кризисы	358
Глава	27	Финансовое мошенничество.	373
Ответы к отдельным заданиям			385
Словарь терминов			390

Шаг 1

- Составьте план накоплений.
- Определите, с какой целью вы будете сберегать, какую сумму готовы внести сейчас и сколько сможете откладывать в будущем

Шаг 2

- Решите, какое средство сбережения вам подходит.
- Рассмотрите различные виды вложения средств, предлагаемые финансовыми организациями (инвестиционные вклады, ценные бумаги и т. д.), которые помогут сохранить и приумножить ваши деньги

Шаг 3

- Если вы решили, что банковский вклад подходит вам лучше всего, выберите вид вклада.
- Определитесь со сроком и валютой вклада, желательностью пополнения, необходимостью частичного снятия и датой выплаты процентов



МОДУЛЬ

БАНКИ: ЧЕМ ОНИ
МОГУТ БЫТЬ
ПОЛЕЗНЫ



БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ

ГЛАВА

1

Жизненная ситуация

Степан Степанов копит деньги на покупку квартиры. На его банковском вкладе 1,4 млн руб. В этом же банке у него оформлена зарплатная карта. Её баланс составляет 50 тыс. руб. На днях Степан Степанов узнал, что банк обанкротился и у него отозвали лицензию. Что это значит? Может ли вкладчик вернуть свои деньги, и если да, то как это сделать?

● Коммерческие банки

Что такое коммерческие банки и зачем они нужны

В любом городе мира есть немало людей, которым не хватает средств на приобретение чего-то, по их мнению, очень нужного, и они хотели бы одолжить денег. С другой стороны, существу-

1

2

3

4


5

6

7

8

ют и те, кто откладывает деньги и желает их инвестировать, т. е. вложить с выгодой для себя. А ещё есть фирмы, стремящиеся найти средства для начала нового проекта, а потом рассчитаться с инвестором из полученной прибыли.



Инвестор – физическое или юридическое лицо (организация), вкладывающее свои деньги в бизнес, ценные бумаги и другие активы с целью получения дохода на вложенный капитал.

Инвестиции – вложения денежных средств в производственную или финансовую сферу с целью получения дохода в виде прибыли, процентов, дивидендов и др.

Могли бы люди и фирмы одалживать друг другу деньги под проценты без помощи банков? Да, но в этом случае их возможности были бы ограничены: много времени и сил пришлось бы затрачивать на поиск тех, кто готов дать в долг нужную сумму на определённый срок.

Пример 1. Сергею необходимо 100 тыс. руб. Деньги он может вернуть с процентами через два года. У Антона есть эта сумма, но он готов её одолжить только на шесть месяцев. Динара может дать в долг лишь 50 тыс. руб., но зато на год. А Олег сказал, что у него пока нет свободных денег, но, возможно, к декабрю они появятся. Сергею следует обратиться в банк, который, объединив средства вкладчиков, выдаёт ссуды и тем самым может удовлетворить потребности всех своих клиентов.

Пример 2. Мебельной фабрике в городе N срочно требуется 10 млн руб. на строительство цеха по обработке древесины. В городе проживает несколько тысяч человек, готовых вложить в производство от 1000 до 10 000 руб., чтобы потом получить их обратно с процентами. Но как быстро фабрика сможет собрать необходимую сумму, занимая деньги у жителей города? Не проще ли взять кредит в местном банке?

Коммерческий банк – финансовая организация, являющаяся посредником между заёмщиками и инвесторами: привлекая средства одних физических и юридических лиц, банк выдаёт ссуды другим.

Стандартный набор услуг коммерческого банка представлен в таблице 1.

Таблица 1

Пассивные и активные операции банка

Привлечение средств (пассивные операции)	Использование средств (активные операции)
Текущие счета и вклады до востребования (в том числе дебетовые пластиковые карты)	Кредиты физическим лицам (в том числе ипотечные)
Сберегательные вклады	Кредиты организациям
Сберегательные и депозитные сертификаты*	Счета в других коммерческих банках и в центральном банке
Займы у других коммерческих банков и у Центрального банка РФ	Покупка ценных бумаг, выпускаемых организациями (акции, облигации, векселя)
Счета клиентов в драгоценных металлах	Покупка государственных облигаций

Также коммерческие банки осуществляют операции по переводу денежных средств и обмену валюты, предоставляют сейфовые ячейки для хранения наличных денег и драгоценностей.

* Поправки к Гражданскому кодексу РФ запрещают продажу сберегательных сертификатов на предъявителя с 01.07.2018. Теперь сберегательные сертификаты могут быть только именными. Они включаются в систему обязательного страхования вкладов. Держателями депозитных сертификатов могут быть только юридические лица, и такие сертификаты не застрахованы.

Как банки зарабатывают деньги

Коммерческие банки зарабатывают прежде всего на том, что выдают кредиты под более высокий процент, чем тот, под который принимают вклады. Из разницы между процентными ставками складывается прибыль банка. Если банк привлёк 100 млн руб. с помощью вкладов по средней ставке 9% годовых и выдал кредиты на ту же сумму по ставке 12% годовых, то за год он заработает:

$$100\,000\,000 \cdot (0,12 - 0,09) = 3\,000\,000 \text{ (руб.)}$$

Из этой суммы следует вычесть расходы банка (зарплата персонала, аренда помещений под офисы и т. д.) и потери от невозвращённых кредитов (не все заёмщики банка окажутся добросовестными). Оставшаяся сумма и будет прибылью банка.

Что такое банкротство банка

Банкротством банка называется его неспособность расплатиться с вкладчиками и организациями, которым он должен деньги. Банк может оказаться в такой ситуации, если обещал вкладчикам завышенные проценты по вкладам, хранил мало резервов, скупал ценные бумаги компаний с сомнительной репутацией. В результате в активах банка оказывается много долгов заёмщиков, не способных по ним расплатиться, а приобретённые ценные бумаги падают в цене. Когда подходит время рассчитываться с вкладчиками, у банка не хватает средств. В таком случае Центральный банк РФ (ЦБ РФ) лишает его лицензии – запрещает осуществлять банковские операции на территории России. Затем коммерческий банк может быть признан банкротом.

Но банкротами становятся не только банки, которые ведут себя безрассудно. Во времена затяжных финансовых кризисов разоряются даже некоторые консервативные банки: в стране возникает паника, и вкладчики начинают снимать деньги раньше срока. Поскольку вкладчики обычно имеют на это право, а банк не может потребовать у должников расплатиться быстрее, такая ситуация вполне может привести к банкротству.

Что происходит с банком, который признан банкротом? Начинается ликвидационная процедура: физические лица и организации, которым должен банк, подают заявки на возмещение убытков. ЦБ РФ назначает конкурсного управляющего активами банка, который рассматривает заявки и «выстраивает» их в очередь (в соответствии с законодательством РФ). Физические и юридические лица, чьи заявки будут в очереди первыми, могут получить полную компенсацию из средств, оставшихся на счетах банка или собранных от продажи его имущества. Заявки из середины очереди могут быть удовлетворены частично, а у заявок из конца очереди шансов на возмещение практически нет. Специально для защиты вкладчиков от подобных ситуаций в России действует система страхования вкладов (ССВ), которая позволяет получить гарантированную компенсацию без участия в судебном процессе.

● Центральный банк РФ

Почти во всех странах мира деятельность коммерческих банков регулирует центральный банк. Несмотря на своё название, эта организация не похожа на обычный банк, занимающийся привлечением денежных средств одних лиц и выдачей кредитов другим. Центральный банк не взаимодействует с отдельными гражданами (физическими лицами), его основные взаиморасчёты происходят с коммерческими банками и государством.

Центральный банк – организация, которая координирует и регулирует кредитно-денежную систему страны: контролирует деятельность коммерческих банков и других финансовых учреждений, поддерживает устойчивость национальной платёжной системы.

Официальное название центрального банка в нашей стране – Центральный банк Российской Федерации, или Банк России.

ЦБ РФ контролирует деятельность коммерческих банков следующим образом:

- выдаёт и отзывает лицензии на осуществление банковских операций;
- определяет правила проведения банковских операций;
- осуществляет надзор за деятельностью банков, проверяет, насколько устойчиво финансовое состояние отдельных банков, и даёт рекомендации о мерах снижения рисков;
- выдаёт банкам краткосрочные кредиты;
- устанавливает минимальный размер банковских резервов (денег, которые коммерческий банк не пускает в оборот, а хранит на счёте в ЦБ РФ)*.

ЦБ РФ выполняет и ряд других функций. В частности, только он имеет право выпускать наличные деньги и определять, как будут выглядеть разные купюры. Ежедневно ЦБ РФ устанавливает официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю.

Это интересно

Статьёй 75 Конституции Российской Федерации определено исключительное право ЦБ РФ на осуществление денежной эмиссии и установлена его основная функция – защита и обеспечение устойчивости рубля, которую банк осуществляет независимо от других органов государственной власти. Согласно Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», ЦБ РФ не подчиняется ни президенту, ни правительству страны. Это сделано для того, чтобы правительство не могло приказывать ЦБ РФ печатать деньги в неограниченном количестве ради



* Подробно об этих и других функциях можно узнать на официальном сайте ЦБ РФ (www.cbr.ru).

пополнения госбюджета (казны). Поступление большого количества новых денег в оборот приводит к их обесцениванию, из-за чего растут цены и страдает население. Тем не менее ЦБ РФ часто сотрудничает с правительством для координации действий и проведения более эффективной экономической политики.

● Система страхования вкладов

Что такое система страхования вкладов

В нашей стране действует Федеральный закон «О страховании вкладов в банках Российской Федерации», согласно которому в случае банкротства банка (или отзыва у него лицензии по какой-то иной причине) государство быстро вернёт клиентам банка их средства. Это возможно благодаря страховому фонду, в который все банки, входящие в систему страхования вкладов (ССВ), делают регулярные взносы. Чем больше средств граждан привлекает банк, тем больше взносов он делает. Таким образом, в фонде накапливается внушительная сумма, которая и используется на выплаты клиентам закрывшегося банка. Если бы ССВ не было, вкладчикам пришлось бы подавать претензию в суд и ждать 2–3 года, пока не завершится процедура банкротства. И всё равно у них не было бы гарантии, что им полностью вернут все деньги.

В России формированием фонда ССВ и страховыми выплатами занимается Агентство по страхованию вкладов (АСВ). Оно же контролирует процедуры банкротства разорившихся банков.

АСВ было создано в 2004 г., и первоначально максимальная сумма страхового возмещения по вкладам составляла 100 тыс. руб. Эта выплата постоянно пересматривается: с 09.08.2006 по 25.03.2007 – 190 тыс. руб., с 26.03.2007 по 01.10.2008 – 400 тыс. руб., с 02.10.2008 по 29.12.2014 – 700 тыс. руб., с 30.12.2014 – 1,4 млн руб. Сумму страхового лимита можно уточнить на сайте АСВ (www.asv.org.ru).

Зачем нужна ССВ

Наличие ССВ – залог стабильного развития финансового сектора экономики.

Во-первых, такая система предотвращает панику населения во время экономических кризисов. Если бы государство не предоставляло гарантий, граждане забирали бы все деньги из банков при первом же упоминании в СМИ об экономическом спаде. Это привело бы к одновременному банкротству множества банков и краху финансовой системы.

Во-вторых, гарантии государства стимулируют граждан хранить сбережения в банках. Это даёт банкам больше возможностей для кредитования и инвестирования бизнеса, что ведёт к росту экономики страны и благосостояния всего населения.

Как ССВ работает на практике

Страхование подлежат средства клиентов российских банков на текущих счетах («на карточке») и сберегательных вкладах. Страховое возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере 100% суммы вкладов, но не более 1,4 млн руб. Именно эту сумму АСВ вернёт в случае банкротства банка, а для получения остальных денег придётся ждать окончания процедуры банкротства без гарантии возврата своих средств.

Рассмотрим жизненную ситуацию, описанную в начале главы 1. Банковский вклад Степана Степанова составлял 1,4 млн руб., и 50 тыс. руб. было на текущем счёте – зарплатной карте. Банк обанкротился, но Степану немедленно возместят только 1,4 млн руб., а остальные деньги – 50 тыс. руб. – он будет вынужден пытаться вернуть через суд*.

Однако если человек хранит деньги в разных банках, то имеет право на возмещение до 1,4 млн руб. в каждом из них.

* Если банк лишился лицензии, но не был признан банкротом (т. е. у него достаточно средств, чтобы погасить свои обязательства), клиент банка сможет получить всю сумму.

Если бы Степан Степанов разделил 1,4 млн руб. на два вклада и положил бы, например, 300 тыс. руб. в другой банк, то при банкротстве обоих банков АСВ возместило бы ему полностью всю сумму. Он получил бы 300 тыс. руб. и 1 млн 150 тыс. руб. соответственно.

ВАЖНО

Если сумма сбережений больше страхового лимита, целесообразно распределять денежные средства по нескольким банкам.

НА ЗАМЕТКУ

Помните, что филиалы одного и того же банка в разных городах воспринимаются АСВ как один банк. Ваши средства, размещённые на счетах разных филиалов одного банка, будут суммироваться.

Потеряет ли Степан Степанов набежавшие по вкладу проценты? Нет, проценты тоже застрахованы, но только если их покрывает страховой лимит. Вот почему максимальная сумма вклада в одном банке не должна превышать 1,4 млн руб. вместе с процентами. Проценты будут начислены за тот срок, который деньги пролежали на вкладе: если вклад был под 10% годовых и страховой случай наступил через полгода, вы получите 5%.

Если у вас есть счёт в том же банке, где хранят деньги родители, это никак не повлияет на размер выплат ни вам, ни им. Каким бы близким ни было родство, члены семьи являются независимыми физическими лицами, и поэтому их счета не будут суммироваться, а АСВ выплатит компенсацию до 1,4 млн руб. каждому вкладчику.

Если помимо вклада и зарплатной карты у Степана Степанова имелся кредит в том же банке, по которому осталось выплатить 120 тыс. руб., то в случае банкротства банка он сможет претендовать на возмещение в сумме 1 млн 330 тыс. руб. (1 400 000 + 50 000 – 120 000).

Активы, подлежащие и не подлежащие страхованию через ССВ, представлены в таблице 2 (с. 17).

Таблица 2

Что подлежит и что не подлежит страхованию через ССВ

Застраховано АСВ	Не застраховано АСВ
<ol style="list-style-type: none"> 1. Текущие счета и сберегательные вклады физических лиц. 2. Сберегательные вклады и текущие счета в иностранной валюте (страховые выплаты производятся в рублях по текущему курсу ЦБ РФ на дату наступления страхового случая). 3. Банковские вклады, удостоверяемые именной сберегательным сертификатом. 4. Средства на счетах индивидуальных предпринимателей. 5. Средства на счетах для сделок по купле-продаже недвижимости в период их государственной регистрации (но не более 10 млн руб.). 6. Счета юридических лиц, являющихся субъектами малого и среднего предпринимательства 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Счета юридических лиц, не являющихся субъектами малого и среднего предпринимательства. 2. Средства на счетах нотариусов и адвокатов, открытых в целях их профессиональной деятельности. 3. Счета и вклады в филиалах российских банков за границей. 4. Средства, переданные банку в доверительное управление. 5. Приобретенные в отделении банка паи ПИФов*. 6. Сбережения в виде драгоценных металлов – обезличенные металлические счета

Если есть сомнения, какая часть ваших сбережений в банке гарантирована государством, а какая – нет, это всегда можно выяснить у менеджера банка. Он обязан дать исчерпывающий ответ на ваш вопрос.

Вопрос для размышления

У ССВ есть много плюсов. Подумайте: есть ли отрицательные моменты у системы страхования вкладов?

* Об этой банковской услуге см. в главе 7.

Что делать, если у вашего банка отозвали лицензию

В случае отзыва у банка лицензии необходимо проверить на сайте АСВ, каков статус рассмотрения данного дела и когда начнутся страховые выплаты, написать заявление на компенсацию (его шаблон можно скачать с сайта www.asv.org.ru). Необходим только российский паспорт, с которым вы открывали счёт или вклад.

Копия договора на открытие счёта или вклада не требуется, но если она сохранилась, лучше взять её с собой. Бывали случаи, когда банк после отзыва лицензии стирал все данные о клиентах со своего сервера, чтобы скрыть информацию о недобросовестных операциях. В результате вкладчикам, у которых не было на руках копии договора, АСВ возмещало деньги с задержкой.

Страховые выплаты производятся банками-агентами. Это обычные коммерческие банки, которых нанимает АСВ для принятия и обработки заявлений граждан. Агентство по страхованию вкладов старается привлекать банки, имеющие наиболее развитую сеть отделений.

Узнайте на сайте АСВ, в какой банк и по какому адресу вы можете обратиться за возмещением. В отделении этого банка вам выплатят компенсацию наличными рублями обычно в день обращения (хотя по закону банк-агент имеет право задержать выплату на 3 дня). Выплаты будут производиться в течение нескольких месяцев, поэтому можно не обращаться в банк-агент в первую неделю, а дождаться, когда очередь клиентов уменьшится, и спокойно забрать свои деньги.

ВАЖНО

Поскольку при наступлении страхового случая выплаты будут производиться по вашему паспорту:

- тщательно проверяйте указанные в договоре данные (свою фамилию, имя, отчество, серию и номер паспорта) во время подписания договора с банком;

- при смене паспортных данных (в связи с утерей паспорта, истечением срока его действия, изменением фамилии) сразу же сообщите об этом банку, чтобы он мог внести коррективы в базу данных.

Если в электронной базе банка приведены данные одного паспорта, а вы обратитесь за возмещением с другим паспортом, могут возникнуть проблемы.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Как устроена банковская система России?
2. В чём отличие ЦБ РФ от коммерческих банков?
3. Зачем нужна система страхования вкладов и как она работает?

ПРАКТИКУМ*Практическая задача*

В таблице представлены активы и обязательства в банках страны (в тысячах рублей, если не указано иначе) Алексея, Ивана, Василисы и Константина.

Вкладчик	Банк		
	«Транзит»	«Терем»	«Народный кредитный банк города N»
Алексей	Вклад – 20	Обезличенный металлический счёт – 20. Текущий счёт – 100	Вклад – 250. Кредитная карта с балансом минус 40
Иван		Вклад в филиале банка «Терем» за границей – 2000 евро	Текущий счёт – 90. Кредит – 170
Василиса	Вклад – 62	Текущий счёт – 100. Вклад – 540	Вклад – 6000 евро
Константин	Вклад – 73	Текущий счёт – 300. Вклад в филиале банка «Терем» в другом городе – 600	Вклад 1 – 500. Вклад 2 – 350

Банки «Терем» и «Народный кредитный банк города N» разорились. Текущий обменный курс составляет 75 руб. за евро. Предположим, что на все вклады Алексея, Ивана, Василисы и Константина к моменту отзыва лицензий у банков было начислено по 10%.

Ответьте на следующие вопросы.

1. Какую компенсацию может получить каждый из вкладчиков?
2. Что должны сделать вкладчики для получения компенсации, если АСВ на своём сайте объявило «Транзит» банком-агентом?

Исследовательское задание

Найдите в Интернете описание истории банкротства какого-либо банка. Подготовьте краткое сообщение по плану.

План

1. Когда произошло банкротство.
2. Что стало его причиной.
3. Как банкротство отразилось на клиентах банка.
4. Какие меры предпринял ЦБ РФ, чтобы спасти банк или компенсировать потери клиентов.

Кейс

Изучите жизненную ситуацию и ответьте на вопросы.

Обманутые вкладчики обращаются к Президенту России

В середине июля 2012 г. стало известно, что клиенты «Мобилбанка» не могут получить деньги в банкоматах и отделениях финансовой организации. Эти проблемы представители банка объясняли «трудностями с ликвидностью». 9 августа ЦБ РФ отозвал у компании «Мобилбанк» лицензию на осуществление банковских операций. Финансовый регулятор заявил, что эта организация проводила высокорискованную кредитную политику, размещая средства в низкокачественные активы и не создавая адекватные резервы на случай возможных потерь, что привело к возникновению оснований для осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства). Так, банк безосновательно скупал ценные бумаги (на момент отзыва лицензии они составляли порядка 50% активов финансовой организации). Убыток за год вырос с 17 до 113 млн руб. Банк нарушал нормативы, установленные ЦБ РФ (например, норматив достаточности капитала снизился до 6,75%, по другим данным – до 2%).

«Мобилбанк» был создан в 1990 г. в Ижевске (Удмуртия). Имел филиал в Москве. Уставный капитал кредитной организации составлял 176,7 млн руб. Банк участвовал в системе страхования вкладов.

Вкладчики «Мобилбанка» провели митинг протеста. Они требовали от руководства банка выйти к ним. На митинге было собрано более 50 подписей под обращением к Президенту России Владимиру Путину и главе ЦБ РФ Сергею Игнатьеву*.

«Все мы, вкладчики, имевшие на счетах “Мобилбанка” вложения более 700 тыс. руб., потеряли их безвозвратно. Мы не миллионеры и не олигархи, среди нас много людей, занимающихся малым бизнесом, менеджеров среднего звена, пенсионеров, которые в результате мошеннических действий владельцев банка потеряли свои накопления. Для большинства из нас это были единственные сбережения».

По материалам информационного агентства РБК –
www.rbc.ru

Вопросы к тексту

1. Почему обманутые вкладчики пишут, что потеряли именно ту часть сбережений, которая превышала 700 тыс. руб.?
2. Есть ли у вкладчиков шанс вернуть оставшиеся деньги? Должно ли им помочь в этом государство?
3. Какие две ошибки совершили вкладчики, размещая средства в «Мобилбанке»?

* С.М. Игнатьев возглавлял ЦБ РФ с 2002 по 2013 г.

ТЕКУЩИЕ СЧЕТА И БАНКОВСКИЕ КАРТЫ

ГЛАВА 2

Жизненная ситуация

Представим, что на работе вам предлагают завести зарплатную карту в одном из банков города. Зачем она нужна? Разве не проще пользоваться наличными деньгами? Где можно расплатиться такой картой и безопасно ли это? Что лучше завести – карту Visa или MasterCard? Что такое овердрафт?

- Что такое текущие счета и банковские карты и зачем они нужны

Текущий счёт – это альтернатива хранению денег дома или в сейфе. Ваши деньги находятся в банке, но вы можете в любое время снять их со счёта или, наоборот, пополнить счёт. Иногда текущие счета называют расчётными счетами до востребования.



Текущий счёт – вид банковского счёта для размещения денежных средств в коммерческом банке на условиях, предоставляющих возможность их владельцу в любое время снимать деньги со счёта и пополнять счёт.

Банковская карта – пластиковая карта, которая принадлежит к определённой платёжной системе и предоставляется коммерческими банками в пользование своим клиентам.

Дебетовая карта – банковская карта, привязанная к текущему счёту её владельца и позволяющая ему в любое время суток пользоваться средствами со своего счёта в пределах текущего остатка.

В большинстве случаев к текущему счёту привязана дебетовая банковская карта. Она фактически является ключом доступа к хранящимся на счёте денежным средствам в любое время суток. Если у вас нет дебетовой карты, то пополнить свой счёт или снять деньги с него можно только в отделении банка и лишь в его рабочие часы. А вот дебетовую карту можно использовать:

- для оплаты различных услуг;
- при совершении покупок в магазинах;
- для оплаты покупок в Интернете;
- для снятия наличных, оплаты телефона, счетов ЖКХ и денежных переводов в банкоматах как своего, так и других банков.

Как использовать свою банковскую карту по всему миру

За исключением отдельных случаев, вы можете расплачиваться картой в любой стране мира, если ваша карта принадлежит международной платёжной системе.

Лидерами мирового рынка являются системы Visa и MasterCard (на их долю приходится более 80% выпущенных карт). Разницы между ними почти нет. Однако стоит учитывать, что Visa – это аме-

риканская платёжная система, а значит, необходимая сумма будет конвертироваться в доллары, а потом переводиться в валюту страны по определённом курсу. Для MasterCard преобразование средств по курсу произойдёт в евро. Это значит, что в странах Евросоюза выгоднее расплачиваться именно такой картой.

Если у вас уже есть дебетовая карта и вы хотите завести вторую, лучше, чтобы они были разных систем. Во-первых, есть вероятность, что в каком-то банкомате или торговой точке одна из систем работать не будет. Во-вторых, у MasterCard и Visa бывают рекламные акции, позволяющие получать скидки при оплате данным типом карты. Поэтому, если у вас две карты разных систем, вы всегда сможете расплатиться именно той, на которую даётся скидка.

Но будьте осторожны: иногда банки могут предложить карту Maestro вместо MasterCard, которая является упрощённой версией последней. Минус в том, что торговые точки и интернет-магазины не всегда принимают карту Maestro, причём не только в России, но и за рубежом.

Не путайте дебетовую карту с кредитной

Дебетовая карта даёт доступ к денежным средствам, которые вы положили на текущий счёт или которые вам на него перевёл работодатель (друг, родственник и т. д.). Вы можете свободно распоряжаться этими деньгами, потому что они ваши.

Кредитная карта позволяет пользоваться деньгами банка с условием, что в течение определённого срока вы их вернёте. По сути, кредитная карта – это деньги, взятые в долг. Об использовании кредитных карт мы поговорим позднее (в главе 7).

Дебетовую карту вы можете оформить с 14 лет (если у вас есть паспорт), единственное требование – присутствие в банке при составлении договора отца, матери или опекуна. А с 18 лет эту карту можно получить самостоятельно, предъявив документ, удостоверяющий личность. Существуют дебетовые карты для детей от 6 до 14 лет, которые привязаны к текущему счёту их родителей. Кредитные карты банки выдают, как правило, гражданам РФ с 21 года (причём имеющим стабильный доход).

● Оплата картой покупок в торговых точках

Сегодня большинство магазинов и развлекательных заведений принимают к оплате банковские карты. Появились карты, по которым можно проходить в метро и автобусы – стоимость поездки при этом списывается со счёта карты.

Оплачивать покупки дебетовой картой имеет право только её владелец (как правило, его имя указано на карте). На кассе карта вставляется в чиповый считыватель (платёжный терминал) или прикладывается к нему. На платёжном терминале, возможно, понадобится набрать свой ПИН-код, состоящий из четырёх цифр. Он защищает от использования карты мошенниками.

ПИН-код – аналог пароля, электронная подпись владельца карты, используемая для доступа к его счёту при проведении финансовых операций.

ВАЖНО

Никогда не сообщайте свой ПИН-код посторонним лицам. Выучите его наизусть, ведь ПИН-код, записанный на листке бумаги или в телефоне, может попасть в руки карманников вместе с картой. Во время набора ПИН-кода в людном месте прикрывайте клавиатуру терминала или считывающего устройства рукой, чтобы не стать жертвой мошенников.

В последнее время появились карты, позволяющие оплачивать в магазине недорогие покупки без ввода ПИН-кода – одним прикосновением карты к считывающему устройству. Технология бесконтактной оплаты становится всё более распространённой, потому что



с её помощью удобнее быстро расплачиваться за мелкие покупки и не надо вводить ПИН-код в людных местах. К тому же, если карта окажется в руках мошенников, ограничение максимальной стоимости покупки не позволит им снять много денег. Такие карты носят название PayPass в системе MasterCard или PayWave в системе Visa. Для совершения крупной покупки уже потребуется ввести ПИН-код.

НА ЗАМЕТКУ

Большинство банков предоставляет держателям карт услугу СМС-оповещений. Она позволяет мгновенно узнавать о поступлении денег на счёт и о списании их со счёта. Особенно полезно это в случаях, если:

- продавец в магазине уверяет, что операция не прошла, и хочет её повторить (можно проверить, списались ли деньги в первый раз);
- вы потеряли карту и посторонний пытается ею воспользоваться (получив СМС-уведомление о списании средств, вы сможете быстро обратиться в банк и заблокировать её).

Чтобы убедиться, что перед ним владелец карты, продавец может попросить предъявить удостоверение личности. На сегодняшний день нет закона, обязывающего показывать такой документ по требованию продавца, но торговые организации уже пытались доказать в суде, что имеют право не принимать карту без удостоверения личности. Если вы пользуетесь картой без чипа, то во избежание проблем и задержек на кассе лучше иметь при себе удостоверение личности.

НА ЗАМЕТКУ

К документам, удостоверяющим личность граждан РФ на территории РФ, относятся:

- паспорт гражданина РФ (Постановление Правительства РФ от 08.07.1997 № 828);
- временное удостоверение личности гражданина РФ при утере или замене паспорта (Постановление Правительства РФ от 08.07.1997 № 828);

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7





С помощью дебетовой карты можно совершать покупки через Интернет, пополнять баланс мобильного телефона, оплачивать услуги интернет-провайдера, а также коммунальные услуги (через интернет-банк), скачивать платные фильмы, игры, музыку.

- удостоверение личности военнослужащего РФ (Постановление Правительства РФ от 12.02.2003 № 91);
- удостоверение личности моряка (Постановление Правительства РФ от 18.08.2008 № 628);
- военный билет – для лиц, проходящих военную службу по контракту или призыву и не относящихся к офицерскому составу (Приказ министра обороны РФ от 19.11.2007 № 500).

Водительское удостоверение или пропуск с места работы (даже с фотографией) не являются полноценной заменой паспорта гражданина РФ, хотя водительское удостоверение часто принимают в торговых точках вместо паспорта.

● Оплата покупок в Интернете

С помощью дебетовой карты можно совершать покупки через Интернет, пополнять баланс мобильного телефона, оплачивать услуги интернет-провайдера, а также коммунальные услуги (через интернет-банк), скачивать платные фильмы, игры, музыку.

На сайте у вас попросят ввести данные своей карты: 16-значный номер, имя владельца латинскими буквами, дату истечения срока действия карты и CVV-код, который находится на её обороте рядом с подписью. Обратите внимание, что у вас никогда не должны запрашивать ПИН-код.

А как быть при утере карты, ведь если она попадёт в руки мошенника, у него будут все необходимые данные для совершения платежей через Интернет? Чтобы банковской картой не смогли воспользоваться мошенники, в последнее время они оснащаются системой подтверждения платежа. После введения всех данных в интернет-форму оплаты на телефон приходит СМС-сообщение с кодом-подтверждением, а на сайте появляется поле для ввода данного кода. Таким образом, если вы потеряли карту, но телефон остался при вас, никто не сможет воспользоваться вашим текущим счётом и оплатить свои покупки через Интернет. Однако нужно немедленно обратиться в банк и заблокировать свою карту.



ВАЖНО

Никогда не сообщайте посторонним людям данные своей карты (номер, имя владельца, дату истечения срока действия карты и CVV-код). Имея эти данные, мошенники смогут совершать покупки по вашей карте через Интернет. Если вы разрешаете другу расплатиться своей картой, не пересылайте ему все необходимые данные в одном письме электронной почты или СМС-сообщении. Пошлите часть данных по электронной почте (номер и имя), а часть (CVV-код) сообщите по телефону или в СМС-сообщении.

● Использование банкомата

С помощью банкомата можно:

- просматривать баланс своего счёта;
- снимать наличные деньги;
- выполнять денежные переводы со своего счёта на другие счета (в том числе в других банках) или на погашение кредита;
- оплачивать коммунальные услуги и услуги связи (телефон, Интернет);

- переводить деньги из одной валюты в другую (например, обменять рубли на евро и наоборот);
 - получать информацию о совершённых операциях по карте за последний месяц (это полезно, если у вас нет услуги СМС-оповещений);
 - вносить наличные деньги на счёт.
- Пока не все банкоматы могут выполнять каждую из перечисленных выше операций. Поэтому, прежде чем воспользоваться банкоматом, уточните, какими функциями он оснащён.



Для совершения всех перечисленных операций вам необходимо вставить свою карту в приёмное устройство, ввести ПИН-код и следовать инструкциям, появляющимся на мониторе банкомата. Если банкомат не возвратил карту или не выдал запрошенные деньги, не паникуйте. Деньги с вашего счёта никуда не денутся. Не отходя от банкомата, позвоните в банк, и вам помогут решить возникшую проблему.

Большинство дебетовых карт позволяет бесплатно снимать наличные только в банкоматах вашего банка. За снятие денег в банкоматах других банков взимается комиссия. Поэтому лучше оформить карту в банке, обладающем большой сетью банкоматов по всему городу, либо в банке, у которого банкомат находится рядом с вашим домом или работой.

Это интересно

Что такое карта «Мир»? Это – платёжная карта, созданная в России. Она соответствует мировым стандартам безопасности и не подвержена внешним воздействиям, так как доступ к деньгам и выполнение операций по ней не зависят от полити-

ческой ситуации в мире и работы международных платёжных систем. Она позволяет оплачивать покупки в торговых точках, в Интернете, на неё можно вносить и с неё можно снимать наличные деньги.

С апреля 2015 г. платежи внутри России по всем пластиковым картам, включая Visa и MasterCard, проходят через Национальную систему платёжных карт (НСПК) – оператора платёжной системы «Мир». В начале 2019 г. 337 банков стали участниками этой платёжной системы. И их количество постоянно растёт (актуальный список банков смотрите по ссылке: www.nspk.ru/cards-mir/uchastniki-ps-mir).

Совместно с платёжными системами JCB и Maestro выпускаются карты «Мир-JCB» и «Мир-Maestro», которые принимаются в России и в других странах – в международной сети приёма данных платёжных систем. О возможностях карты «Мир» (в том числе для студентов) можно узнать на сайте <https://mironline.ru>

Что делать, если вы потеряли карту

При утере карты необходимо срочно позвонить в свой банк (или прийти в его отделение), чтобы заблокировать текущий счёт. Тогда ею никто не сможет воспользоваться. После этого вы сможете попросить банк выпустить для вас новую карту. На это потребуется несколько дней.

Вопрос для размышления

Какие карты безопаснее: те, которые для оплаты требуют набрать на терминале ПИН-код, или те, которые позволяют оплачивать покупки без ввода ПИН-кода – простым прикосновением карты к терминалу? Почему?

Карта или наличные

Основное преимущество текущего счёта и привязанной к нему карты – безопасность. Держать деньги в банке надёжнее, чем хранить их дома или носить с собой. Ведь вы можете их лишиться из-за пожара или ограбления. Если же карта сгорит или сломается, вам выдадут новую (иногда за небольшую плату). При утере или краже карты вы сможете её быстро заблокировать и заказать выпуск новой.

Разорение банка тоже не является угрозой для владельца текущего счёта, потому что эти счета застрахованы ССВ. Необходимо только не держать на текущих счетах и сберегательных вкладах в одном банке сумму, превышающую страховой лимит.

Компании часто используют банковские карты для выплаты зарплат сотрудникам, потому что это экономично, быстро и надёжно.

Помимо безопасности, дебетовые карты обладают рядом следующих дополнительных преимуществ:

- их удобно носить;
- не надо думать, сколько наличности взять с собой;
- можно оплачивать покупки в Интернете;
- можно получать скидки и участвовать в бонусных программах;
- за рубежом обменный курс при оплате картой обычно выгоднее, чем при обмене наличных в банке или обменном пункте.

Основной недостаток дебетовой карты в том, что её не везде принимают, особенно в сельской местности. А снять с неё деньги невозможно, если не удастся найти банкомат. Вот почему при поездке в сельскую местность лучше прихватить с собой наличность.

К другим недостаткам дебетовой карты и текущего счёта можно отнести:

- ограничение на снятие наличных в банкомате. Банки устанавливают лимит – ограничение на проведение операций, связанных с использованием наличных средств. Этот лимит оговаривается при оформлении банковской карты. Лими-

ты у большинства банков достаточны высокие (например, у Сбербанка до 150 тыс. руб. в сутки, а за месяц можно обналичить до 1,5 млн руб.);

- комиссию за снятие крупной суммы в кассе банка. Если необходимо срочно снять крупную сумму наличных, в кассе банковского отделения потребуют паспорт и возьмут комиссию (обычно от 0,5 до 1,5%). Желательно предупредить об этом банк за несколько рабочих дней. Комиссии можно избежать, если снимать деньги партиями в течение нескольких дней;
- плату (в среднем от 300 до 1000 руб. в год), которую банк взимает за обслуживание дебетовой карты.

ВАЖНО

Когда вы видите на экране банкомата предупреждение, что не можете снимать более 10–30 тыс. руб. за одну операцию, это не имеет отношения к дневному (суточному) лимиту. Вы можете совершить несколько операций по снятию указанной суммы подряд в одном и том же банкомате (пока не достигнете дневного лимита), каждый раз вводя заново ПИН-код.

● Некоторые особенности текущего счёта

Текущий счёт и сбережения

На средства текущего счёта либо вообще не начисляется процентный доход, либо начисляется по очень низкой ставке – обычно от 0,01 до 0,1% в год. Такой доход не поможет защитить сбережения от инфляции (в России с 2007 по 2016 г. в разное время она составляла от 5 до 13% в год). Так, при инфляции в 7% за один год 1000 руб. на текущем счёте обесценится до 930 руб. Вот почему рекомендуется держать на этом счёте столько денег, сколько может понадобиться на повседневные расходы, а остальные средства размещать на депозите (об этом подробнее в главах 3, 4).

ВАЖНО

Хотя текущий счёт в банке и позволяет уберечь деньги от кражи, утери или пожара, он не является эффективным средством сбережения крупных сумм, потому что не защищён от инфляции.

Инфляция – повышение общего уровня цен на товары и услуги в стране за определённый период времени.

Овердрафт: как дебетовая карта может превратиться в кредитную

Многие банки предоставляют по своим дебетовым картам услугу овердрафта, что позволяет держателям карт тратить не только то количество денег, которое есть у них на счёте, но и уходить в небольшой минус. Например, если на вашем текущем счёте 10 тыс. руб. и банк предоставляет вам овердрафт в размере 1,5–2 тыс. руб., вы можете снять в банкомате или совершить покупку на сумму до 11,5–12 тыс. руб.

Овердрафт (от англ. *overdraft* – сверх планируемого, перерасход) – краткосрочный кредит, предоставляемый владельцу счёта и позволяющий совершать оплату при недостаточности или отсутствии средств на счёте клиента банка.

Овердрафт похож на кредит с высоким процентом. Банк ссужает средства на определённый период времени (обычно 30–60 дней), а ставки доходят до 40–50% годовых, но может быть льготный период по их уплате. Возврат долга и уплата процентов происходят автоматически – как только на счёт держателя карты поступают деньги. Вот почему для получения овердрафта необхо-

димо регулярное зачисление средств на счёт (например, зарплатная карта).

Если забыть об овердрафте или не обратить на него внимания, можно попасться на одну из следующих банковских уловок.

1. В своё время один американский банк, работающий в России, выводил на экране банкомата доступную сумму с учётом овердрафта. Клиенты банка снимали всю сумму, не подозревая, что берут дорогой кредит. Об открытом овердрафте они узнавали, когда уже были начислены проценты. За это банк был оштрафован Федеральной службой по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека (Роспотребнадзором). Но и сегодня некоторые банки указывают в выписках и СМС-уведомлениях первой строкой сумму доступных средств (которая включает овердрафт) и лишь ниже – истинный баланс счёта.

2. Известны случаи, когда люди снимали с карты все средства, не трогая овердрафт, и переставали ею пользоваться (например, использовали карту другого банка). Через несколько лет им звонили из «старого» банка и сообщали, что необходимо оплатить задолженность по овердрафту. Дело в том, что карта оставалась открытой и с неё раз в год списывалась комиссия за обслуживание. За неимением личных средств клиента на карте банк списывал комиссию из овердрафта и начислял проценты. Чтобы не попасть в такую ситуацию, если вы не собираетесь пользоваться картой, стоит обратиться в банк с заявлением о её закрытии.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. В каких целях можно использовать дебетовую карту банка?
2. Каковы плюсы и минусы у дебетовой банковской карты?
3. Как следует поступить, если вы нашли банковскую карту, утерянную вашим знакомым? Почему вы считаете, что поступить нужно именно так?

ПРАКТИКУМ*Проблемная ситуация*

Определите, безопасны ли следующие ситуации (т. е. деньги на текущем счёте останутся в сохранности). Свой ответ объясните.

1. На пикнике вы уронили банковскую карту в костёр, и она расплавилась.

2. На улице грабитель вырвал у вас сумку с телефоном и банковской картой и скрылся. Вы тут же обратились в полицию.

3. Друг попросил вас дать ему расплатиться вашей картой в Интернете. Вы отправили ему в одном электронном письме все данные с лицевой стороны карты, а следующим письмом CVV-код. Ваша карта не предусматривает дополнительного подтверждения покупки через СМС-оповещения.

4. Выходя из автобуса, вы выронили кошелек, в котором лежала карта и записанный на листке бумаги ПИН-код. Вы сразу заметили пропажу и позвонили в банк, чтобы заблокировать карту.

5. Вам пришло СМС-уведомление: «Покупка на 5370 руб. по карте прошла успешно», но вы ничего не покупали, а карта не пропадала и всё время оставалась при вас.

Тема эссе

Представьте, что вы снимаете фильм о будущем: действие происходит в 2050 г. Опишите, как герои фильма будут совершать покупки и расплачиваться за них. Как с развитием технологий можно было бы сделать ежедневные платежи более быстрыми и защищёнными от мошенничества?

Задание для выполнения вместе с родителями

Спросите у родителей, есть ли у них текущие счета в банках и пользуются ли они дебетовой картой*.

* Информация, полученная от родителей, является конфиденциальной, и её не следует обсуждать со своими знакомыми.

1. Если у родителей есть текущие счета, попросите их сравнить размер суммарного баланса на счетах со своими ежемесячными расходами. Если накопившиеся на счёте средства существенно превышают текущие расходы и такая ситуация длится несколько месяцев, правильно ли это и почему? Как можно более грамотно распорядиться своими деньгами?

2. Если родители пользуются дебетовой картой, то для каких целей? Если родители отметили не все возможные способы использования дебетовой карты, расскажите им о них.

3. Если родители не пользуются дебетовой картой, то почему? Знают ли они о преимуществах использования текущего счёта и дебетовой карты? Как вы думаете, стоит ли вашим родителям открыть счёт в банке и оформить дебетовую карту?

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ ВКЛАДЫ: КАК ОНИ РАБОТАЮТ

ГЛАВА

3

Жизненная ситуация


Госпожа Малахова получила в наследство от родственницы квартиру в другом городе. Переезжать в тот город она не собирается и поэтому продала квартиру за 3 млн руб. Госпожа Малахова пока не решила, на что потратить деньги, и положила их в банковский сейф. Теперь она не боится, что их похитят, но, зная, что деньги со временем обесцениваются, хочет уберечь средства от инфляции. Как ей сохранить свои деньги?

- Что такое сберегательный вклад

Чем отличается сберегательный вклад от текущего счёта в банке

Когда банк принимает у клиента на хранение деньги на заранее оговорённый срок и по истечении срока возвращает эти деньги с начисленным по вкладу процентным доходом (или про-

сто процентом), то это сберегательный вклад. Процентная ставка фиксируется в договоре заранее. При благоприятных условиях такой вклад позволит не только сохранить сбережения, но и приумножить их.



Сберегательный вклад (депозит) – банковский вклад, предназначенный для накопления средств. Срок действия вклада и процентная ставка указываются в договоре с банком, может допускаться пополнение и частичное изъятие средств.

НА ЗАМЕТКУ

В отделениях банков, Интернете и газетах вам могут встретиться такие выражения, как «вклады физических лиц», «накопительные вклады» или «депозиты». Это то же самое, что и сберегательные вклады.

По вкладу, в отличие от текущего счёта, начисляются проценты, поэтому он может защитить ваши сбережения от инфляции. Кроме того, из всех финансовых продуктов, которые приносят доход (о них мы более подробно поговорим в главе 7), сберегательный вклад – один из наименее рискованных.

Срок сберегательного вклада обычно составляет от одного месяца до нескольких лет. По истечении указанного в договоре срока банк обязан вернуть клиенту вложенные деньги (X) вместе с начисленными процентами: $X + (X \cdot \text{процентная ставка})$.

Особенно полезным сберегательный вклад оказывается в тех случаях, когда вы:

- целенаправленно копите на крупную покупку;
- хотите создать семейный фонд на чёрный день;
- получаете крупную сумму денег (премию на работе, прибыль от крупной сделки в собственном бизнесе, наследство, деньги от продажи машины, дачи, квартиры или даже выигрываете в лотерею), но ещё не определились, на что их потратить.

Сберегательный вклад и инфляция

Вернёмся к жизненной ситуации, описанной в начале главы 3.

Если инфляция в стране составляет 6% в год, а сбережения госпожи Малаховой будут лежать в сейфе, то через год реальная стоимость* 3 000 000 руб. будет равна 2 830 189 руб. ($3\,000\,000 : 1,06$), через два года 2 669 989 руб. ($3\,000\,000 : 1,06^2$), а через пять лет (при той же инфляции) 2 241 817 руб. ($3\,000\,000 : 1,06^5$), т. е. наша героиня потеряет четверть своих сбережений! Конечно, фактически у неё останутся те же деньги, но купить на них можно будет лишь 3/4 части товаров и услуг по сравнению с тем днём, когда сбережения были помещены в сейф.

Если госпожа Малахова откроет сберегательный вклад со ставкой 7% годовых, то через год на её счёте будет 3 210 000 руб. ($3\,000\,000 \cdot 1,07$). С поправкой на инфляцию реальная стоимость денег составит 3 028 302 руб. ($3\,210\,000 : 1,06$). Если вклад открыт на пять лет, то по истечении срока банк выплатит Малаховой 4 207 655 руб. ($3\,000\,000 \cdot 1,07^5$), что в пересчёте на уровень цен в момент получения денег за проданную квартиру составит 3 144 265 руб. Наша героиня не только защитит свои средства от инфляции, но даже приумножит.

Если вам придётся произвести такой расчёт в реальной жизни и ни калькулятора, ни компьютера под рукой не окажется, можно воспользоваться упрощённым методом подсчёта:

$$3\,000\,000 \cdot (1 + 0,07 - 0,06) = 3\,000\,000 \cdot (1 + 0,01) = 3\,030\,000,$$

где 0,07 – это номинальная ставка процента;

0,06 – ожидаемый темп инфляции;

0,01 – реальная ставка процента, т. е. номинальная ставка, скорректированная на инфляцию.

Почему мы делаем оговорку, что сберегательный вклад приумножит капитал при благоприятных условиях? Причина в том, что

* Реальная стоимость денег означает количество товаров и услуг, которые можно купить на эти деньги.

никто не знает, какой уровень инфляции ждёт нас в будущем. Есть банки, в которых ставки по вкладам довольно низкие и приблизительно равны ожидаемой на следующий год инфляции. Если вы откроете годовой вклад в такой банке, а инфляция будет выше процентной ставки (например, из-за непредвиденных изменений в экономике), в реальных деньгах вы потеряете. Но и в этом случае размещение денег на сберегательном вкладе выгоднее хранения на текущем счёте или в сейфе, так как по вкладу начисляется процент.

Пример. Представим, что вы открываете вклад в размере 100 тыс. руб. под 8% годовых сроком на год. В конце года вы получаете 108 тыс. руб. ($100\,000 + 100\,000 \cdot 0,08$). Если уровень инфляции за этот период составит 6%, то в перерасчёте на реальную стоимость денег у вас будет приблизительно 102 тыс. руб. ($100\,000 \cdot (1 + 0,08 - 0,06)$). Если инфляция поднимется до 9%, то реальная стоимость денег составит всего 99 тыс. руб. ($100\,000 \cdot (1 + 0,08 - 0,09)$). Получается, вы потеряли 1000 руб. Но представьте, что всё это время деньги хранились в сейфе. При инфляции 6% ваш капитал обесценится до 94 тыс. руб. ($100\,000 \cdot (1 - 0,06)$), а при инфляции 9% – до 91 тыс. руб. ($100\,000 \cdot (1 - 0,09)$). Вот почему наличные деньги, текущий счёт и дебетовая карта, в отличие от сберегательного вклада, не являются эффективным средством сбережения.

Можно ли закрыть сберегательный вклад досрочно

ВАЖНО

Когда условия сберегательного вклада не предусматривают возможности частичного снятия средств, банк начисляет обещанный процент, только если вы не потребуете вернуть деньги досрочно. Если вы закроете вклад (т. е. снимете деньги) хотя бы на день раньше, чем прописано в договоре, процент будет символическим, близким к нулю. Поэтому планируйте свой бюджет и выбирайте срок вклада, тщательно всё взвесив!

Если владельцу сберегательного вклада срочно понадобятся деньги (например, на лечение) и он готов пожертвовать

набежавшими процентами, банки согласно действующему законодательству обязаны вернуть ему по требованию всю сумму вклада:

- в течение семи дней, если сумма не превышает страховой лимит ССВ (1,4 млн руб.);
- в течение 14 дней, если сумма превышает страховой лимит ССВ.

В соответствии со статьёй 837 Гражданского кодекса Российской Федерации (ГК РФ), банки не имеют права предлагать клиентам так называемые безотзывные вклады. Правда, в 2018 г. обсуждался вопрос об открытии безотзывных вкладов для первоначального взноса при получении ипотечного кредита в том же банке по льготной ставке. Чтобы узнать, изменилась ли ситуация, проверьте, не было ли поправок к статье 837 ГК РФ (например, на сайте «КонсультантПлюс» – <http://www.consultant.ru>). В банке следует уточнить у менеджера, имеет ли вклад, который вы хотите открыть, определённый срок возврата. В договоре с банком должно быть чётко прописано, может ли вклад быть закрыт досрочно.

Вопрос для размышления

Хорошо или плохо, когда закон запрещает банкам предлагать безотзывные вклады? С 2006 по 2012 г. в России банки активно лоббировали разрешение безотзывных вкладов. Как вы думаете, зачем? Почему государство не спешило менять закон?

● Начисление процентов по вкладу, или Как рассчитать доходность

Доход по вкладу будет зависеть:

- от суммы вклада;
- срока вклада;
- процентной ставки;
- капитализации процентов.

Как правило, чем больше сумма вклада, тем выше процентная ставка.

Сегодня российские банки предлагают вклады как с капитализацией процентов, так и без неё. Давайте попробуем рассчитать доход по вкладу без капитализации.

Все ставки, которые банки указывают в своих информационных материалах, являются годовыми. Для расчёта фактического процента, который вы получите, ставку необходимо умножить на срок вклада. Допустим, банк предлагает вклады без капитализации (т. е. здесь речь идёт о простых процентах), представленные в таблице 3.

Таблица 3

Ставки по вкладам

Срок вклада	Процентная ставка
6 месяцев	6,0%
9 месяцев	6,5%
1 год	7,0%
2 года	8,0%

Произведём упрощённые вычисления: рассчитаем, как изменится фактический процент в зависимости от срока вклада.

Если вы положите деньги на шесть месяцев, ваш доход составит $6\% \cdot (1/2) = 3\%$. Если вы выберете вклад сроком на девять месяцев, то заработаете $6,5\% \cdot (3/4) = 4,875\%$, а годовой вклад принесёт 7% дохода.

Формула для расчёта дохода по вкладу без капитализации процентов:

Доход по вкладу = Сумма вклада · % · Срок вклада,
 где сумма вклада – это сумма, которую вы передаёте банку;
 % – годовая процентная ставка по вкладу, заявленная в договоре, разделённая на 100 (например, 8% = 0,08);



срок вклада – количество дней, в течение которых деньги хранятся на депозите, поделённое на количество дней в году (для вклада на два года это $730 : 365 = 2$).

По истечении срока вклада вы получите обратно сумму вклада (X) плюс процентный доход:

$$X + (X \cdot \% \cdot \text{Срок вклада}) = X \cdot (1 + \% \cdot \text{Срок вклада}).$$

Предположим, что первоначальная сумма вклада составила 200 тыс. руб. Сумма на счёте в конце действия договора с банком представлена в таблице 4.

Таблица 4

Доход по вкладам

Период, за который будут начисляться проценты	Процентная ставка, %	Доход за период, %	Сумма к получению, руб.
6 месяцев	6,0	3,0	206 000
9 месяцев	6,5	4,875	209 750
1 год	7,0	7,0	214 000
2 года	8,0	16,0	232 000

● Капитализация процентов

Доход от вклада может начисляться и через определённый интервал времени, и в конце срока действия договора. При капитализации срок вклада разбит на периоды (циклы). В конце каждого периода рассчитывается процентный доход, который прибавляется к сумме вклада, так что следующие проценты начисляются уже с учётом увеличившегося вклада. В этом случае речь идёт о слож-

ном проценте. Капитализация чаще всего бывает ежемесячной, может быть ежеквартальной или ежегодной.

Для вклада с годовой капитализацией применяют формулу

$$X \cdot (1 + \%)^T,$$

где X – первоначальная сумма вклада;

$\%$ – годовая процентная ставка;

T – срок размещения денежных средств (например, количество лет).

Для вклада с ежемесячной капитализацией используют формулу

$$X \cdot (1 + \% : 12)^{T_m},$$

где T_m – срок размещения денежных средств в месяцах.

Формула для вкладов с ежеквартальной капитализацией:

$$X \cdot (1 + \% : 4)^{T_k},$$

где T_k – срок размещения денежных средств в кварталах (квартал равен трём месяцам).

Формула для вкладов с ежедневной капитализацией:

$$X \cdot (1 + \% : 365)^{T_d},$$

где T_d – срок размещения денежных средств в днях.

Пример 1. Вы открываете вклад сроком на три года в размере 100 тыс. руб. под 10% годовых. Если капитализации нет, в конце действия банковского договора вы получите 130 тыс. руб. А что будет в случае ежегодной капитализации? За первый год банк начислит 10 тыс. руб. и прибавит их к сумме вклада. За второй год 10% будут начислены не на 100 тыс. руб., а на 110 тыс. руб. Доход за второй год составит 11 тыс. руб., а сумма вклада вырастет до 121 тыс. руб. За третий год будет начислено 12,1 тыс. руб., и по истечении трёх лет вы получите 133,1 тыс. руб. Это на 3100 руб. больше, чем по такому же вкладу без капитализации.

Пример 2. Вы открываете вклад в размере 100 тыс. руб. сроком на один год под 6% годовых, с ежемесячной капитализацией.

Значит, сумма вклада будет пересчитываться 11 раз. Чтобы понять, сколько выплатит банк через год, можно совершить такие же вычисления, как в примере 1 (это 12 шагов). Но есть и более простой способ. Через месяц сумма вклада станет $100\,000 + (100\,000 \cdot 0,06 : 12) = 100\,000 \cdot (1 + 0,005)$. Через два месяца она составит $100\,000 \cdot (1 + 0,005)^2$, через три – $100\,000 \cdot (1 + 0,005)^3$ и т. д. К концу года сумма вырастет приблизительно до $100\,000 \times (1 + 0,005)^{12} = 106\,167$. Это всего на 167 руб. больше, чем доход по вкладу без капитализации. Проверить правильность своих расчётов можно с помощью онлайн-калькуляторов (например, <https://calcus.ru/kalkulyator-vkladov>).

Обратите внимание, что при расчёте процентов по указанным формулам и с помощью онлайн-калькуляторов может возникнуть небольшое расхождение в ответах. Это связано с двумя обстоятельствами. Во-первых, существует проблема округления чисел. Во-вторых, используя формулы, мы (для простоты) предполагаем, что в каждом из 12 месяцев одинаковое количество дней. Но в месяце может быть 30, 31, 28 и 29 дней. Онлайн-калькуляторы учитывают это обстоятельство. Соответственно в апреле будет начислено чуть меньше процентного дохода, чем в марте, а в феврале – меньше, чем в любом другом месяце.

Если перед вами два абсолютно равнозначных вклада с одинаковой процентной ставкой, но один с капитализацией, а другой без неё, то предполагается, что вклад с капитализацией принесёт больший доход. Однако процентные ставки по вкладам с капитализацией обычно ниже, чем по простым вкладам. Поэтому простой вклад может оказаться более выгодным. В каждом случае надо сравнить разные предложения, подсчитывать ожидаемый доход. Так, вклады с капитализацией могут быть более выгодными, чем простые, если размещать сбережения на долгий срок (от трёх лет). За это время сумма вклада успевает вырасти достаточно, чтобы капитализация принесла плоды. Если вы делаете вклад на год или меньше, эффект от капитализации будет маленьким (см. пример 2). Поэтому для краткосрочных сбережений оптимален простой вклад.

ВАЖНО

Ещё одно отличие вклада с капитализацией от вклада без неё заключается в том, что начисленные и прибавленные к основной сумме вклада проценты застрахованы в ССВ. Проценты по обычному вкладу начисляются лишь в конце срока, поэтому, если банк разорится раньше, чем закончится срок договора, вы можете потерять свой процентный доход.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Как сберегательный вклад помогает защитить семейные сбережения от инфляции?
2. В каких случаях целесообразно открыть сберегательный вклад, а не использовать дебетовую карту?

ПРАКТИКУМ*Практическая задача 1*

1. Медсестра Алла три года хранила свои сбережения на текущем счёте. На сколько процентов обесценились её сбережения с учётом инфляции прошлых лет?

2. Теперь Алла хочет положить деньги на сберегательный вклад на два года под 9,5% годовых без капитализации. Какой номинальный прирост денежных средств (в процентах) она получит в конце срока действия договора? Каков будет прирост в реальном выражении (с учётом инфляции)?

Прогноз потребительской инфляции в России на следующие несколько лет можно найти на сайте Министерства экономического развития РФ (<http://economy.gov.ru>) в разделе «Макроэкономика». Значения инфляции за несколько прошлых лет есть на сайте Федеральной службы государственной статистики (Росстата) (www.gks.ru) в разделе «Цены».

Практическая задача 2

Вы хотите открыть вклад в банке сроком на два года. Определите самый выгодный из предложенных вариантов:

А) вклад «Проще простого» – срок 24 месяца, 8% годовых без капитализации;

Б) вклад «Продвинутый» – срок 24 месяца, 7,8% годовых с ежеквартальной капитализацией;

В) вклад «Эксперт-плюс» – срок 24 месяца, 7,6% годовых с ежемесячной капитализацией.

СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ ВКЛАДЫ: КАК СДЕЛАТЬ ВЫБОР

ГЛАВА

4

Жизненная ситуация

Господин Лихачёв мечтает о машине стоимостью 600 тыс. руб. У него есть только 200 тыс. руб., и он не хочет влезать в долги. Господин Лихачёв подсчитал, что мог бы откладывать с зарплаты на эту покупку по 20 тыс. руб. в месяц. Сколько времени ему потребуется, чтобы накопить необходимую сумму, и какой сберегательный вклад лучше выбрать?

- Время – деньги, или Как определиться со сроком вклада

Часто (хотя и не всегда) можно наблюдать следующую зависимость: чем дольше срок вклада, тем выше процентная ставка. Из-за чего это происходит?

Во-первых, банк заинтересован в привлечении денег на более длительный срок и готов платить за это повышенную цену. Чем

дольше срок вкладов физических лиц, тем больше у банка свободы в распоряжении деньгами. Так, он может выдать больше долгосрочных кредитов, которые принесут высокий доход.

Во-вторых, сами вкладчики обычно не хотят «замораживать» деньги надолго и требуют повышенной компенсации за долгосрочные вклады. Ведь чем дольше срок вклада, тем выше вероятность, что:

- вы захотите снять деньги досрочно из-за непредвиденных расходов;
- банк может разориться из-за неразумного управления средствами;
- ставки по вкладам вырастут и по сравнению с новыми предложениями на рынке ваш вклад будет менее привлекательным.

С одной стороны, вам хочется получить процент повыше, с другой стороны, размещать деньги в банке надолго рискованно в силу указанных причин. Поэтому важно понимать, для чего делаются сбережения.

1. Когда накопления необходимы к определённой дате (например, к отпуску), срок вклада определяется этой датой.

2. Когда вы копите на конкретную покупку, вы знаете, сколько стоит эта вещь, сколько у вас уже накоплено и сколько приблизительно вы будете откладывать в месяц. Прибавив проценты, вы можете подсчитать, к какому сроку достигнете нужной суммы. На этот срок и делаете вклад.

3. Если вы откладываете деньги на неопределённую цель (например, на чёрный день), можно разделить ваш капитал на несколько вкладов с разными сроками. Тогда на часть денег вы получите более высокий доход, а другая часть будет доступна раньше, если возникнет необходимость в непредвиденных тратах.

НА ЗАМЕТКУ

Большинство банков предлагают вклады сроком на 3, 6 и 9 месяцев, а также на 1, 1,5, 2, 3 года и 5 лет. Но некоторые банки позволяют вам сделать вклад на любой срок, какой пожелаете, не обязательно кратный трём месяцам.

● Другие важные различия сберегательных вкладов

Выбор валюты вклада

Вы можете выбрать, в какой валюте хранить деньги. Сегодня большинство российских банков предлагают вклады в рублях, долларах США и евро. Некоторые банки также оперируют британскими фунтами, швейцарскими франками, японскими иенами и другими валютами. Зайдите на сайт любого банка, и вы увидите, что процентные ставки для разных валют несколько отличаются. Это происходит из-за того, что в различных странах наблюдается разный уровень инфляции и обменный курс меняется со временем. Если банки ожидают, что доллар подорожает по отношению к рублю, ставки по долларовым вкладам будут ниже.

НА ЗАМЕТКУ

Если вы копите на конкретную покупку, лучше сделать вклад в той валюте, которой вы собираетесь за неё расплатиться. Так, если вы хотите купить телевизор в России, вам подойдут рубли, а если вы едете отдыхать в Грецию, лучше сберегать в евро. Так вы снизите риски: как бы ни поменялся обменный курс, вы получите именно ту сумму, которая вам необходима (в пересчёте на нужную вам валюту).

Если вы сберегаете на неопределённую цель, выбирайте ту валюту, которая вам кажется наиболее надёжной. А ещё лучше – «не класть все яйца в одну корзину» и открыть вклады сразу в нескольких валютах. Если одна из них упадёт в цене, то другая может вырасти, и это лучшая страховка от колебаний обменного курса.

НА ЗАМЕТКУ

Некоторые банки предлагают мультивалютные вклады. В рамках одного вклада можно разделить сумму между двумя-тремя

валютами, а потом ещё и конвертировать часть денег из одной валюты в другую в течение срока вклада. Это удобно, и вы сможете почувствовать себя управляющим небольшим инвестиционным портфелем.

Но будьте внимательны: конвертация может обойтись достаточно дорого. Обменный курс внутри мультивалютного вклада нередко отличается от курса ЦБ РФ или обменных пунктов. Допустим, курс ЦБ РФ 65 руб. за евро. Обменные пункты покупают евро за 64 руб. и продают за 66 руб. Внутри вклада один дополнительный евро обойдётся вам в 67–68 руб., а обратная конвертация будет по курсу 63 руб. или даже 62 руб. за евро. Если вы не уверены, по какому курсу будет произведена конвертация, посмотрите договор. Там должно быть написано, как рассчитывается курс или где можно посмотреть текущий курс (на сайте или в вашем электронном личном кабинете). Если вам всё равно ничего не понятно, позвоните в банк и попросите менеджера назвать вам текущий курс.

Возможность пополнения вклада

Для тех, кто хочет сделать дорогую покупку и планирует собирать средства постепенно, существуют вклады с пополнением. Можно, например, пополнять вклад каждый месяц, откладывая с зарплаты. Проценты на добавленные деньги будут рассчитываться на оставшийся срок вклада, но по той же ставке, что и на начальную сумму вклада.

Представьте, что вашим друзьям подарили на свадьбу 50 тыс. руб. На эти деньги они решили сделать косметический ремонт в квартире, но, составив смету, поняли, что не хватает ещё 60 тыс. руб. Молодожёны решили положить 50 тыс. руб. в банк и в течение полугода добавлять к вкладу ещё по 10 тыс. руб. в месяц. В банке им предложили вклад сроком на шесть месяцев с процентной ставкой 8% годовых без капитализации, но с возможностью пополнения. Они, как и планировали, каждый месяц вносили по 10 тыс. руб. на свой депозит.

Через полгода ваши друзья получат

$$50\,000 \cdot (1 + 0,08 \cdot 6 : 12) + 10\,000 \cdot (1 + 0,08 \cdot 5 : 12) + 10\,000 \cdot (1 + 0,08 \cdot 4 : 12) + 10\,000 \cdot (1 + 0,08 \cdot 3 : 12) + 10\,000 \cdot (1 + 0,08 \cdot 2 : 12) + 10\,000 \cdot (1 + 0,08 \cdot 1 : 12) + 10\,000 = 113\,000 \text{ (руб.)}$$

Возможность частичного снятия средств

Другой паре – Ане и Кириллу – тоже подарили 50 тыс. руб. на свадьбу. Аня хочет положить их в банк, а через полгода потратить на отпуск. Но Кирилл опасается: может понадобится срочный ремонт машины. Конечно, Аня и Кирилл могут закрыть вклад и снять деньги досрочно. Однако если они так поступят, то потеряют процентный доход на всю сумму вклада.

Молодым людям подойдёт вклад с возможностью частичного снятия денег. Банк предложил им вклад под 7% годовых без капитализации на полгода. Если снять часть денег раньше, то по ним не будет начислен процент. Зато на оставшуюся сумму будет начислено 7%. Это лучше, чем ничего. Подсчитаем, сколько будет на счёте Ани и Кирилла через полгода, если им потребуется снять 20 тыс. руб. на ремонт машины через два месяца:

$$(50\,000 \text{ руб.} - 20\,000 \text{ руб.}) \cdot (1 + 0,07 : 2) = 31\,050 \text{ руб.}$$

Вклад с возможностью частичного снятия средств со счёта – удобная банковская услуга, но за комфорт надо платить. Ставки по таким вкладам всегда ниже, чем по обычным. Поэтому прежде чем открывать вклад, ответьте на вопрос: «Могу ли я получить больший процент, если разобью сумму на два разных вклада и потом в случае необходимости закрою только один?» Ответ почти всегда будет положительным.

ВАЖНО

В отделении банка внимательно прочтите договор! Даже если вам кажется, что вы узнали обо всех условиях вклада на сайте банка или от менеджера, в договоре может оказаться важная дополнительная информация.

● Как выбрать банк

Критерий 1: участие банка в системе страхования вкладов

Вы определились, какой вклад хотели бы открыть, и узнали, что многие банки предлагают вклады такого типа. Главным критерием выбора должно быть участие кредитной организации в ССВ (глава 1). Если ваш вклад вместе с процентами не превышает установленный страховой лимит, то даже в случае банкротства банка вы сможете вернуть свои деньги.

Коммерческие банки, принимающие вклады населения, являются участниками ССВ. Однако помимо банков, вклады принимают также микрофинансовые организации (МФО), о которых мы поговорим позже, и кредитные кооперативы. Иногда отличить подобную организацию от банка сложно, поэтому всегда следует уточнять, входит ли организация, принимающая у вас вклад, в ССВ. Если вклад не застрахован, есть шанс вернуть деньги через суд в случае банкротства организации. Но это может быть длительной и дорогой процедурой, и нет гарантии, что удастся получить свои деньги.

ВАЖНО

Не путайте сберегательный вклад с другими инвестиционными продуктами, которые не подлежат страхованию через ССВ. В банке вам могут предложить много вариантов вложения денег, и некоторые из них будут похожи на сберегательный вклад. Чтобы не ошибиться, уточните у менеджера, покрывает ли ССВ те банковские услуги, которые вы собираетесь приобрести, или проверьте это самостоятельно на сайте АСВ.

Критерий 2: процентная ставка

Следующий критерий выбора – процентная ставка. Если сумма ваших накоплений меньше страхового лимита, обратите внимание на процентную ставку – чем она выше, тем больше доход

по вкладу. Конечно, вы рискуете потерять процентный доход, если по условиям договора выплата процентов предполагается в конце срока вклада, а лицензия у банка будет отозвана раньше.

Чтобы избежать этого риска, можно выбрать вклад с капитализацией процентов. Тогда проценты будут прибавляться к сумме вклада и тоже будут застрахованы. Но учтите, что в этом случае максимальная застрахованная сумма изначального вклада составляет не 1,4 млн руб., а 1,4 млн руб. минус ожидаемые проценты.

ВАЖНО

Если у вас больше 1,4 млн руб., почти всегда рациональным решением будет разделить имеющуюся сумму на несколько вкладов в разных банках.

Увы, в надёжных и известных банках ставки самые низкие, и наоборот. Высокая ставка – это плата за риск, который несёт вкладчик, отдавая деньги банку с плохой репутацией или ещё себя никак не проявившему. Например, некоторые недобросовестные банки, предлагая притягательные условия для вкладчиков, не собираются их выполнять, а выводят полученные денежные средства за баланс банка с помощью бухгалтерских махинаций. В этом случае вкладчики рискуют не получить свои сбережения даже через АСВ, если не сохраняют все документы, подтверждающие факт открытия ими вклада в этом банке и внесения на него всех сумм. Поэтому следует с осторожностью относиться к банкам, предлагающим самые высокие процентные ставки.

Критерий 3: надёжность банка

Если вы хотите положить все деньги в один банк (например, вам предлагают привлекательную процентную ставку по вкладу более 1,5 млн руб.), риску подвергается вся сумма свыше 1,4 млн руб. В этом случае главным критерием становится надёжность банка. Оценить её сложно, но существуют рейтинги банков по ключевым показателям деятельности, которые составляются профессиональными организациями и доступны в Интернете. Воспользуйтесь ими,

чтобы сравнить несколько банков и выбрать банк с оптимальным соотношением процентной ставки и надёжности.

Рассмотрим рейтинги, которые можно найти на финансово-информационном портале «Банки.ру» (www.banki.ru) в разделе «Рейтинги банков».

1. Финансовые рейтинги. Рассчитываются по основным показателям деятельности банков (методика Banki.ru) – по активам нетто, чистой прибыли, капиталу, кредитному портфелю, вкладам физических лиц, вложениям в ценные бумаги – на основе отчётов кредитных организаций, опубликованных на сайте ЦБ РФ. Высокие активы нетто указывают на то, что это крупный банк, а значит, в периоды экономических кризисов он подвержен меньшему риску, чем мелкие финансово-кредитные организации, потому что крупные банки получают больше поддержки от государства.

2. Кредитные рейтинги. С помощью подобных рейтингов оценивают способность банков расплатиться по своим обязательствам перед вкладчиками и инвесторами. Это зависит от соотношения кредитов и депозитов в портфеле банка: их размера, сроков и качества.

Составляют кредитные рейтинги специальные рейтинговые агентства, аккредитованные ЦБ РФ, – «Эксперт РА» и «Аналитическое кредитное рейтинговое агентство» (АКРА). При ранжировании используются буквы А, В, С и D. AAA – это максимальный уровень кредитоспособности организации (т. е. самый хороший банк). Далее следуют категории AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD и D (объект рейтинга не в состоянии выполнить свои обязательства). Банк с рейтингом BB надёжнее банка с рейтингом CCC, а банк с рейтингом A надёжнее их обоих.

Также при выборе банка можно обратить внимание на его репутацию с точки зрения уровня обслуживания и использования различных банковских уловок. Почитайте отзывы в Интернете, спросите у родственников и друзей, довольны ли они своим банком. Ваш выбор должен быть рациональным, а не основываться на эмоциях под воздействием красочной рекламы.

ВАЖНО

ЦБ РФ проводит активную политику по отзыву лицензий у недобросовестных коммерческих банков. И если вы собираетесь хранить сбережения в валюте в банке с низким уровнем надёжности, то должны помнить, что страховое возмещение выплачивается в рублях и по курсу, установленному ЦБ РФ на день наступления страхового случая. Если в этот день доллар (евро) упадёт по отношению к рублю по сравнению с днём открытия вклада, вы потеряете часть денег. Поэтому открывать валютные вклады лучше в надёжных банках.

● Делаем сбережения: пошаговый план

Первые сбережения – важный шаг к взрослению и независимости. Молодых людей, которые не только заработали деньги, но и сделали свой первый вклад, обычно переполняет гордость. Это приятное ощущение – понимать, что вы не просто зарабатываете и тратите деньги, а с умом ими распоряжаетесь, инвестируя в своё будущее. Рассмотрите рисунок 1 на с. 60.

● **Это интересно**

● **Зачем читать банковский договор (Часть I. Вклады)**

● Невнимательное изучение договора может привести к неприятным последствиям. С юридической точки зрения в большинстве случаев они законны, и вы не сможете подать на банк в суд за факт их наступления. Защититься от неприятных последствий можно, если внимательно прочитать договор и попросить менеджера разъяснить все непонятные места.

● Приводим ситуации в порядке возрастания возможных потерь.



Рис. 1. Пошаговый план для принятия решения о сбережениях

Сложности с возвратом наличных после закрытия вклада. Зачастую, чтобы получить наличные деньги с уже закрытого вклада, вам необходимо предупредить банк о своём намерении за 2–3 рабочих дня, ведь банк должен иметь нужную сумму в кассе. Чтобы закрыть вклад досрочно, банк тоже надо предупредить за несколько рабочих дней.

Об этом можно прочитать в договоре или (если там не написано) поинтересоваться у менеджера. Конечно, незнание не приведёт вас к потере денег, но может создать определённые неудобства из-за необходимости неоднократно являться в банк.

«Юбилейная ставка». Иногда банки рекламируют сверхвысокие ставки по вкладам в связи с каким-либо событием (например, юбилей банка или победа российской сборной на Олимпийских играх).

Банк может предложить вам разместить деньги на год по выгодной ставке 15%, в то время как другие банки не дают больше 10%. Но если вы внимательно изучите договор, то может выясниться, что такая ставка действует только в течение первых 2–3 месяцев вклада, а потом снижается, например, до 5%. Если вклад предполагает ставку 15% в первые два месяца и 5% в последующие 10, то годовая процентная ставка составит 6,67% ($15 \cdot 2 : 12 + 5 \cdot 10 : 12$). А ведь за это время в другом банке вы могли бы получить 10%.

Отмена автоматической пролонгации вклада. Вы открыли вклад с автоматической пролонгацией, и в договоре написано, что, если по истечении года вы не закроете вклад, он будет автоматически продлён на год под те же 10%.

Через год деньги вам не потребовались, и вы решили поддержать их в банке ещё год. Изучив в Интернете новые ставки, узнали, что в новом году они ниже – от 8 до 9,5%, и решили ничего не предпринимать, ведь по условиям договора вклад пролонгировался под 10% годовых. По прошествии года вы

приходите в банк, чтобы закрыть вклад, и узнаете, что проценты начислялись только за первый год, а весь второй год деньги лежали на сберегательном счёте и не приносили процентного дохода. Менеджер банка сослался на следующий абзац в договоре:

«Банк имеет право отменить автоматическую пролонгацию вклада по своему усмотрению, о чём он обязан оповестить Вкладчика не позднее чем за два месяца до принятия решения об отмене пролонгации путём размещения объявления на сайте банка или на доске объявлений в отделении банка».

Заметить такое оповещение сложно, даже если регулярно заходить в отделение банка или на сайт. А если вы «забыли» о банке на год, то тем более не сможете вовремя получить эту информацию. Конечно, если бы вы внимательно читали договор, то помнили о возможности отмены пролонгации, и за несколько дней до истечения срока вклада могли бы узнать у менеджера банка о возможном изменении условий договора.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Как величина процентной ставки по вкладу зависит от суммы денежных средств и от срока их размещения на вкладе? Почему наблюдается такая зависимость?
2. Почему процентная ставка иногда может снижаться при увеличении срока вклада?
3. Почему валютные вклады лучше открывать в надёжных банках?

ПРАКТИКУМ

Исследовательское задание

Вернитесь к жизненной ситуации, описанной в начале главы. Изучите предложения банков в вашем городе (можно воспользоваться информацией, размещённой на портале www.banki.ru).

1. Выберите банк, услугами которого господин Лихачёв мог бы воспользоваться. Выберите вклад или комбинацию вкладов, соответствующие данной ситуации. Объясните свой выбор.

2. Подсчитайте, сколько времени потребуется господину Лихачёву, чтобы накопить на автомобиль.

Если копить на машину придётся достаточно длительное время, следует учесть эффект инфляции. Тот же самый автомобиль через несколько лет будет стоить дороже. Прогноз потребительской инфляции в России на следующие несколько лет можно найти на сайте Министерства экономического развития РФ (<http://economy.gov.ru>) в разделе «Макроэкономика».

Практическая задача

1. Родители решили сделать вклад в размере 100 тыс. руб., но в течение года им могут понадобиться 30 тыс. руб. на операцию бабушке. Банк предлагает вклады с возможностью частичного снятия средств под 7% годовых и без такой возможности – под 8% годовых. Рассчитайте количество денег на счёте родителей через год при всех возможных вариантах развития событий.

Прогнозируемое событие	Вклад под 7%, руб.	Два вклада под 8%, руб.
Операция нужна		
Операция не нужна		

Сделав расчёт, вы убедитесь, что родителям выгодно разбить вклад на две части, потому что они знают, сколько именно денег

им может понадобиться. Чем точнее мы можем предсказать свои будущие расходы, тем выгоднее можно инвестировать средства.

2. Родителям 30 тыс. руб. могут понадобиться не на операцию, а на ремонт крыши на даче после зимнего сезона. Нужен ремонт или нет, станет известно только в мае. А сейчас ноябрь. Ставки по полугодовым вкладам без частичного снятия составляют 7%. Родители могут положить 30 тыс. в банк на полгода и 70 тыс. руб. на год под 8%. Если в мае ремонт не понадобится, родители смогут продлить договор с банком ещё на полгода. Пусть в мае полугодовые ставки равны 7%. Сколько денег будет на счёте родителей через год? Определите, насколько этот вариант будет отличаться (окажется хуже или лучше) от двух годовых вкладов под 8% годовых, если:

- А) ремонта не случится;
- Б) ремонт всё-таки потребуется.

Ремонт нужен	
Ремонт не нужен	

Задание для выполнения вместе с родителями

Узнайте, есть ли у ваших родителей сберегательные вклады. Попросите их показать вам договор с условиями одного или нескольких вкладов. Узнайте, с какой целью они сделали эти вклады.

1. Все ли средства на сберегательных вкладах ваших родителей застрахованы ССВ? Если нет, то что им следует сделать?

2. Узнайте, почему родители выбрали именно этот банк и вид вклада. Изучите банковские предложения и оцените, можно ли разместить деньги на более выгодных условиях*.

* Данная информация строго конфиденциальна, её не следует обсуждать со своими знакомыми, а тем более с незнакомыми людьми.

ГЛАВА 5

КРЕДИТЫ: КОГДА ИХ БРАТЬ И КАК ОЦЕНИТЬ. УСЛОВИЯ И СПОСОБЫ ПОЛУЧЕНИЯ КРЕДИТОВ

Жизненная ситуация

У ваших знакомых скоро родится ребёнок, и им надо подготовиться к этому радостному событию – утеплить окна и пол, купить детские вещи (кровать, коляску и т. д.). Они подсчитали, что на это им понадобится около 100 тыс. руб., но у них есть только 40 тыс. руб., а деньги нужны прямо сейчас. Какой банковской услугой они могут воспользоваться? Во сколько обойдётся кредит? Как не запутаться в условиях договора?

Потребительское кредитование в России набирает обороты. Многие граждане не хотят долго копить необходимую сумму, а готовы заплатить больше в будущем, чтобы получить желаемую вещь или услугу сегодня. Однако замедление роста сбережения и усиление роста кредитования приводят к печальным последствиям. Так, в первом квартале 2016 г. 35,7% домохозяйств имели непогашенную задолженность по одному или нескольким кредитам (в том числе долги перед физическими лицами и ломбардами).

Потребительский кредит был у 20,4% семей*. По данным ЦБ РФ, задолженность по кредитам, предоставляемым физическим лицам, на 1 января 2019 г. составила более 14,8 трлн руб. и увеличилась по сравнению с 2013 г. в два раза. Так что перед тем, как взять кредит, хорошо подумайте: так ли вам необходим товар, который вы собираетесь купить. Возможно, без него можно обойтись или следует немного подождать, пока не накопится нужная сумма денег.

● Что такое банковский кредит

Банковский кредит – услуга, при которой банк выдаёт физическому или юридическому лицу во временное пользование определённую сумму с условием её возврата через оговорённый срок с процентами.

Кредитор – физическое или юридическое лицо, предоставившее кому-либо деньги в долг с условием их возврата через определённый срок и на возмездной основе.

Кредит – это, по сути, вклад наоборот, т. е. вы занимаете у банка деньги и выплачиваете процент за пользование ими. Как правило, стандартный кредит погашается не в конце срока, а регулярно. Российские банки обычно применяют аннуитетный платёж: выплаты долга осуществляются с определённой периодичностью (например, ежемесячно) и одинаковыми суммами. Каждая выплата складывается из стоимости процентов и части погашения основного долга по кредиту. С каждым месяцем доля процентов в величине выплаты уменьшается, так как снижается база, с которой они рассчитываются, а сумма погашения основного долга увеличивается.

* Результаты второго исследования финансового поведения россиян, проведённого компанией «Демоскоп» и Минфином России.

Так, если вы берёте кредит на сумму 100 тыс. руб. под 20% годовых на шесть месяцев, банк может предложить вам погашать его равными частями раз в месяц. Рассчитать размер ежемесячной выплаты по кредиту (X) можно по формуле

$$X = M \cdot \frac{r \cdot (1 + r)^N}{(1 + r)^N - 1},$$

где M – сумма кредита (например, 100 тыс. руб.);

r – годовая ставка по кредиту, делённая на 12 (например, для 20% годовых это $0,2 : 12 = 0,0166$);

N – срок погашения кредита (например, шесть месяцев).

Чтобы рассчитать выплаты по кредиту, можно воспользоваться онлайн-калькуляторами, которые есть в свободном доступе на многих интернет-сайтах (например, <http://calculator-credit.ru> или <https://calcus.ru/kreditnyj-kalkulyator>). Согласно этим расчётам в нашем примере ежемесячный взнос на погашение кредита составит 17 652 руб. (табл. 5).

Таблица 5

График платежей по кредиту

Месяц	Сумма долга в начале месяца, руб.	Процентные выплаты, начисленные за месяц, руб.	Ежемесячный взнос на погашение, руб.	Сумма долга в конце месяца, руб.
1	100 000	1667	17 652	84 014
2	84 014	1400	17 652	67 672
3	67 762	1129	17 652	51 239
4	51 239	854	17 652	34 441
5	34 441	574	17 652	17 363
6	17 363	289	17 652	0

Таким образом, за полгода вы заплатите банку 17 652 руб. · 6 = 105 912 руб., т. е. кредит обойдётся вам в 5912 руб.

Процентная ставка по кредиту рассчитывается банком исходя из риска, что заёмщик не вернёт деньги. Этот риск определяется тремя основными факторами:

- надёжностью конкретного заёмщика;
- общей экономической обстановкой в стране;
- сроком кредита (чем он дольше, тем выше неопределённость по первым двум пунктам).

Банк собирает информацию о заёмщике и на её основе составляет мнение о его надёжности. Критериями надёжности могут быть стабильная занятость, уровень заработной платы, наличие поручителя или возможность предоставления залога. Чем надёжнее заёмщик, тем ниже будет процентная ставка по кредиту.

Как узнать реальную ставку по кредиту

Будьте осторожны, читая рекламные предложения банков. Зачастую ставка по кредиту, заявленная в рекламе, не будет иметь ничего общего с той ставкой, которую вам придётся платить. В рекламе всегда указана самая низкая из возможных ставок. Например, кредит по такой ставке может взять 35-летний сотрудник государственного учреждения с зарплатой 60 тыс. руб. в месяц под залог своего автомобиля. Если вам 25 лет, ваша зарплата 26 тыс. руб. и вам нечего предоставить в залог, ставка будет гораздо выше.

Это первое различие не самое опасное, потому что о нём вам обязательно сообщит сотрудник банка после проверки документов и расчёта процента, полагающегося в вашем случае. Более неприятным может оказаться второе различие. Ведь банки включают в кредитный договор дополнительные условия, которые увеличивают заявленную в рекламе ставку. Например:

- комиссию за обслуживание кредита;
- страхование вашей жизни (за которое платите вы сами);
- подключение дополнительных платных услуг: СМС-оповещений, интернет-банка и т. д.

Настоящую стоимость кредита, с точки зрения заёмщика, отражает эффективная ставка. Если вы не ознакомитесь с условиями договора, то узнаете о ней уже в процессе погашения займа.

Эффективная ставка – ставка, которую заёмщик платит за взятый кредит с учётом процентной ставки и всех дополнительных платежей, указанных в кредитном договоре.



Раньше банки вообще не были обязаны называть клиенту эффективную ставку. В 2008 г. ЦБ РФ обязал российские банки раскрывать эффективную ставку по кредиту с учётом всех дополнительных комиссий и платежей.

ВАЖНО

Чтобы узнать эффективную ставку по кредиту:

- внимательно прочитайте договор;
- попросите сотрудника банка рассчитать и распечатать для вас эффективную процентную ставку и полный график выплат на погашение кредита.

Помните, что банк обязан предоставить вам эту информацию!

Третий фактор, способный повлиять на реальную процентную ставку по кредиту, – ваша собственная неосторожность. За просрочку регулярных платежей банк начисляет высокие штрафы. Поэтому отслеживайте своевременность выплат (например, установите на телефоне приложение с напоминанием) и не берите кредит, если не уверены, что сможете платить по назначенному графику.

Рассмотрим историю, которая могла бы случиться с каждым из нас.

Пример. Сотрудник автосервиса Владимир увидел на улице рекламу «50 000 руб. на год от 20% годовых». Представил, как мог бы поехать с любимой девушкой отдыхать на Селигер, и решил зайти в банк. Он рассказал о своём возрасте (22 года) и доходе (20 тыс. руб. в месяц), и менеджер сказал, что в его случае банк может предложить кредит под 35% годовых. Когда Владимир поинтересовался, сколько ему придётся платить в месяц, менеджер ответил: 5174 руб. В эту сумму включены проценты по кредиту, комиссия банка за обслуживание и услуга СМС-оповещений. Таким образом,

эффективная ставка для Владимира составит около 42% годовых. Владимир согласился на условия кредита, получил 50 тыс. руб., приобрёл путёвки и первые два месяца исправно делал взносы. На третий месяц он уехал с девушкой на Селигер и забыл о погашении кредита, а вспомнил об этом, только когда пришло время платить четвёртый взнос. За месяц на просроченный платёж согласно условиям договора был начислен штраф в размере 30% платежа ($5174 + 30\% = 6726,2$). Владимир погасил задолженность и больше не пропускал платежи. В итоге за год он заплатил 63 640,2 руб. ($5174 \cdot 11 + 6726,2$). Если бы он мог взять кредит по рекламируемой ставке и не имел штрафов, то заплатил бы 55 581 руб.

Заметим, что в данном случае банк не совершал никаких противозаконных действий и не обманывал Владимира. В рекламе говорилось о ставках от 20%, менеджер раскрыл Владимиру эффективную ставку при подписании договора, штраф за невыполненный взнос был прописан в договоре. Этот пример показывает, как важно учитывать все условия договора и грамотно оценивать своё финансовое положение при решении взять кредит.

Как понять, нужен ли вам кредит и можете ли вы его себе позволить

Брать в долг само по себе не плохо. Занятые деньги могут открыть новые возможности: так, предпринимателям почти всегда приходится брать в долг, чтобы построить бизнес. Но есть «хорошие» долги и есть долги «плохие» (табл. 6). Чем они отличаются?

Пример эмоциональной рекламы, которая может побудить вас взять необдуманый («плохой») кредит, представлен на рисунке 2. Если заём единственный вариант решения неотложной проблемы, например оплаты срочной операции, необходимой близкому родственнику, – это «хороший» кредит.

Если вы научитесь оценивать свои финансовые возможности, планировать бюджет с учётом погашения кредита и грамотно общаться с банками, вы не возьмёте «плохой» кредит.

Пример 1. Андрей работает продавцом в спортивном магазине рядом с домом. Его оклад – это 15 тыс. руб. плюс процент

Таблица 6

Признаки «хорошего» и «плохого» кредита

«Хороший» кредит	«Плохой» кредит
Обдуманый и хорошо спланиро- ванный	Спонтанный
Вы в состоянии его погасить	Погашение не вписывается в ваш бюджет
Открывает перед вами новые долгосрочные возможности. На- пример, образовательный кредит позволит получить более высоко- оплачиваемую работу в будущем	Удовлетворяет сиюминутные желания, расходуется на покупку необязательных вещей, например на дорогой телефон, шубу или поездку на курорт
Позволяет сократить другие ста- тьи расходов. Например, ипотека избавляет вас от необходимости ежемесячных платежей за аренду квартиры	Кредит на покупку товара, кото- рый вам не только не по карману, но и сопровождается дополни- тельными тратами. Например, автомобиль требует затрат на об- служивание
Дешёвый: низкая эффектив- ная процентная ставка (на еже- месячные платежи банку уходит меньше 1/3 семейного дохода) и короткий срок	Дорогой: высокая эффектив- ная процентная ставка (на еже- месячные платежи уходит больше 1/3 семейного дохода) и длинный срок

от продаж. В последние полгода месячный доход Андрея составлял от 20 до 40 тыс. руб. (после вычета налогов). Он тратит около 30 тыс. руб. в месяц: 3 тыс. – на оплату ЖКХ, 12 тыс. – на еду и повседневные нужды, 10 тыс. – на одежду и покупку мелкой электроники и 5 тыс. – на развлечения. Андрей хочет купить машину в кредит. У него есть сбережения – подарок родителей на 18-летие, и он может потратить их на первоначальный взнос. Банк рассчитал, что ежемесячный платёж по кредиту составит 15 тыс. руб. Андрей рассуждает так: «Я буду очень стараться, чтобы каждый месяц

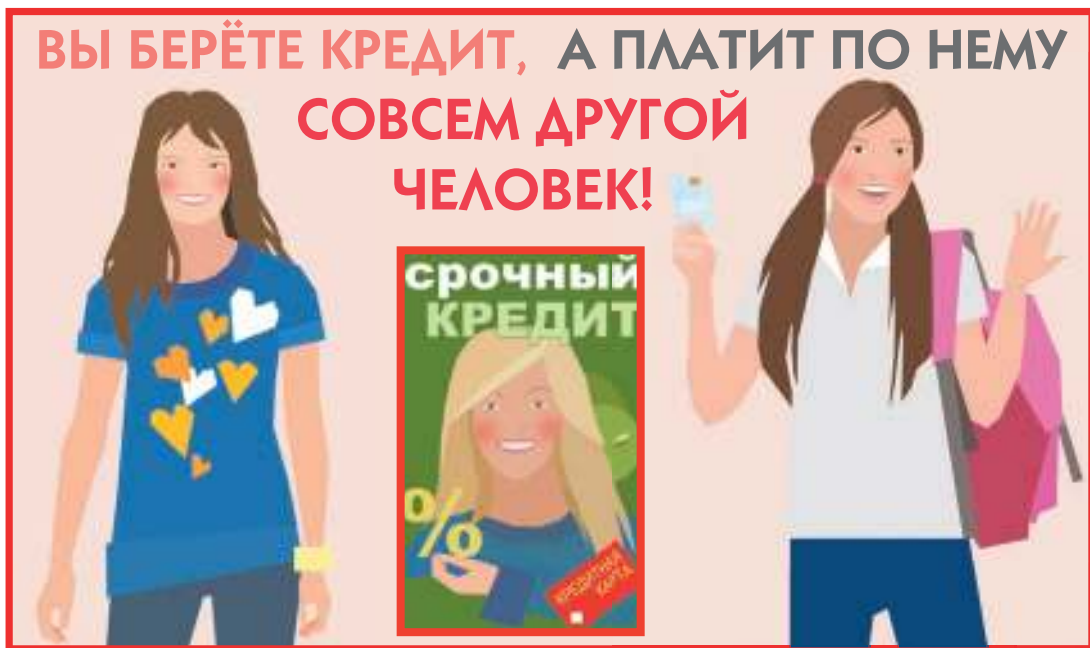


Рис. 2. Реклама кредитов на пластическую хирургию

получать 40 тыс. руб. А если я перестану тратить деньги на развлечения, у меня останется 15 тыс. руб. на погашение кредита. Значит, автомобиль мне по карману». Прав ли Андрей?

Андрей не прав: эта покупка не вписывается в его бюджет. Во-первых, нет гарантии, что он каждый месяц будет получать 40 тыс. руб., так как объём продаж может зависеть не только от его старательности, но и от других факторов – сезонности спроса, макроэкономической ситуации в стране и т. д. Андрей может заболеть и пропустить часть рабочих дней, что сократит его продажи. Он может даже остаться без работы, если разразится экономический кризис. Во-вторых, Андрей слишком оптимистично оценил свою способность полностью отказаться от развлечений. В-третьих, взяв кредит, он не будет укладываться в своё жалование и, если возникнут непредвиденные расходы (потребуются лекарства, сломается холодильник, похитят телефон), окажется в безвыходной ситуации. В-четвёртых, Андрей не заложил в бюджет дополнительные траты на бензин и обслуживание автомобиля.

Пример 2. Костя – ветеринар. Он недавно сменил работу и теперь вместо 35 тыс. получает 50 тыс. руб. в месяц (после вычета

налогов). Зарплата фиксированная. Новая работа находится далеко от дома и от остановок общественного транспорта, поэтому ему придётся часто вызывать такси. Он тоже хочет взять машину в кредит, и банк предлагает те же условия, что и Андрею. Когда Костя получал 35 тыс. руб., он распорядился ими следующим образом: 5 тыс. – коммунальные платежи, 10 тыс. – на еду и повседневные нужды, 10 тыс. – на одежду и покупку мелкой электроники, 5 тыс. – на развлечения, а 5 тыс. он сберегал. Может ли Костя позволить себе этот кредит?

Да, может. Во-первых, его доход вырос ровно на величину предполагаемых выплат по кредиту. Костя привык жить по средствам, а значит, ему не придётся менять привычный образ жизни ради погашения кредита. Во-вторых, кредит оставляет ему возможность делать сбережения. В случае непредвиденных расходов он сможет воспользоваться накопленными деньгами. И наконец, машина сократит его расходы на такси.

Что нужно, чтобы взять кредит

Какие требования банк предъявляет к заёмщикам?

1. Заработная плата – один из основных критериев, по которым банк оценит вашу кредитоспособность. Чем выше зарплата, тем проще получить кредит и ниже процентная ставка. Поэтому большинство банков требуют справку о доходах физического лица (форма 2-НДФЛ). Её можно взять у работодателя. Чтобы сэкономить время, узнайте о требованиях банка на его сайте и подготовьте необходимые документы заранее.

2. Значительно увеличивает шансы на получение кредита возможность предоставить что-либо в залог. Предмет залога останется у вас, и вы сможете им пользоваться, но в случае утраты способности платить по кредиту банк имеет право реализовать заложенное имущество по решению суда. Залогом могут стать недвижимость, автомобиль, оборудование или готовая продукция частной фирмы, акции, драгоценные металлы, произведения искусства.

3. Если вам нечего предоставить в залог, банк может предложить найти поручителя. В качестве поручителя может выступать

близкий родственник, который обязуется в случае вашей неплатёжеспособности взять погашение кредита на себя. Чем выше доходы поручителя, тем ниже может быть процентная ставка.

4. Наличие обязательств по другим кредитам снижает шансы получить следующий кредит. Поэтому дождитесь полного погашения первого кредита, прежде чем брать второй. Это поможет снизить процентную ставку. Если вам необходим поручитель, то лучше, чтобы у него тоже не было других кредитов.

5. Не становитесь поручителем по чужому кредиту, если сами планируете в скором времени взять кредит.

6. На решение банка влияет ваша кредитная история: брали ли вы кредиты в прошлом и насколько успешно их погашали. Сведения обо всех заёмщиках содержатся в специальной базе данных. У банков есть доступ к этому ресурсу, поэтому скрыть свою кредитную историю нельзя. Бесплатно проверить свою кредитную историю можно два раза в год*. Для этого необходимо выяснить в Центральном каталоге кредитных историй, в каком именно бюро кредитных историй она хранится. Затем обратиться непосредственно в данную организацию с паспортом.


Кредитная история – досье заёмщика: информация о том, брал ли он кредиты в прошлом и насколько успешно их погашал.

Чтобы иметь хорошую кредитную историю, всегда вовремя погашайте кредиты и задолженность по кредитной карте. Не берите кредиты на ненужные вещи, ведь если вы не сможете их погасить, потом не удастся взять кредит на что-то действительно важное – квартиру или лечение.

* Узнать, в каком бюро кредитных историй (БКИ) находится ваша история, можно через сайт ЦБ РФ (www.cbr.ru), введя личные данные и код кредитной истории (он есть в договорах ваших старых кредитов), или через портал «Госуслуги», или отправив в ЦБ РФ телеграмму с заверенной на почтамте подписью. Можно обратиться в любое БКИ или в банк, чтобы они направили запрос в Центральный каталог кредитных историй.

● Микрофинансовые организации и микрокредиты

Если банки отказывают в выдаче кредита, есть ещё один способ получить деньги – взять быстрый кредит в микрофинансовой или микрокредитной компании. «Кредит за час без залога и поручителей!» – вы наверняка видели такие объявления в Интернете или на улице.



Микрофинансовая организация (МФО) – небанковская организация, предлагающая кредиты только в валюте РФ физическим и юридическим лицам под очень высокий процент.

Микрофинансовые организации (МФО) предлагают кредиты заёмщикам с плохой кредитной историей или неспособным доказать свою надёжность. Из-за того, что заёмщика никто не проверяет и организация несёт большие риски, ставки по микрозаймам очень высоки: в 2015 г. они достигали 600–700% годовых. Согласно Федеральному закону «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» после возникновения просрочки по выплате долга заёмщиком – физическим лицом по потребительскому займу сроком до года МФО могут начислять пени и штрафы только на непогашенную часть суммы основного долга. Это условие должно быть отражено на первой странице договора с МФО.

В марте 2017 г. МФО были разделены на микрофинансовые и микрокредитные компании. Первые должны иметь собственный капитал не менее 70 млн руб., имеют право привлекать средства граждан, выпускать облигации и выдавать займы в размере до 1 млн руб. Лимит выдачи займов для микрокредитных компаний составляет не более 500 тыс. руб. одному физическому лицу.

В МФО заёмщик больше, чем в банке, рискует подписать договор, нарушающий его права. Однако МФО выполняют

определённую функцию – позволяют воспользоваться рынком розничного кредитования людям, которые иначе были бы из него исключены.

ВАЖНО

Ставки по микрокредитам и микрозаймам очень высокие, поэтому прибегать к ним можно только в самом крайнем случае и после получения отказа в нескольких банках.

Прежде чем обращаться за быстрым кредитом, задумайтесь, почему банк не уверен в вашей способности погасить кредит и отказывает в его выдаче. Возможно, вы плохо спланировали свой бюджет. В таком случае сверхвысокие ставки МФО только ухудшат вашу финансовую ситуацию.

НА ЗАМЕТКУ

В связи с тем что участились случаи насилия коллекторов в отношении должников, в 2016 г. был принят Федеральный закон № 230-ФЗ, направленный на защиту прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности. Согласно закону кредитор или лицу, действующему от его имени (например, коллекторам), запрещено встречаться с должником чаще одного раза в неделю и звонить ему более двух раз в неделю. Должник может даже отказаться от встреч с коллекторами, но он должен сообщить им об этом заказным письмом.

● Получаем кредит: пошаговый план

Прежде чем обратиться в банк за получением кредита, следует оценить своё финансовое состояние и возможности, подумать, сможете ли вы своевременно выполнять свои финансовые обязательства перед кредитором. Это можно сделать, задав себе ряд вопросов, представленных на рисунке 3.

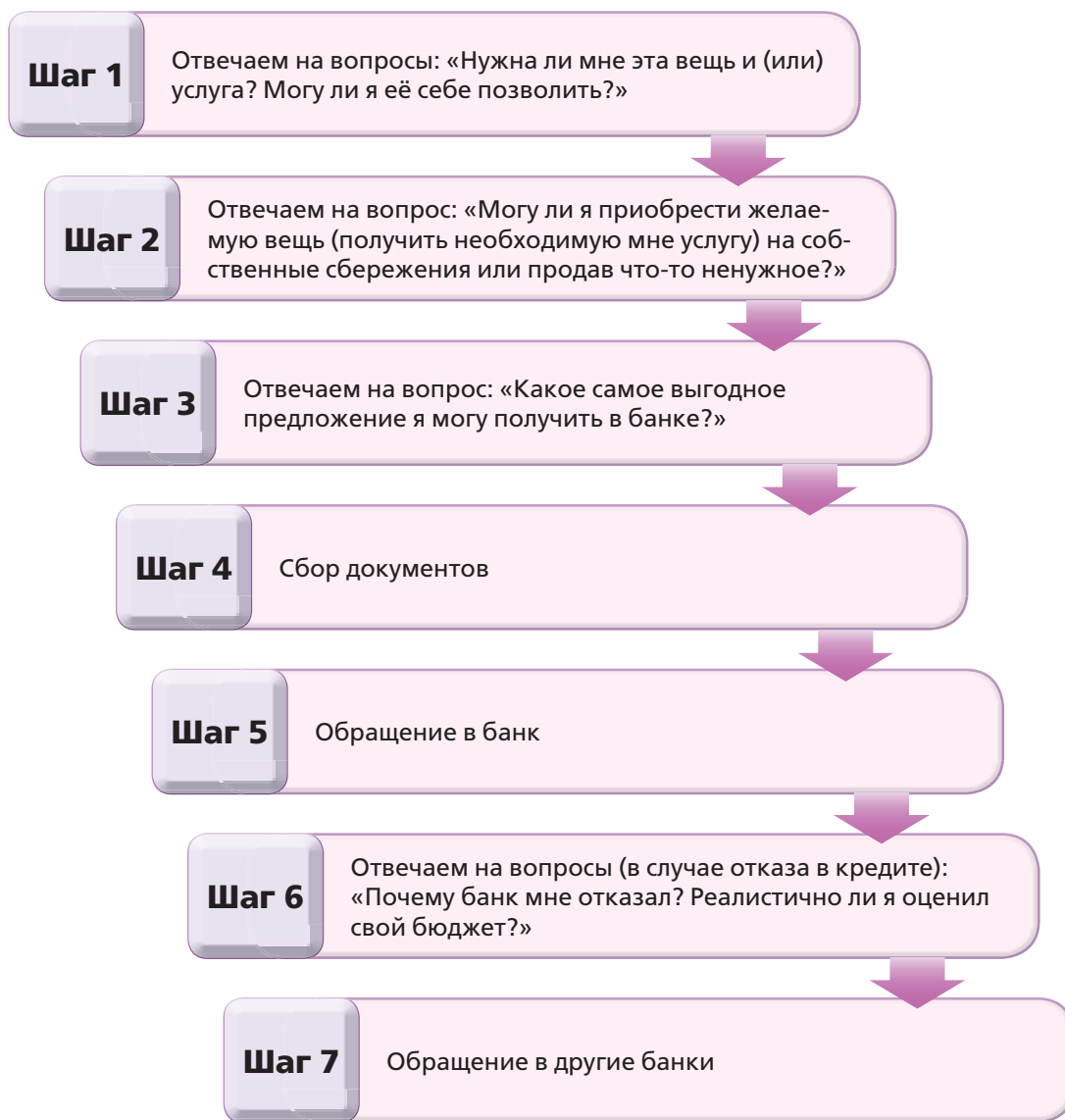


Рис. 3. Пошаговый план действий при получении кредита

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Почему разным заёмщикам банки выдают в кредит одну и ту же сумму денег под различные проценты?
2. Почему перед обращением в банк за кредитом необходимо оценить своё финансовое состояние и возможности?
3. Как понять, не ухудшите ли вы материальное положение своей семьи, взяв кредит?

ПРАКТИКУМ*Практическая задача 1*

1. Распределите потенциальных заёмщиков по убыванию надёжности и объясните свой выбор.

А) Профессор, 45 лет, зарплата 40 тыс. руб. в месяц, есть машина и квартира.

Б) Индивидуальный предприниматель, 30 лет, может подтвердить доход от бизнеса 30 тыс. руб. в месяц за последние три месяца, в прошлом – два просроченных кредита.

В) Ученик колледжа, 21 год, поручителем выступает старший брат с доходом 30 тыс. руб. в месяц.

Г) Пенсионерка, 70 лет, владелица двухкомнатной квартиры и деревенского дома, пенсия + доход 15 тыс. руб. в месяц от сдачи квартиры.

2. Кому из заёмщиков банк, скорее всего, откажет в кредите и почему?

Практическая задача 2

Если клиент банка возьмёт 40 тыс. руб. в кредит на два года под 25% годовых при эффективной ставке по кредиту 30%, каков будет ежемесячный платёж? Если этот клиент просрочит 12-й и 13-й платежи и погасит их только вместе с 14-м платежом, а штраф за просроченный платёж составит 70% от суммы ежемесячного платежа, сколько всего он заплатит за два года?

Задание для выполнения вместе с родителями

Обсудите с родителями, какую вещь или услугу вы хотели бы приобрести в кредит. Это может быть любое крупное приобретение: автомобиль, новая мебель, оплата образования. (Не выбирайте квартиру или дом – об ипотеке мы поговорим в главе 6.)

1. Определите (с помощью Интернета) примерную стоимость выбранного товара (услуги).

2. Выясните условия кредитования в различных банках, имеющих отделения в вашем городе (например, на портале www.banki.ru). Под какой процент и на какой срок вы можете взять кредит?

3. Оцените ваш будущий семейный бюджет. Можете ли вы позволить себе такой кредит? Если да, переходите к следующему пункту. Если нет, замените выбранный товар (услугу) на что-то более доступное.

4. Позвоните в один из понравившихся вам банков (зайдите на его сайт) и узнайте, какую эффективную ставку банк готов предложить вашей семье. Составьте с помощью онлайн-калькулятора график и размер выплат по кредиту. Ещё раз оцените, можете ли вы позволить себе этот кредит.

Жизненная ситуация 1

Вы пришли в магазин электроники за чайником. Продавец обратил ваше внимание на ноутбук известной марки. Ноутбук вам понравился, но нет денег на его приобретение. Вы сообщили, что хотите сходить в банк, чтобы узнать о возможности кредита. Но продавец заметил, что кредит можно оформить в магазине. Соглашаться или нет?

Жизненная ситуация 2

Ваш старший брат женился, и они с женой хотят купить квартиру в городе. Жене достался в наследство от бабушки деревенский дом. Эксперт по недвижимости оценил его в 500 тыс. руб. Цены на квартиры в вашем городе начинаются от 1,5 млн руб. Какой вид кредита подойдёт семье брата? Как выбрать лучшее из множества предложений на рынке? Как добиться максимальной экономии?

● Виды кредитов для физических лиц

Потребительский целевой кредит – вид кредита, который выдаётся на приобретение конкретного товара (бытовой техники, мебели и т. п.) или для оплаты определённых услуг (лечения, туристической путёвки и др.). Впоследствии банк попросит предоставить документы, подтверждающие покупку данного товара или услуги. Кредит можно оформить как в отделении банка, так и в торговой точке, где продаётся товар.

Кредит на неотложные нужды – вид потребительского кредита, который можно получить в банке без объяснения цели, на которую берётся кредит. Заёмщик может потратить полученные средства на любые нужды. Обычно оформление документов по такому кредиту занимает больше времени, а максимальная сумма долга меньше, чем по целевому кредиту. Ставки по кредитам на неотложные нужды могут быть выше, чем по целевым, на 1–2 процентных пункта и в зависимости от надёжности заёмщика сильно варьируются. Такой кредит берут, когда в банке нет подходящего целевого предложения или когда предстоит множество разных неопределённых расходов (например, покупка вещей для новорождённого ребёнка).

Кредитная карта – банковская карта, денежные средства на которой принадлежат выдавшему её банку. Максимальную сумму, которую может потратить клиент, плату за пользование этими средствами и льготный период определяет банк.

Взять кредит на неотложные нужды без документов и обращения в банк можно с помощью кредитной карты (конечно, в пределах установленного банком лимита). Владелец кредитки может приобретать товары и услуги в долг, но ставки по кредитным картам значительно выше, чем по кредитам, оформляемым в банке.

Автокредит – кредит, который выдаётся физическому лицу на покупку автомобиля и других видов личного транспорта с одновременным использованием его в качестве залога. Заёмщик не получает деньги на руки, банк перечисляет их на счёт автосалона. Если заёмщик не сможет платить по кредиту, его машина будет продана, чтобы возместить ущерб банку. Ставки по автокредиту в среднем ниже, чем по простому целевому кредиту без залога. Чтобы быть уверенным в сохранности залога, банк потребует застраховать автомобиль от ДТП и угона (купить страховой полис каско). Автострахование мы рассмотрим в модуле 3.

Кредит на развитие бизнеса – денежный заём, предоставляемый банком организации или индивидуальному предпринимателю для развития их деятельности. Для заключения кредитного договора заёмщик должен объяснить, в чём суть его бизнеса, что именно он хочет внедрить, сколько это стоит, а также из каких средств впоследствии будет погашать кредит. Владельцу фирмы (юридическому лицу) выгоднее взять коммерческий кредит от лица своей компании или воспользоваться другими способами финансирования бизнеса (см. модуль 7). Чаще всего организации есть что предложить в качестве залога по кредиту (оборудование, автотранспорт, товар в обороте), и она может получить более низкую ставку, чем физическое лицо. Иногда люди берут кредит на развитие бизнеса под залог своей квартиры. Мы не рекомендуем этого делать, если залоговая квартира – ваше единственное жильё. Собственный бизнес – очень рискованное дело, и если в случае неудачи заёмщик не сможет выплатить кредит, то лишится квартиры.

ВАЖНО

Всё больше торговых сетей предлагают своим клиентам покупки в кредит. Для этого в магазине присутствует сотрудник какого-либо банка, готовый оформить кредит на предлагаемые товары. Ставки по кредитам в торговых сетях могут быть выше, чем в отделениях банков. Во-первых, в магазине у вас нет возможности доказать свою надёжность как заёмщика (нет с собой необходимых документов), без чего рассчиты-

вать на получение кредита по низкой ставке не приходится. Во-вторых, при виде желанного товара человек поддается искушению его приобрести и будет согласен даже на невыгодные условия. Финансовые организации это понимают. Поэтому избегайте кредитов в торговых точках и обращайтесь в отделения банка!

● Ипотечный кредит

Ипотечный кредит выдаётся на длительный срок (10–30 лет) и требует предоставления документов о финансовом состоянии семьи, оценки стоимости приобретаемого объекта профессиональным оценщиком, обязательной страховки данного объекта и первоначального взноса в размере 10–50% от стоимости покупки. Объектом ипотеки может стать городская квартира (как в новостройке, так и на вторичном рынке жилья), загородный дом, коммерческое помещение (например, под ресторан), реже – дача или гараж. Это очень полезный продукт, поскольку позволяет не откладывать одну из крупнейших покупок в жизни, на которую иначе пришлось бы копить до старости. Это также и удобный продукт, потому что вы получаете низкую процентную ставку и вам не нужно искать залог – объект покупки сам становится залогом.

Ипотечный кредит – целевой долгосрочный заём на покупку недвижимости, при котором залогом становится приобретаемый объект – земля, квартира, дом, производственное помещение.

Основные показатели при выборе ипотечной программы кредитования:

- величина первоначального взноса;
- срок погашения;
- процентная ставка.

1

2

3

4

5

6

7



Взять кредит на неотложные нужды без документов и обращения в банк можно с помощью кредитной карты (конечно, в пределах установленного банком лимита). Владелец кредитки может приобретать товары и услуги в долг в торговых точках, но ставки по кредитным картам значительно выше, чем по кредитам, оформляемым в банке.

Это нужно
знать!



1. Величина первоначального взноса. Если заёмщик не сумел накопить даже 10% на первоначальный взнос, это сигнал для банка, что клиент не умеет распоряжаться своими средствами. Банки предпочитают не давать ипотеку с нулевым первоначальным взносом. В тех случаях, когда это происходит, ставки будут выше на несколько процентов (а для кредита на 15–20 лет несколько процентов играют большую роль) и банк может попросить в качестве залога ещё какой-нибудь объект недвижимости (например, земельный участок).

Поскольку величина первоначального взноса напрямую влияет на процентную ставку по кредиту, которую получит заёмщик, прежде чем брать ипотечный кредит, постарайтесь накопить хотя бы 10%, а ещё лучше 30% от стоимости объекта ипотеки.

На первоначальный взнос можно использовать:

- сбережения;
- средства от продажи другой недвижимости (дома в деревне, квартиры меньшего размера или доли в квартире, которая находится в совместной собственности);
- материнский капитал, который с 1 января 2020 г. выплачивается государством семье при рождении (усыновлении) первого ребёнка (в 2020 г. он составил 466 617 руб.). Для семей, в которых с 2020 г. появился второй ребёнок, материнский капитал дополнительно увеличивается на 150 тыс. руб. (т. е. в 2020 г. выплата составляла 616 617 руб.)*.

2. Срок погашения ипотечного кредита. С одной стороны, чем больше срок погашения ипотечного кредита, тем меньшую сумму придётся выделять каждый месяц из семейного бюджета на регулярные взносы. С другой стороны, при длительном сроке будет начислено больше процентов и кредит обойдётся дороже.

* Такая же сумма полагается на третьего и последующего ребёнка, рождённого или усыновлённого с 2020 г., если раньше у семьи не было права на материнский капитал (например, если первые два ребёнка появились до введения материнского капитала). Предполагается, что программа по предоставлению государством материнского капитала будет действовать до 2026 г.

Пример. Если вы берёте ипотечный кредит в размере 3 млн руб. на 10 лет под 10% годовых, ваш ежемесячный платёж составит 39 645 руб., а общая сумма выплат за 10 лет – примерно 4 757 427 руб., т. е. переплата по кредиту – 1 757 427 руб. Если же вы возьмёте 3 млн руб. под 10% годовых на 20 лет, то будете ежемесячно платить всего 28 951 руб., но общая сумма выплат составит 6 948 156 руб. В последнем случае переплата по кредиту более чем в два раза превысит сумму кредита.

Необходимо решить, какой максимальный размер выплат вы можете себе позволить. Эту сумму назовите сотруднику банка, чтобы тот рассчитал минимально возможный срок кредита. Это можно сделать и самостоятельно с помощью ипотечных онлайн-калькуляторов (например, <https://calcus.ru/kalkulyator-ipoteki>).

Не забывайте, что все расчёты мы производим без учёта инфляции. На самом деле 29 тыс. руб. через пять лет будут стоить гораздо меньше, а через 10 – ещё меньше. Так что в реальном исчислении переплачивать за квартиру дважды не придётся.

ВАЖНО

Если в какой-то момент вы решите, что можете погасить ипотеку досрочно, чтобы избежать процентов за оставшиеся годы, сделайте это! Банк не вправе вам отказать или требовать штраф за досрочное погашение. В соответствии со статьей 11 Федерального закона № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» заёмщик имеет право вернуть досрочно всю сумму полученного кредита или её часть, уведомив об этом не менее чем за 30 календарных дней до возврата. При погашении части кредита вы можете попросить банк сократить вам либо ежемесячный платёж, либо оставшийся срок.

3. Процентная ставка. Ставки ипотечных кредитов зависят:

- от величины первоначального взноса;
- характеристик покупаемой недвижимости (качества залога). Так, для недостроенного жилья ставки выше из-за риска, что строительство будет заморожено;
- надёжности заёмщика (его доходов и кредитной истории).

Это интересно

Российская семья, которая планировала в 2016 г. приобрести жильё в кредит, должна была располагать средним ежемесячным доходом в 54 тыс. руб., подсчитали аналитики банка «ДельтаКредит». Такой заработок требовался для оформления ипотечного кредита сроком на 15 лет по ставке 12,5% годовых на покупку квартиры площадью 56 м². Средняя цена квадратного метра в России в 2016 г. составляла 56 тыс. руб., средний ежемесячный платеж по кредиту – 27 тыс. руб.

Самый большой доход для получения ипотечного кредита требовался в Москве – 107 тыс. руб. Стоимость метра жилья в столице составляла 111 тыс. руб., ежемесячный платёж – 53 тыс. руб. В Санкт-Петербурге семья должна была иметь среднемесячный доход в размере 86 тыс. руб., стоимость метра жилья составляла 89 тыс. руб., а ежемесячный платёж – 43 тыс. руб. Самый низкий требуемый заработок – в Республике Калмыкия, здесь для оформления кредита достаточно было зарабатывать 28 тыс. руб. в месяц.

По материалам агентства RNS: <https://rns.online>


НА ЗАМЕТКУ

Как правило, банки не выдают ипотечный кредит под покупку квартиры с незаконной перепланировкой. Для оформления ипотеки реальные параметры квартиры должны соответствовать параметрам, указанным в правоустанавливающих и инвентаризационных документах.

● Рефинансирование и реструктуризация кредита

Кредит можно не только погасить досрочно, но также рефинансировать или реструктурировать. Например, предположим, что три года назад ваши знакомые взяли ипотечный кредит сроком

на 10 лет под 14% годовых. Затем они узнали, что ставки снизились и один из банков города готов предоставить недостающую сумму на досрочное погашение кредита под 11% годовых на семь лет. Согласившись на это предложение, они сэкономят 13,5% стоимости квартиры.




Рефинансирование кредита – получение нового кредита под более низкий процент с целью полного или частичного погашения предыдущего кредита.

Помимо сравнения процентных ставок, следует учитывать дополнительные расходы на оформление нового кредита: повторную оценку стоимости жилья, нотариальное заверение документов, комиссию банка. Полный список дополнительных расходов можно найти на портале «IPOhelp: ипотека шаг за шагом» (<http://ipohelp.ru>).

Рефинансирование применимо и к другим видам кредита. Допустим, у семьи есть несколько кредитов в разных банках. Если удастся оформить рефинансирование в каком-либо одном банке (для этого нужно иметь хорошую кредитную историю и соответствующий доход), то все предыдущие кредиты могут быть погашены, и придётся оплачивать только одну ссуду на более льготных условиях.

Можно обратиться в банк с просьбой реструктурировать кредит. Банк может повысить срок выплаты кредита и тем самым снизить кредитную нагрузку.



Реструктуризация кредита – пересмотр банком условий кредитного договора (снижение процентной ставки, увеличение сроков выплат и др.) на основе письменного заявления должника и документов, подтверждающих ухудшение его финансового положения (увольнение с работы, тяжёлая болезнь и т. п.).

Банки не обязаны переоформлять кредитный договор в пользу проблемных заёмщиков, но иногда идут им навстречу. В данном случае заёмщику нужно обратиться именно в тот банк, где он брал кредит (в отличие от рефинансирования, которое может быть осуществлено через другие банки). При рефинансировании заёмщику лучше не иметь пропущенных платежей и просрочек (иначе ему может быть отказано в этой услуге), а для реструктуризации они являются необходимым условием.

Таким образом, при наличии обычной задолженности целесообразно осуществить её рефинансирование, а при проблемной задолженности следует немедленно обратиться в свой банк с заявлением о реструктуризации кредита.

● Ипотечный кредит или аренда

Сейчас всё больше молодых семей, не имея собственного жилья, снимают квартиру. Недвижимость, приобретаемая с помощью ипотечного кредита, может стать для них первым собственным жильём. Если вы окажетесь в ситуации выбора: ипотека или аренда – и станете взвешивать все за и против, не забудьте учесть стоимость арендной платы.

Пример 1. Молодой человек живёт с родителями и хочет обзавестись собственной квартирой. Банк рассчитал, что ежемесячный платёж по ипотечному договору составит 30 тыс. руб. в месяц в течение 10 лет. Следует оценить, выдержит ли его бюджет увеличение расходов на 30 тыс. руб. в месяц.

Пример 2. Молодая семья снимает квартиру за 15 тыс. руб. в месяц. Банк предлагает ипотечный кредит на таких же условиях, что и в примере 1. Если они приобретут квартиру в ипотеку, то потребность в съёмном жилье отпадёт. Значит, в данном случае прибавка к ежемесячным расходам составит не 30, а 15 тыс. руб. (Платёж по ипотечному кредиту – Стоимость аренды).

Снимая квартиру, семья тратит деньги, а взяв ипотечный кредит, получает квартиру в собственность.

НА ЗАМЕТКУ

При покупке жилья можно оформить имущественный налоговый вычет*, который позволит вернуть 13% от стоимости недвижимости (но не более 260 тыс. руб.) и от суммы процентов, уплаченных по ипотеке (но не более 390 тыс. руб.). Таким образом можно сэкономить достаточно большую сумму.

Это интересно**Зачем читать банковский договор****(Часть II. Кредиты)**

Скрытые платежи. Эффективная ставка по кредиту может достаточно сильно отличаться от заявленной в рекламе. Поэтому запрашивайте у сотрудника банка эффективную процентную ставку, график погашения и внимательно читайте договор. Это особенно важно в случае ипотеки: из-за большой суммы кредита дополнительная комиссия сильно влияет на размер ежемесячных выплат. Например, банк может включить в договор 1–2% за сопровождение договора купли-продажи, 1–2% за услуги нотариуса и 1–2% за оформление залога. Если квартира стоит 2,5 млн руб., вы переплатите 75–150 тыс. руб.

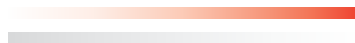
Бесплатный кредит. Недобросовестная реклама может исказить истинные условия кредита. Это особенно характерно для рекламы в торговых сетях. Она стимулирует клиента взять незапланированный кредит прямо в магазине (что намного дороже), минуя обращение в банк. Самая популярная акция – «Беспроцентный кредит».

Такой кредит на самом деле не является бесплатным. Банк даёт отсрочку на оплату товара (3–6 месяцев). Если за это время клиент успеет выплатить его полную стоимость, платить проценты не придётся. Если же не успеет, то на первые и все последующие месяцы будет начислен очень высокий процент.

* О налоговых вычетах мы поговорим в главе 16.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Многие банки предоставляют кредиты не только в рублях, но и в иностранной валюте. При этом процентные ставки по валютным кредитам намного ниже, чем по рублёвым. Стоит ли брать кредит в долларах США или в евро? Свой выбор объясните.
2. В чём отличие рефинансирования кредита от его реструктуризации? Что между ними общего?



ПРАКТИКУМ

Подготовка к дискуссии

В таблице представлены данные исследования, проведённого Фондом «Общественное мнение» (ФОМ) 9–16 августа 2016 г. Всего 35% граждан России имели какой-либо банковский или потребительский кредит, по которому нужно выплачивать деньги.

Вид кредита	Доля опрошенных, %
Потребительский кредит в магазине (покупка бытовой техники и других товаров)	13
Кредит на неотложные нужды (ремонт, свадьба, лечение, срочные покупки и т. д.)	10
Автокредит	6
Ипотечный кредит	7
Кредитная карта	3
Кредит на развитие бизнеса (для физических лиц)	менее 1
Образовательный кредит	1
Другие виды кредитов	1

Вопросы для обсуждения

1. Чем объясняется данная статистика?
2. Почему потребительские кредиты в магазинах так популярны?
3. Почему так мало людей используют ипотечные кредиты?
4. Если 35% населения выплачивает кредиты, – это много или мало?
5. Каковы плюсы и минусы роста доли населения, берущего кредиты?

Практическая задача

Семья Звёздочкиных взяла пять лет назад ипотечный кредит под 12% на 15 лет. Сумма кредита составляла 4 млн руб.

За прошедшее время ставки по ипотеке упали, и Звёздочкины хотят рефинансировать свой заём.

1. На какую сумму им надо будет взять новую ипотеку?

2. Сегодня банк предлагает им эту сумму (1) под 10% годовых на 10 лет. Дополнительные взносы и комиссии составят 2% от стоимости кредита. Эти 2% можно добавить к сумме кредита и тоже выплачивать постепенно. Будет ли выигрыш от рефинансирования кредита? Если да, то какой?

3. Если Звёздочкины готовы делать такие же ежемесячные взносы, как и раньше, на сколько они могут сократить срок нового кредита? Каков тогда будет выигрыш от рефинансирования?

4. Узнайте, какие процентные ставки по ипотечному кредиту предлагают банки вашего города. Имеет ли смысл Звёздочкиным рефинансировать свой кредит в реальных условиях? Если да, то оцените приблизительно, сколько они смогут сэкономить.

Задание для выполнения вместе с родителями

Если у ваших родителей есть ипотечный кредит, обсудите с ними возможность его рефинансирования и (или) реструктуризации. Рассматривали ли родители такую возможность?

*Исследовательское задание**

Разделитесь на группы по 2–3 человека. Выберите товар, который вы желаете приобрести в кредит (например, дорогостоящий смартфон, что-то из бытовой техники). Выполните задания и ответьте на вопросы*.

1. Посетите 2–3 магазина электроники и бытовой техники в вашем городе (они должны быть не из одной торговой сети) и найдите интересующий вас товар. Запишите его цену.

А) Узнайте об условиях покупки этого товара в кредит. Какие банки предлагают кредиты в данных магазинах? Какие условия на-

* Данное задание может выполняться вместе с родителями.

звали вам представители банков? Какие документы нужны, чтобы взять такой кредит?

Б) Попросите представителей банков назвать эффективную ставку процента по кредиту и размер ежемесячной выплаты. Если выплаты различаются от периода к периоду, попросите распечатать или написать полный график выплат. Какова эффективная процентная ставка? Получается ли эта ставка, если сложить все выплаты?

2. Сходите в отделение одного из тех банков, с представителями которых вы общались в магазинах, и узнайте, на каких условиях можно взять кредит на сумму, равную цене того товара, который вы выбрали в магазине.

А) Какие документы попросил предоставить сотрудник банка? Какую ставку он рассчитал для вас?

Б) Попросите представителя банка назвать эффективную процентную ставку и показать график выплат. Если эффективная ставка отличается от основной ставки по кредиту, узнайте, из чего складывается разница.

3. Сравните условия на один и тот же кредит в магазинах и в отделении банка. Чем объясняется разница?

4. Как вы думаете, почему люди часто берут кредит в магазине, хотя могли бы получить его в отделении банка с более выгодной процентной ставкой?

ПРОЧИЕ УСЛУГИ БАНКОВ

ГЛАВА

7

Жизненная ситуация 1

Ваши родители хранят сбережения на сберегательном вкладе в банке. В последнее время они недовольны условиями вклада, ведь инфляция съедает большую часть процентного дохода. Какими ещё банковскими услугами они могут воспользоваться, чтобы получить более высокий доход? Безопасно ли это?

Жизненная ситуация 2

Ваша подруга открыла счёт в банке и получила дебетовую карту, привязанную к данному счёту. Сотрудник отдела продаж предлагает ей оформить и кредитную карту. В чём её отличие от дебетовой? Нужна ли она вашей подруге?

● Дополнительные способы сбережения денег


Вложение в ценные бумаги

Если вас не устраивает низкая доходность сберегательных вкладов и вы готовы к определённым рискам, можно инвестировать, т. е. вложить свои денежные средства, в высокодоходные рынки ценных бумаг. Обычно для этого нужен значительный стартовый капитал.

Однако, если вы не являетесь профессиональным финансистом, вам потребуются посредники: брокеры (о них мы поговорим в модуле 2) и управляющие компании, а им неинтересно работать с мелкими клиентами.

Паевые инвестиционные фонды

Есть инструмент, открывающий возможности даже для мелких инвесторов. Это паевой инвестиционный фонд – своеобразный инвестиционный портфель, составленный из ценных бумаг и других доходных активов, который разбит на множество мелких долей – паёв.




Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – форма коллективных инвестиций. Аккумулирует денежные средства большого количества мелких инвесторов (пайщиков), на которые специализированная управляющая компания приобретает ценные бумаги и другие доходные активы в интересах пайщиков.

Любой человек может приобрести пай ПИФа: непосредственно у управляющей компании или в отделении банка, предлагающего эту услугу.

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционных фондах», инвестиционный пай – это именная ценная бумага, удостоверяющая

долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее ПИФ (ст. 14). Пай может стоить от 1000 руб. до 50 000 руб. Паи продаются широкому кругу людей, поэтому на банковский счёт ПИФа поступает достаточное количество денег для приобретения ценных бумаг, металлов и прочих активов, которые, по оценкам специалистов управляющей компании (УК), могут принести наибольший доход в будущем. УК заинтересована в эффективности вложений, поскольку получает долю от прибыли.



Управляющая компания (УК) – организация, осуществляющая доверительное управление паевыми инвестиционными фондами и имеющая на это соответствующую лицензию.

Паи ПИФов продаются через банки, которые служат агентами для УК. Одна УК может реализовывать паи через несколько банков, а один банк может продавать паи различных ПИФов. Крупные банки почти всегда имеют собственные УК, но не закрывают двери и перед другими ПИФаами.

Как ПИФы приносят доход

Если стоимость ценных бумаг и других активов, приобретенных УК, растёт, то увеличивается и стоимость пая вкладчика ПИФа. Он может получить доход от вложений, продав свои паи.

Доход от инвестирования денег в ПИФ складывается из разницы цены, по которой инвестор купил паи, и цены, по которой он их продал. Например, вы приобрели паи за 10 тыс. руб., а продали за 12 тыс. руб. В этом случае прибыль составит 2 тыс. руб. (или 20%) за вычетом комиссии при продаже паёв, выплачиваемой УК. Величина комиссии зависит от времени владения паями. Как правило, чем короче срок такого владения, тем больше размер комиссии (до 3% от стоимости пая). Некоторые УК берут комиссию и при покупке паёв (до 1,5% от стоимости пая). Её размер зависит от суммы вложений – чем она меньше, тем выше комиссия.

НА ЗАМЕТКУ

В отличие от процентного дохода по вкладу, с дохода от продажи паёв ПИФа придётся заплатить подоходный налог в размере 13% (как с зарплаты). Учитывайте это, когда будете выбирать между сберегательным вкладом и вложением в ПИФ!

ПИФы бывают четырёх категорий:

- открытые – паи можно купить и продать в любой день;
- закрытые – продажа паёв возможна в конце срока действия ПИФа (например, фонд может быть создан на три года);
- интервальные – покупка и продажа паёв осуществляется в заранее оговорённое время (например, раз в квартал);
- биржевые – паи этих ПИФов покупаются и продаются на фондовом рынке.

В инвестиционном портфеле открытых ПИФов – в основном ценные бумаги, котирующиеся на бирже. А значит, каждый день можно точно определить стоимость всех входящих в него активов (по котировкам). Размер капитала ПИФа рассчитывается как сумма стоимости всех его активов, а цена пая – как размер капитала фонда, делённый на количество паёв. Стоимость паёв всех открытых ПИФов ежедневно обновляется. Эта информация публикуется в Интернете (на сайте УК, банков-агентов и на информационных порталах). Таким образом, вы всегда можете купить и продать паи по справедливой рыночной цене.

Открытые ПИФы – наиболее понятный финансовый инструмент с наименьшим числом ограничений для клиента. Он подходит начинающим инвесторам, не обладающим необходимыми знаниями и большими деньгами. Поэтому, если вы решили вложить деньги в ПИФ, советуем начать именно с открытых фондов. Следует учитывать, что ПИФы, в отличие от сберегательных вкладов, приносят нефиксированный доход. Продавая паи, вы можете получить как больше, так и меньше, чем вложили изначально.

Пример. ПИФ «Богатство регионов» состоит из акций трёх компаний: «Сибирские меха», «Уральские тракторы» и «Кубанские соки». Вы приобретаете 10 паёв за 50 тыс. руб. В день покупки

стоимость акций следующая: «Сибирские меха» 10 руб. за акцию, «Уральские тракторы» и «Кубанские соки» по 20 руб. за акцию.

Через год вы решаете продать паи. В это время стоимость акции компании «Сибирские меха» составляет 14 руб., «Уральские тракторы» – 28 руб., «Кубанские соки» – 18 руб.

Суммарная стоимость акций выросла с 50 руб. (10 + 20 + 20) до 60 руб. (14 + 28 + 18). Чистый прирост равен $(60 - 50) : 50 = 1/5 = 0,2$, или 20% годовых. Вы сможете продать паи за 60 тыс. руб. ($50\ 000 \cdot 1,2$). Но не забывайте, что из прибыли нужно вычесть налог (13%) и другие платежи. Это могут быть комиссии за покупку и продажу паёв, комиссия УК за управление средствами, вознаграждение, которое УК выплачивает другим организациям (например, банку, сберегающему активы ПИФа).

Предположим, что в нашем примере инвестор не платил комиссию (надбавку) при покупке паёв. Комиссия при продаже паёв составила 1%, комиссия УК за управление средствами и другие вознаграждения – 0,5%, т. е. он до вычета налога получит 59 100 руб. Затем необходимо уплатить подоходный налог:

$$(59\ 100 - 50\ 000) \cdot 0,13 = 1183 \text{ (руб.)}$$

Таким образом, реальная доходность инвестиций в ПИФ с ростом пая в 20% составит 57 917 руб. ($59\ 100 - 1183$), или 15,8% годовых (без учёта инфляции).

ВАЖНО

ПИФы не застрахованы в ССВ, поэтому государство не гарантирует сохранность денег, которые вы в них вкладываете!

ПИФы – более рискованный инструмент, чем вклады физических лиц, а значит, и ожидаемая доходность по ним должна быть выше. Именно предполагаемая высокая доходность ПИФов делает их привлекательными. Однако она сильно зависит от экономической ситуации в стране, а также от компетентности сотрудников УК. В периоды замедления темпов роста экономики ПИФы могут приносить более низкий доход, чем простые вклады, а во время кризиса и вовсе привести к убыткам.

Даже в одной и той же экономической ситуации разные ПИФы проявляют себя по-разному в зависимости от выбранной УК стратегии. Так, с января по сентябрь 2018 г. доходность 10 наиболее успешных открытых ПИФов составила от 20 до 40%. При этом доходность множества ПИФов осталась на уровне ставок по вкладам, а некоторые показали отрицательную доходность (до -35%).

Определить, насколько рискованным является ПИФ, можно по его составу.

Обычно УК вкладывают деньги пайщиков:

- в акции;
- облигации;
- деривативы (к ним относятся опционы и фьючерсы)*;
- недвижимость;
- прямые инвестиции в малый и средний бизнес (например, через венчурные фонды).

ПИФы, инвестирующие в недвижимость, почти всегда закрытые. Вложить деньги в них можно только на определённое и довольно длительное время (дата закрытия заранее оговорена). Итоговая стоимость паёв вычисляется после продажи всех активов на рынке при закрытии ПИФа, и только тогда инвестор сможет получить свои деньги.

Интервальные ПИФы – это среднее между открытыми и закрытыми ПИФами: раз в квартал, полгода или год есть «окно» на несколько дней, в этот период можно купить или продать паи. Всё остальное время они закрыты.

УК может управлять несколькими фондами. Например, один ПИФ – с самым высоким риском и доходностью – УК составляет из акций, деривативов, вложений в малый и средний бизнес и продаёт их самым азартным инвесторам. Средства второго ПИФа – со средними рисками и доходностью – инвестирует в облигации

* Эти финансовые инструменты обладают высоким риском. Если вы видите слова «деривативы», «опционы» и «фьючерсы» в списке активов ПИФа, то должны понимать, что такое вложение может быть очень рискованным и привести к серьёзным убыткам.

частных компаний и товарно-сырьевые рынки. А для третьего ПИФа – с самым низким риском и доходностью – приобретает государственные облигации. В последний ПИФ вкладывают деньги самые осторожные инвесторы.

Предлагая разные продукты, УК может привлечь больше клиентов. Это разнообразие удобно для клиентов, потому что можно учесть свои пожелания по доходности и надёжности и выбрать наиболее приемлемый вариант. Помните, что при благоприятной экономической ситуации наиболее рискованный ПИФ принесёт самый высокий доход. Но если экономическая ситуация ухудшится, его вкладчики потеряют больше всех.

● Драгоценные металлы

Инвестиции в драгоценные металлы – долгосрочные вложения, доходность которых зависит от стоимости металла на товарно-сырьевой бирже. Основной инвестиционный металл – это золото (80–90%). Также используются серебро, платина и палладий.

Обычно драгоценные металлы являются привлекательным средством сбережения в периоды экономических кризисов. Когда акции и облигации падают в цене (а с ними и паи ПИФов), металлы кажутся инвесторам более надёжным вложением, спрос на них увеличивается, цены растут.

В таблице 7 представлено, как изменялась цена на золото в период с 2008 по 2018 г.*

Таблица 7

Динамика цен на золото

Год	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Динамика, %	5,3	24	28,8	11,5	5,7	-26,8	-2,1	-10,5	8,4	13,2	-1,77

* По данным сайта Goldomania.ru (<http://goldomania.ru>).

Средняя доходность золота за 2008–2012 гг. составила около 15% годовых – это хороший показатель. Затем периоды падения цены на золото (в 2013–2015 гг. и в 2018 г.) чередовались с годами роста (2016 и 2017 гг.). Таким образом, инвестируя в драгоценные металлы, можно как заработать, так и потерять. Ведь даже с таким инвестиционным инструментом, как золото, есть шанс проиграть.

Сегодня, чтобы инвестировать в драгоценные металлы, необязательно покупать слитки золота или коллекционные монеты, которые у вас могут украсть. Банки предлагают более простой способ, а именно: обезличенные металлические счета (ОМС). На такой счёт записываются не деньги, а драгоценные металлы (золото, серебро, палладий и платина) в граммах. Вы можете очень быстро продать часть металла со счёта или докупить ещё – в последнее время это можно сделать даже через Интернет. При этом весь металл хранится в банке.

Чтобы открыть обезличенный металлический счёт, обязательно иметь в наличии драгоценный металл. Вы можете купить его у банка за деньги и зачислить на ОМС. Выдача с этого счёта тоже может быть произведена драгоценным металлом или деньгами. В последнем случае вы продаёте банку свой металл.

Обезличенные металлические счета бывают как до востребования (можно продать металл в любой момент), так и срочными (металл продаётся только по истечении определённого срока). В последнем случае банки начисляют дополнительный процентный доход по счёту.

Основные плюсы обезличенных металлических счетов:

- бесплатное открытие;
- отсутствуют расходы на хранение металлов, и не придётся беспокоиться об их сохранности (как в случае с монетами или слитками);
- можно начать с минимальной покупки (например, 1 г серебра и 0,1 г золота);
- не облагается налогом на добавленную стоимость (НДС).

ОМС – виртуальный счёт. При покупке реальных слитков из драгоценных металлов и получении их на руки придётся заплатить

налог на добавленную стоимость (НДС). А операции с обезличенными металлическими счетами могут потребовать уплаты подоходного налога. Уточните у менеджера банка, нужно ли в вашем случае его платить.

Главный минус обезличенного металлического счёта в том, что он не застрахован в ССВ. Если банк прекратит свою деятельность, нет гарантии, что владелец счёта сможет получить обратно деньги, вложенные в виртуальный металл. Поэтому некоторые инвесторы придерживаются консервативного способа покупки драгоценных металлов – в виде монет и слитков.

Слитки можно хранить в сейфе в банке, правда, придётся платить за аренду сейфовой ячейки. Банк обязан по первому требованию вернуть золото клиенту. А в случае закрытия банка слитки и монеты не пропадут.

● Кредитные карты – ещё один вид кредита

Что такое кредитная карта

Отличие кредитной карты от дебетовой в том, что она позволяет не расплачиваться собственными деньгами, а занимать у банка на короткий срок. Устанавливаемый банком лимит по карте зависит от надёжности заёмщика. Это может быть всего 30 тыс. руб., а может быть и 600 тыс. руб.

В месяц можно потратить сумму, не превышающую установленный лимит, а потраченные деньги вернуть банку без процентов в течение установленного срока – так называемого льготного периода. Обычно он составляет 2–4 месяца.

Если какую-то часть денег владелец карты не сумеет вернуть до истечения льготного периода, на них начнёт начисляться процент, как на обычный кредит. Только если по кредиту банк устанавливает чёткий график погашения, то по кредитной карте клиент банка сам определяет время и величину взносов на погашение задолженности.

Как пользоваться кредитной картой

Использовать кредитную карту можно так же, как дебетовую: совершать покупки в магазинах и в Интернете, снимать наличные в банкоматах. Однако в большинстве случаев за снятие наличных с кредитки банки берут дополнительную комиссию.

В конце месяца банк предоставляет владельцу кредитной карты выписку, в которой отражена информация о счёте: какие операции были произведены по карте, сумма задолженности, сроки погашения, а также какой минимальный взнос необходимо сделать в следующем месяце, чтобы карта не была заблокирована (это не вся сумма задолженности, а лишь её часть). Погасить задолженность можно переводом со своего текущего счёта (без комиссии, если текущий счёт открыт в том же банке), наличными в банкомате с функцией приёма наличных денег или в кассе банка.

Почему надо быть осторожным с кредитной картой

При получении кредитной карты может создаться впечатление, что открывается целый мир возможностей, ведь теперь нет необходимости дожидаться следующей зарплаты или стипендии, чтобы потратить деньги. Это опасное заблуждение: на самом деле это не ваши деньги, а деньги банка, и их рано или поздно придётся вернуть.

У кредитной карты есть несколько особенностей, которые делают её подходящим продуктом только для зрелых, дисциплинированных и финансово грамотных пользователей.

Во-первых, важно не забывать вовремя погашать задолженность. Процентные ставки по кредитным картам, начисляемые после истечения льготного периода, выше, чем по потребительским кредитам. Так, в 2018 г. они в среднем составляли 20–25%, а ставки по потребительскому кредиту – 10–15%. Если не оплатить долг банку во время льготного периода, сумма задолженности начинает очень быстро расти.

Во-вторых, кредитная карта позволяет каждый месяц тратить больше возмещаемой задолженности. Обычно владелец карты после получения банковской выписки с суммой долга имеет возможность погасить его небольшую часть. Например, погашать задолженность равными частями каждый месяц в размере 5–10% от суммы займа. Правда, кроме минимального платежа, придётся ежемесячно выплачивать банку проценты за пользование кредитом. Погашать долг по такой схеме можно несколько лет. Из-за этого становится сложнее управлять своим бюджетом, и расходы могут выйти из-под контроля.

В-третьих, не следует забывать о том, что льготный период по карте может рассчитываться банками по разным схемам: с момента совершения первой покупки, с первого числа календарного месяца, со следующего дня после формирования банковской выписки по карте, с даты выпуска карты или её активации. Из-за этого неопытному клиенту трудно избежать просрочки по возврату долга.

Пример. Тимур пользуется кредитной картой со ставкой 30% и минимальным размером погашения 5%. Недавно он оплатил с помощью кредитки смартфон стоимостью 20 тыс. руб.

Если Тимур больше не будет расплачиваться картой и каждый месяц продолжит выплачивать только установленный минимум, то рассчитываться с долгом придётся несколько лет, а погашение задолженности и начисленных процентов обойдётся в сумму около 38,5 тыс. руб.

Если Тимур продолжит делать покупки, пока не исчерпает кредитный лимит, и при этом будет каждый месяц вносить только минимальный платёж, его долг вырастет ещё больше.

Не случайно законодательство Российской Федерации разрешает пользоваться кредитными картами только лицам, достигшим 18 лет. Ведь у несовершеннолетних низкий уровень платёжеспособности, они не всегда могут отдавать отчёт в своих действиях, поэтому и риск невозврата кредитов выше, чем у более зрелых граждан. Банки предпочитают выдавать кредитные карты лицам от 21 года (или от 25 лет), имеющим постоянную работу и стабильный доход.

Когда стоит и когда не стоит пользоваться кредитной картой

Кредитная карта может использоваться вместо дебетовой карты или быть альтернативой потребительскому кредиту. Если в 95–100% случаев вы погашаете задолженность по кредитной карте в течение льготного периода (без процентов), она выполняет функцию дебетовой карты. Но помните, что прежде всего такая карта является кредитным инструментом со своими специфическими достоинствами и недостатками (табл. 8).

Таблица 8

Преимущества и недостатки кредитной карты

Плюсы кредитной карты	Минусы кредитной карты
<i>По сравнению с дебетовой картой</i>	
Привлекательные программы скидок и накопительных бонусов при оплате картой. Клиенту возвращается от 1–3% от суммы покупок на бонусный счёт	Высокая вероятность потратить больше, чем зарабатываете, что приводит к финансовым потерям в будущем из-за выплаты процентов
Возможность заработать хорошую кредитную историю, если всегда погашать задолженность в срок, что в будущем позволит получить большой кредит	Необходимость внимательно следить за состоянием задолженности, чтобы не пропускать льготный период и не забывать делать взносы
Отсутствие необходимости одалживать деньги у знакомых до зарплаты или стипендии	Часто высокая комиссия за снятие наличных (до 6–8%) даже в банкоматах своего банка
<i>По сравнению с кредитом</i>	
Возможность занимать деньги на короткий срок без процентов (при условии возврата в течение льготного периода)	Повышенная процентная ставка. Не подходит для займа на длительный срок

Окончание табл. 8

Плюсы кредитной карты	Минусы кредитной карты
Возможность занимать деньги без обращения в банк, предъявления документов и объяснения целей займа	Отсутствие возможности делать большие займы (сверх установленного на карте лимита)
Возобновляемый кредитный лимит	Плата за обслуживание

Сравнить предложения по кредитным картам в различных банках вы можете с помощью информационного портала «Банки.ру» (www.banki.ru).

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Чем кредитная карта отличается от дебетовой?
2. Если бы вы были главой семьи, то какой картой – кредитной или дебетовой – предпочли бы пользоваться? Свой выбор объясните.
3. Что такое обезличенный металлический счёт и в каких металлах он может быть открыт?
4. В чём плюсы и минусы обезличенного металлического счёта по сравнению с обычным сберегательным вкладом?

ПРАКТИКУМ*Исследовательское задание*

Найдите данные о доходности российских открытых и интервальных ПИФов за последние 3–5 лет. Вы можете воспользоваться информацией, размещённой на сайте Investfunds (<http://pif.investfunds.ru>) или на другом интернет-ресурсе.

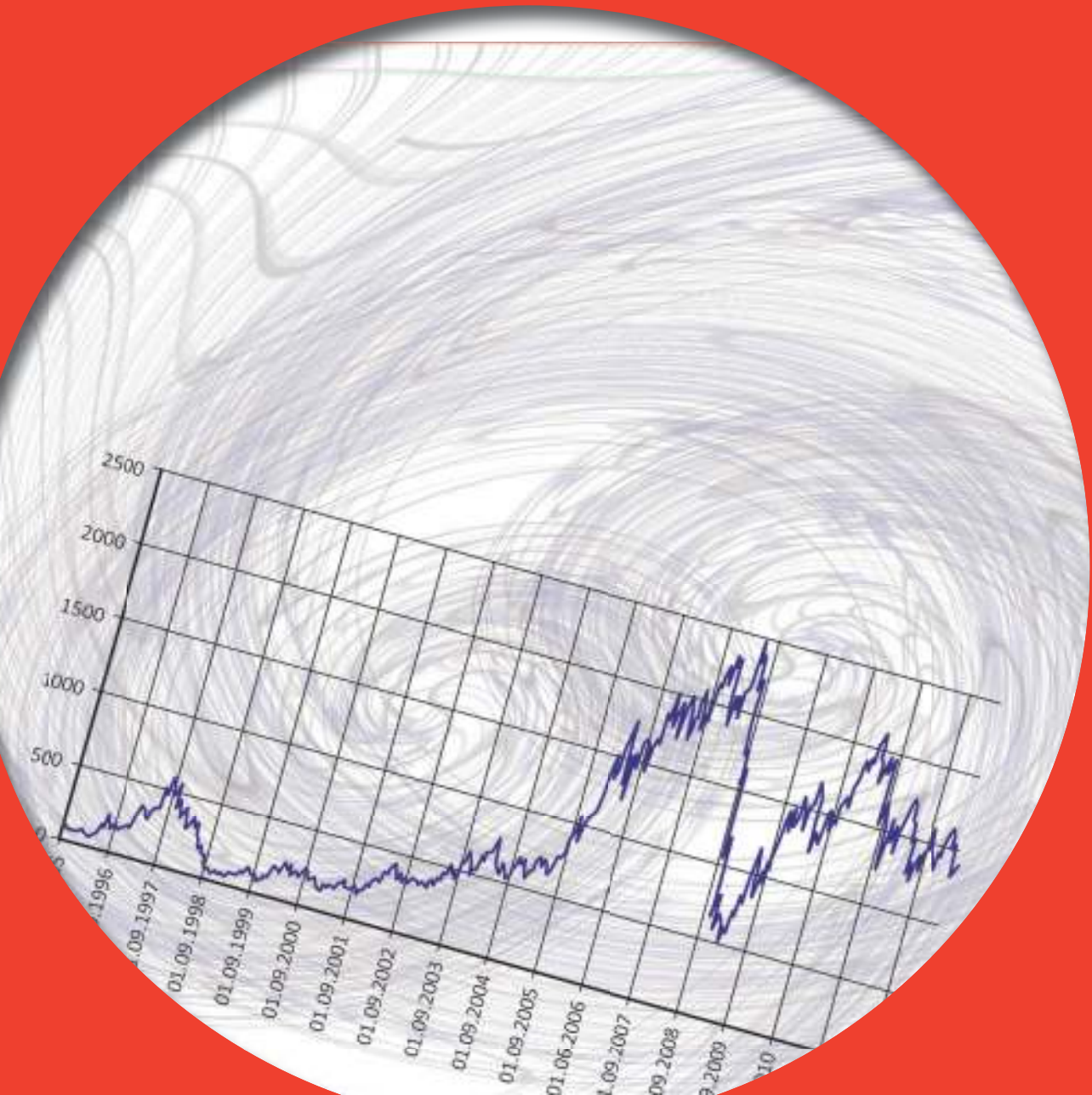
1. Какую доходность показали ПИФы за последние 3–5 лет? Насколько широк диапазон доходности разных ПИФов за этот промежуток времени? О чём это говорит?

2. Какие ПИФы показали доходность выше уровня инфляции? Скольким ПИФам удалось показать более высокую доходность, чем по сберегательным вкладам? Рассчитайте приблизительную долю таких фондов в процентах.

3. В каком году доходность ПИФов была выше всего? Насколько велика амплитуда колебания доходности от года к году? О чём это говорит? Какие, по вашему мнению, экономические события повлияли на доходность ПИФов в разные годы?

4. Какие ПИФы по объекту инвестиций (акции, облигации и т. д.) в среднем оказались наиболее доходными? Как вам кажется, почему? Могла бы ситуация быть иной, если бы экономическая обстановка в стране в последние 3–5 лет была другой?

5. Выберите один или несколько ПИФов, в которые вы бы хотели вложить деньги. Свой выбор объясните. Какую долю сбережений (представьте, что они у вас есть) вы готовы были бы вложить в ПИФы? Если вы не планируете вложить деньги ни в один из этих фондов, объясните, какие средства сбережения кажутся вам более привлекательными.





МОДУЛЬ

ФОНДОВЫЙ
И ВАЛЮТНЫЙ РЫНКИ:
КАК ИХ ИСПОЛЬЗОВАТЬ
ДЛЯ РОСТА ДОХОДОВ



РИСК И ДОХОДНОСТЬ

ГЛАВА

8

112

Жизненная ситуация

Вы решили инвестировать часть своих сбережений в фондовый рынок через посредника – инвестиционную компанию. Вас беспокоит, что такое размещение средств связано с большим риском, чем сберегательные вклады в банках. Представитель инвестиционной компании заверяет, что опасаться нечего, ведь он составит диверсифицированный портфель, который избавит вас от риска.

Что такое диверсифицированный инвестиционный портфель? Правда ли, что с помощью него можно сделать ваши вложения в фондовый рынок безрисковыми? Может ли представитель инвестиционной компании подыскать для вас ценные бумаги одновременно с низким риском и высокой ожидаемой доходностью?

● Что такое риск и как его измерить

Ситуация неопределённости и финансовый риск

Понятие риска (в том числе и финансового) тесно связано с понятием вероятности и ситуацией неопределённости. Доходность большинства ценных бумаг трудно предсказать. Их цена постоянно колеблется: сегодня акции компании могут стоить 100 руб. за штуку, завтра – 105 руб., а послезавтра – 98 руб. Зная сегодняшнюю цену акции (100 руб.) и разброс значений её цены в прошлом, можно предположить, с какой вероятностью завтра она вырастет (до 101, 102, 103 руб. и т. д.) или упадёт (до 99, 98, 97 руб. и т. д.). На этот прогноз могут повлиять данные о состоянии компании, отрасли и экономики в целом. Но в действительности никто не знает наверняка завтрашней цены акции. Невозможно определить весь спектр того, что может произойти в том или ином случае. Можно только предполагать.

Сравним две ситуации. Ситуация первая: вы подбрасываете монету и, пока она вертится в воздухе, не знаете, что выпадет – «орёл» или «решка». Здесь вероятность 50 на 50. Ситуация вторая: вы видите на небе тучу и гадаете, пойдёт дождь или нет. Вы не знаете не только точный исход события, но и то, с какой вероятностью дождь может пойти или не пойти. Во второй ситуации у вас меньше информации, чем в первой. Вы находитесь в состоянии неопределённости.

Ситуация неопределённости – это ситуация, при которой нам неизвестен не только возможный исход события в будущем, но даже вероятности разных вариантов исхода данного события.

Степень неопределённости для разных ценных бумаг может быть различной. Так, для одной акции мы можем предполагать

с вероятностью 99%, что при сегодняшней цене в 100 руб. её стоимость завтра не выйдет за пределы 98–102 руб. Для другой же акции возможность выхода цены за эти пределы гораздо выше. Например, с вероятностью 70% её стоимость останется в интервале от 98 до 102 руб., с вероятностью 15% будет ниже 98 руб. и с вероятностью 15% – выше 102 руб. Вторая акция имеет больший разброс (или амплитуду) колебаний цены. Значит, инвестировать в неё более рискованно.

Финансовый риск – размер возможных убытков, определяющийся величиной потерь при всех неблагоприятных исходах и вероятностью наступления этих исходов.

Пример. Акция А выпущена рудной компанией, акция Б – аграрной фирмой. Их цена идентична – по 100 руб. за штуку. Представим, что через месяц стоимость каждой акции может принимать одно из пяти значений: акция А – 98, 99, 100, 101 и 102, акция Б – 96, 98, 100, 102 и 104. Вы хотите купить одну из акций и продать её через месяц.

Для какой акции – А или Б – ожидаемая доходность выше? Для какой акции выше риск? Финансовый аналитик построил график вероятности каждого исхода. На рисунке 4 для простоты по оси Х представлены не полные цены, а чистый прирост цены за месяц, или доходность.

Перемножив все возможные варианты доходности на соответствующие вероятности, мы получим ожидаемую доходность.

Расчёт доходности для акции А:

$$[10\% \cdot (-2) + 20\% \cdot (-1) + 25\% \cdot 0 + 30\% \cdot 1 + 15\% \cdot 2] : 100\% = \\ = 0,2 \text{ (руб.)}, \text{ т. е. } 0,2\% \text{ в месяц или } 2,4\% \text{ годовых.}$$

Расчёт доходности для акций Б:

$$[10\% \cdot (-4) + 15\% \cdot (-2) + 20\% \cdot 0 + 35\% \cdot 2 + 20\% \cdot 4] : 100\% = \\ = 0,8 \text{ (руб.)}, \text{ т. е. } 0,8\% \text{ в месяц или } 9,6\% \text{ годовых.}$$

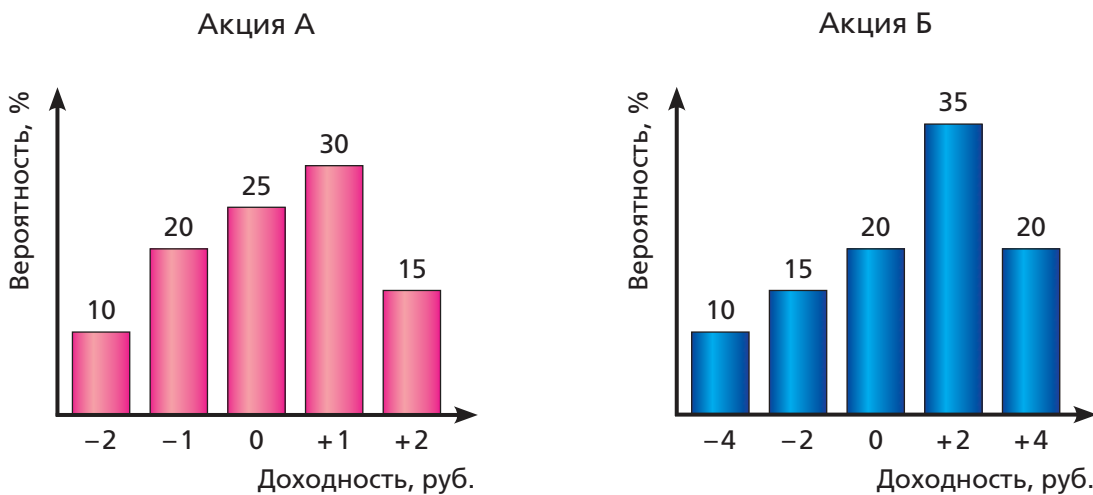


Рис. 4. Доходность акций А и Б

Из приведённых расчётов видно, что акция Б доходнее акции А.

Теперь рассмотрим только случаи, грозящие финансовыми потерями. При покупке акции А максимум, что вы можете потерять, – это 2 руб., а вероятность наступления данного события составляет 10%. Если выберете акцию Б, то вероятность потерять 2 руб. повысится до 15%, а максимальный проигрыш вырастет в два раза (4 руб. с вероятностью 10%). Вот почему акция Б более рискованная.

ВАЖНО


Более рискованными являются ценные бумаги, у которых разброс возможной доходности (амплитуда колебаний цены) больше и вероятность сильных колебаний цены выше.

Чем больше риск, тем выше должна быть доходность

Стабильные ценные бумаги имеют меньшую ожидаемую доходность, чем рискованные. Чем больше риск ценной бумаги, тем выше должна быть её доходность. Дополнительная доходность – это плата, которую требует инвестор за повышенный риск.

Например, можно купить акции хорошо зарекомендовавшей себя крупной компании, пользующейся поддержкой государства

(как компании «Газпром» или ЛУКОЙЛ). Но стабильно развивающиеся корпорации в неинновационных отраслях растут медленно. Они уже слишком большие, чтобы и дальше продолжать быстро развиваться. Поэтому средняя доходность их акций и облигаций невысока. Зато бизнес-модель этих компаний всем понятна, стратегия прошла проверку временем, они демонстрируют стабильные показатели доходности, а благодаря поддержке государства устойчивее к негативным процессам в экономике (спадам, кризисам), чем мелкие и средние организации. Такие компании на бирже называют голубыми фишками.



Голубые фишки – самые крупные и надёжные компании со стабильными показателями доходов, а также их акции и другие ценные бумаги.

Если инвестор готов рискнуть, он может вложить свои деньги в акции молодой малоизвестной компании N, работающей в новой быстрорастущей отрасли экономики.

При благоприятном исходе – если отрасль окажется прибыльной, а фирма покажет быстрый рост – инвестор заработает гораздо больше, чем на акциях компании «Газпром». Однако при неблагоприятном развитии событий акции компании N значительно упадут в цене, т. е. инвестор с высокой долей вероятности потеряет вложенные средства.

ВАЖНО


Не верьте обещаниям инвестиционных компаний получить высокую доходность с минимальным риском. Риск и доходность всегда уравнивают друг друга. Если бы существовали ценные бумаги с низким риском и высокой ожидаемой доходностью, все инвесторы бросились бы покупать именно их. Эти ценные бумаги моментально бы выросли в цене, а значит, их доходность сократилась бы, ведь она связана обратной зависимостью с ценой покупки актива.

Почему иногда растут или падают в цене отдельные компании, а иногда весь рынок

На котировки (зафиксированные на бирже цены) акций и других ценных бумаг влияет много различных факторов. Одни факторы являются общими для всего рынка: замедление темпов роста экономики, высокий уровень инфляции, введение нового закона, усложняющего биржевую торговлю, и т. д. Другие связаны с конкретным предприятием или отраслью: финансовое состояние предприятия и эффективность его управления, неурожай в аграрном секторе, решение компании построить новый завод или выйти на новый рынок.

Инвестируя в компанию, вы несёте риск, что факторы из второй группы окажут негативное воздействие и её акции упадут в цене (независимо от падения или роста рынка ценных бумаг). Этот риск называют несистематическим. Он выражается в том, что даже на фоне общего роста рынка отдельные компании падают в цене.

Но есть и другой риск, который заключается в том, что под влиянием факторов из первой группы ценные бумаги всех компаний подешевеют, а вместе с ними и акции вашей компании. Это систематический риск.



Систематический риск – риск, присущий всему фондовому рынку; он возникает для всех участников этого рынка из-за различных внешних экономических и политических факторов.

Несистематический риск – риск, присущий конкретному виду ценных бумаг и связанный с отдельной фирмой или отраслью.

Если от систематического риска почти невозможно защититься (это плата за более высокую доходность фондового рынка по сравнению с банковскими вкладами), то несистематический риск можно снизить с помощью грамотного формирования и управления

8

9

10

11

12



Чем больше риск ценной бумаги, тем выше должна быть её доходность. Дополнительная доходность — это плата, которую требует инвестор за дополнительный риск.

Это нужно
знать!



инвестиционным портфелем. Об этом стоит помнить при выборе управляющей компании для будущих инвестиций.

Инвестиционный портфель – все ценные бумаги и другие активы, которые инвестор приобрёл с целью получения дохода или перепродажи по более высокой цене.

- **Диверсификация – золотое правило успешных инвестиций**

Минимизировать несистематический риск можно с помощью диверсификации инвестиционного портфеля. Это значит, что в него необходимо включить не только разные активы (например, акции, облигации, инвестиции в золото и недвижимость), но и инвестировать в компании из разных отраслей экономики.

Диверсификация инвестиций – распределение инвестируемых средств по различным активам для снижения несистематических рисков.

Пример. Предположим, что вы сладострада – любите шоколад. У вас есть 9000 руб., на которые можно купить акции кондитерской компании. Но в этом случае вы подвержены несистематическому риску. Так, компания может потерять деньги, выпустив не пользующийся спросом вид конфет, или закупленное новое оборудование окажется неэффективным, или случится пожар на одной из её фабрик, из-за чего сократится производство и продажа всей продукции. Купив акции трёх разных кондитерских компаний (по 3000 руб. на компанию), вы сократите риск своего инвестиционного портфеля. Если у одной из компаний случится пожар на фабрике и её акции упадут в цене, это негативно повлияет только на 1/3 ваших

инвестиций. Ведь акции остальных компаний не обесценятся, их стоимость может вырасти.

Однако и это не оптимальный состав портфеля. В следующем году в мире может случиться неурожай какао-бобов, их цена (из-за редкости данного товара) взлетит вверх, что отразится на себестоимости кондитерской продукции. Кондитерское дело станет менее прибыльным из-за высоких цен на какао, которое является сырьём для производства шоколада. Акции всех компаний из вашего инвестиционного портфеля сильно упадут в цене.

Чтобы частично застраховаться от этого риска, нужно выбрать компании из разных отраслей. Например, вы можете инвестировать 3000 руб. в кондитерское производство, 3000 руб. – в нефтяную отрасль, а оставшиеся 3000 руб. – в авиакомпанию, занимающиеся перевозкой пассажиров. Если цена на нефть снизится, акции нефтяных компаний подешевеют, но зато акции авиаперевозчиков подорожают, так как снизится стоимость топлива, которое является для них крупной статьёй затрат. На кондитерском производстве колебания цен на нефть почти никак не отразятся. Если нефть подорожает, акции авиаперевозчиков упадут в цене, зато вы выиграете на росте акций нефтяных компаний. Таким образом, у вас получится хорошо диверсифицированный инвестиционный портфель – менее рискованный, чем в первом и втором случаях.

Это интересно

Отрасли, которые растут во время кризисов

Существуют отрасли, которые активно развиваются в периоды экономических спадов, в то время как множество предприятий других отраслей становятся убыточными. Такие отрасли называются контрциклическими. Можно снизить риск, включив в инвестиционный портфель ценные бумаги данных компаний.

Домашние развлечения. Кризис вынуждает людей экономить и замещать дорогие развлечения в общественных местах более дешёвыми (например, компьютерными играми).

Многие семьи сокращают посещение кинотеатров, ресторанов и театров. Они больше времени проводят дома, в том числе и за компьютером. Соответственно, интернет-трафик увеличивается, растут продажи компьютерных игр.

Базовые потребительские товары. Розничные торговые сети начинают закупать более дешёвую продукцию, поэтому выигрывают компании, производящие недорогие продукты питания, бытовую химию, косметику, одежду сегмента mass market. Альтернативой дорогим ресторанам становится фастфуд.

Розничные сети магазинов эконом-класса. В периоды рецессии и всплеска безработицы семьи пытаются сэкономить. Покупки они совершают не в дорогих магазинах, а в торговых сетях эконом-класса.

Продукты, снимающие стресс. Дискомфорт, связанный со страхом за свои сбережения и потерю работы, увеличивает потребление такого популярного антидепрессанта, как шоколад.

Лекарственные средства. Из-за постоянного напряжения, связанного с падением благосостояния и страхом нищеты, здоровье многих людей ухудшается – повышается давление, снижается иммунитет. Они вынуждены чаще покупать соответствующие лекарства. Причём предпочтение отдаётся недорогим препаратам.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое финансовый риск?
2. Чем систематический риск отличается от несистематического?
3. Что такое инвестиционный портфель? Как его можно диверсифицировать?

ПРАКТИКУМ*Практическая задача*

Акции компаний «Ладья», «Ферзь» и «Пешка» стоят одинаково – по 20 руб. за штуку. Представим, что через месяц цена каждой акции может принимать одно из пяти представленных в таблице значений (с равной вероятностью).

«Ладья», руб.	«Ферзь», руб.	«Пешка», руб.
18	16	19
19	19	20
21	21	21
23	25	22
25	27	23

1. Какая компания предлагает самые доходные акции?
2. У какой акции риск наибольший, а у какой наименьший?
3. У вас есть 10 тыс. руб. Акции какой компании вы купите? Свой выбор объясните.

Исследовательское задание

1. На сайте Московской биржи откройте список ценных бумаг, допущенных к торгам, по ссылке www.moex.com/ru/listing/securities.aspx. Какие отрасли представлены наиболее широко? О чём это говорит?
2. Приведите примеры:
 - А) компаний, работающих на российских рынках и относящихся к контрциклическим отраслям;
 - Б) отраслей, которые почти не реагируют на колебания экономической активности: слабо растут во время подъёма и почти не сокращаются в периоды спада, и компаний из этих отраслей, работающих в нашей стране.

ОБЛИГАЦИИ

ГЛАВА

9

Жизненная ситуация

Предположим, что у вас есть сбережения – 47 тыс. руб., которые можно положить в банк или вложить в фондовый рынок. Вы решаетесь приобрести 10 облигаций компании X, которые торгуются по 4700 руб. за штуку. Это облигации со сроком погашения через два года, номинальной стоимостью 5000 руб. и купонной ставкой в размере 8% годовых с выплатой раз в полгода.

Что означают термины «срок погашения», «номинальная стоимость облигации», «купон»? Каков будет ваш доход, если вложить все имеющиеся средства в эти облигации? Должны ли вы уплатить налог с этого дохода? Как понять, что выгоднее: купить облигации или положить деньги в банк?

● Изменение стоимости денег во времени

Деньги обладают удивительным свойством: со временем их стоимость изменяется (и речь в данном случае идёт не об инфляции). Инвестор должен учитывать это свойство денег при принятии решения о том или ином способе их вложения. Рассмотрим, как изменяется стоимость денег во времени без учёта инфляции.

Пример. Представьте, что вам предлагают купить сейф, в котором лежит 100 тыс. руб. На сейфе установлен замок с часовым механизмом, который откроет его только через год. Допустим, что сейф не представляет для вас ценности и вам важны только находящиеся в нём деньги. Какую максимальную цену вы готовы заплатить за этот сейф (его содержимое) сегодня? Если вы ответите, что заплатите 100 тыс. руб., то будете не правы. Ведь эту сумму денег можно положить в банк под проценты и получить через год свои 100 тыс. руб. с процентным доходом.

Предположим, что лучшая процентная ставка, которую предлагают банки по вкладам, равна 10%. Сколько вы будете готовы заплатить за сейф? Чтобы рассчитать эту сумму, нужно произвести следующие вычисления:

$$100\ 000 : (1 + 0,1) = 90\ 909 \text{ (руб.)}$$

Проверим ответ: положив 90 909 руб. в банк сегодня, вы получите через год

$$90\ 909 \cdot 1,1 = 100\ 000 \text{ (руб.)}$$

За сколько вы готовы купить сейф, который откроется только через три года? Это можно рассчитать так:

$$100\ 000 : (1 + 0,1)^3 = 75\ 131 \text{ (руб.)}$$

Чем дольше нужно ждать открытия сейфа, тем меньше вы готовы сегодня за него заплатить, ведь деньги, если вы используете их альтернативным способом, принесут за это время бóльший доход. А если вам предложат купить сейф, в котором пять отделений,

открывающихся по одному в год в течение пяти лет, и в каждом из них лежит по 20 тыс. руб.? Произведём расчёт:

$$20\,000 : (1 + 0,1) + 20\,000 : (1 + 0,1)^2 + 20\,000 : (1 + 0,1)^3 + \\ + 20\,000 : (1 + 0,1)^4 + 20\,000 : (1 + 0,1)^5 = 18\,182 + 16\,529 + \\ + 15\,026 + 13\,660 + 12\,418 = 75\,815 \text{ (руб.)}$$

Такой метод приведения денег, получаемых в будущем, к их сегодняшней стоимости называется дисконтированием, а процентная ставка по вкладу в этом примере, – ставкой дисконтирования.

Ставка дисконтирования – это самая высокая процентная ставка, которую можно получить, инвестируя имеющиеся денежные средства альтернативным способом и не увеличивая при этом уровень риска своих вложений.

Если бы в нашем примере сейфы открывались не со 100%-й вероятностью, в качестве ставки дисконтирования следовало использовать ставку по более рискованным инвестиционным инструментам (например, акциям), которая была бы выше. Чем дальше находится обещанный платёж во времени и чем выше риск неполучения этого платежа, тем меньше вы готовы заплатить за него сегодня. Если бы ставка дисконтирования в нашем примере была в два раза выше (20%) и вы могли бы открыть сейф через год, то за его содержимое следовало бы заплатить не более 83 333 руб.

● Что такое облигации и какие они бывают

Чтобы развиваться, компаниям необходимо инвестировать в производство: закупать оборудование, разрабатывать новые технологии, рекламировать свою продукцию. Всё это требует много денег. Один из способов получить деньги на развитие – одолжить их у большого круга людей. Для этого компании выпускают

облигации. В отличие от банковских кредитов, которые служат для оплаты текущих расходов, облигации используются для финансирования долгосрочных проектов. Деньги требуются не только частным компаниям. В роли заёмщика (эмитента) может выступить и муниципальное образование, и государство. А в роли кредиторов – не только юридические лица, но и обычные люди.



Облигация – долговая ценная бумага, выпущенная заёмщиком, по которой он обязуется через определённый срок заплатить её держателю фиксированную сумму (номинальную стоимость).

Номинальная стоимость облигации (номинал) – цена облигации, определяемая эмитентом на этапе её выпуска.

Купоны – промежуточные выплаты держателям купонных облигаций, осуществляемые эмитентами облигаций (компаниями или государством) и исчисляемые в процентах от номинальной стоимости этих облигаций в соответствии с установленной купонной (процентной) ставкой.

Купонная ставка – ставка, по которой эмитент купонной облигации выплачивает процентный доход (купон) её держателю за временное пользование его деньгами.

Погашение облигации – процесс выплаты всех купонов (процентного дохода) держателю облигации, а в конце установленного срока – её номинальной стоимости.

По эмитентам облигации могут быть:

- корпоративными – выпускаются крупными частными компаниями для финансирования своей деятельности;
- государственными – эмиссию проводит Правительство РФ или уполномоченное им Министерство финансов РФ с целью покрыть дефицит федерального бюджета;
- муниципальными – выпускаются местной администрацией с целью покрыть дефицит местного бюджета.

По срокам обращения облигации подразделяются на краткосрочные (от нескольких месяцев до года), среднесрочные и долгосрочные (от пяти лет). В РФ максимальный срок обращения государственных облигаций – 30 лет, а муниципальных – 10 лет.

Облигации бывают купонными и дисконтными. В основе данной классификации лежит способ получения дохода.

● Корпоративные облигации

Какой доход приносят облигации

Держатели купонных облигаций регулярно (например, раз в три месяца) получают процентные выплаты – купоны. У дисконтной облигации купонов нет, и доход инвестора складывается за счёт того, что он покупает облигацию дешевле её номинальной стоимости.

ВАЖНО

Доход физических лиц по корпоративным облигациям (как с купона, так и от продажи (погашения)), размещённым до 1 января 2017 г., облагается налогом по ставке 13%. Но если такие облигации находились в собственности инвестора более трёх лет и были допущены к торгам российского организатора торговли, то инвестор при получении дохода от их погашения имеет право на налоговый вычет (ст. 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации – НК РФ).

С 1 января 2015 г. инвесторы получили возможность открыть индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС). Такие счета бывают двух видов – с налоговым вычетом на взносы или на доходы. В первом случае вычет ограничен суммой взноса на ИИС 400 тыс. руб. в год и не может превышать 52 тыс. руб. ($400\,000 \cdot 0,13$). Во втором случае владелец ИИС может не платить подоходный налог с прибыли, полученной от операций с ценными бумагами, т. е. ограничений по размеру для вычета

на доход нет. Оба вида ИИС должны быть открыты не менее чем на три года. Если закрыть счёт раньше, то льготы не будет.

Пример 1. Вы покупаете 10 дисконтных корпоративных облигаций, размещённых в 2016 г., с номиналом 1000 руб. и сроком выплаты через полгода за 9650 руб. Ваш доход составит 350 руб., но с этой суммы необходимо заплатить налог в размере 45,5 руб., т. е. чистый доход будет равен 304,5 руб. Доходность в годовом выражении:

$$(304,5 : 9650) \cdot 2 = 0,063, \text{ т. е. } 6,3\%.$$

Для расчёта доходности необходимо поделить доход на цену покупки облигации, а не на её номинальную стоимость. Ведь вы хотите измерить отдачу на то, что вкладываете. Чтобы сравнить доходность со ставками по банковским вкладам, не забудьте привести её к годовой (например, полугодовую умножить на 2, а трёх-летнюю поделить на 3).

Обратите внимание, что «доходы в виде дисконта, получаемые при погашении обращающихся облигаций российских организаций, номинированных в рублях и эмитированных после 1 января 2017 г.» освобождаются от налогообложения (п. 17.2 ст. 217 НК РФ). Но если вы продадите эти облигации раньше срока их погашения по цене, превысившей стоимость покупки, то с величины полученной выгоды придётся заплатить налог 13%.

Пример 2. Вы приобрели 10 дисконтных облигаций российской компании, размещённых в марте 2017 г., с номиналом 1000 руб. и сроком выплаты через полгода за 9650 руб. Ваш доход составит 350 руб. Если вы продадите облигации досрочно, то с этой суммы уплатите налог в размере 45,5 руб., а чистый доход будет равен 304,5 руб. Доходность в годовом выражении составит

$$(304,5 : 9650) \cdot 2 = 0,063, \text{ т. е. } 6,3\%.$$

Если вы держали облигации до погашения, то освобождаетесь от уплаты налога на разницу между ценой покупки и номиналом облигации. Тогда годовая доходность равна

$$(350 : 9650) \cdot 2 = 0,073, \text{ т. е. } 7,3\%.$$

НА ЗАМЕТКУ

Купонный доход по корпоративным облигациям, выпущенным в период с 1 января 2017 г. по 31 декабря 2020 г.*, не облагается налогом 13%, если не превышает ключевой ставки ЦБ РФ, увеличенной на пять процентных пунктов. Например, если в январе 2019 г. эта ставка составляла 7,75%, то купон с доходом ниже 12,75% освобождается от налога. Если бы купонный доход был выше указанного уровня (например, 16% годовых), то налог составил бы 35% от величины, превышающей установленный порог. Другими словами, 12,75% не облагались бы налогом, а с 3,25% взимался налог в размере 35%.

Данное нововведение касается только доходов физических лиц, полученных по корпоративным облигациям российских организаций и номинированных в рублях.

Пример 3. Вернёмся к жизненной ситуации, описанной в начале главы 9. Вы приобретаете 10 облигаций по 4700 руб. за штуку со сроком погашения два года и номинальной стоимостью 5000 руб. Купонная ставка составляет 8% годовых с выплатой раз в полгода. Но для расчёта общей доходности неважно, сколько будет выплачено купонов в год.

Сначала определим доход по купонам за два года:

$$50\,000 \cdot 0,08 \cdot 2 = 8000 \text{ (руб.)}$$

Доход от разницы номинала и цены покупки:

$$50\,000 - 47\,000 = 3000 \text{ (руб.)}$$

Если ключевая ставка ЦБ РФ в рассматриваемом примере не ниже 3%, то купон с доходом 8% от налога освобождён.

Если вы не продали облигации, а держали их до срока погашения, то доход от разницы номинала и цены покупки тоже не будет облагаться налогом. И вы получите 11 тыс. руб. (3000 + 8000), а годовая доходность будет равна 11%.

* Данная дата может быть изменена.

Что лучше – облигации или сберегательный вклад?

Доход от вкладов не облагается налогом, если процентная ставка по ним не превышает ключевой ставки ЦБ РФ более чем на 5%, что на практике обычно и случается. А налог на купонный доход по корпоративным облигациям, выпущенным ранее 2017 г., снижает их доходность. Но поскольку в 2017 г. были приняты поправки к главе 23 НК РФ, то они уравнили купонные доходы от вновь выпущенных корпоративных облигаций и процентные доходы по депозитам в плане налогообложения. Был освобождён от налога 13% доход физических лиц, полученный при погашении (но не при продаже) обращающихся облигаций российских организаций, номинированных в рублях и размещённых с 1 января 2017 г. За счёт этого привлекательность российских облигаций для инвесторов существенно выросла.

ВАЖНО

При сравнении вклада и облигации необходимо учитывать, что доход по облигациям не застрахован в ССВ. Если компания, выпустившая корпоративную облигацию, разорится, вы можете потерять свои деньги. Поэтому облигации связаны с бóльшим риском, чем вклады, но и ожидаемая доходность для них, как правило, выше.

Преимущество облигаций в том, что их необязательно держать до даты погашения. В отличие от вклада, который обычно нельзя закрыть досрочно без потери процентов, облигацию можно продать.

Если вы владели купонной облигацией, ваш доход будет состоять из всех купонов, полученных за время владения облигацией, и разницы цены продажи и цены покупки.

НА ЗАМЕТКУ

Купонный доход получают те, кто владеет облигацией в день выплаты купонов. Если купоны выплачиваются 31 июля, а вы продаёте облигацию 31 мая, то купонный доход получит

31 июля новый владелец облигации. Но все купоны будут заложены в цену, по которой вы продадите облигацию, в виде накопленного купонного дохода (НКД). Вы можете продать её перед датой купонной выплаты, но дороже, или сразу после получения купонного дохода, но дешевле.

Пример. Вы приобрели облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. со сроком погашения два года, купонной ставкой 6% с выплатой раз в полгода. Если вы купили её за 950 руб., а продали через год и семь месяцев за 990 руб., ваш доход составит

$$1000 \cdot 0,06 \cdot 1,5 + (990 - 950) \cdot 0,87 = 90 + 34,8 = 124,8 \text{ (руб.)}$$

Если вы владеете дисконтной облигацией, то можете продать её до истечения срока и при этом выиграть, потому что обычно цена облигации растёт со временем – по мере приближения к дате погашения.

Во-первых, чем меньше времени остаётся до даты погашения, тем ниже дисконт – скидка от номинала. Во-вторых, вероятность, что за это время у компании возникнут непредвиденные трудности и она окажется неплатёжеспособной, минимальна, а значит, ниже риск.

Риски, связанные с корпоративными облигациями

Облигация – инструмент с фиксированным доходом, что делает её ближе к банковским вкладам, чем акции. Но, так как доход от корпоративной облигации не застрахован государством, она обладает более высоким уровнем риска, чем вклад. Например, выпустившая облигации компания может начать нести убытки и ей не хватит денег расплатиться с заёмщиками. Тогда произойдёт дефолт.

Дефолт облигаций – ситуация, когда заёмщик объявляет, что он не в состоянии погасить купоны и (или) номинальную стоимость облигаций.



Несостоятельность заёмщика может быть временной, т. е. есть основания полагать, что в ближайшем будущем он расплатится с долгами с большой долей вероятности. Тогда дефолт признают техническим и выплаты откладывают. Если несостоятельность не является временной, т. е. средств для оплаты долга нет и не ожидается, то это обычный дефолт, или банкротство. В этом случае владелец облигаций рискует потерять все вложенные деньги.

Чем выше рынок оценивает вероятность дефолта конкретной компании, тем дешевле будут торговаться её облигации. Но и выше будет доходность по ним, если дефолт всё-таки не произойдёт и инвесторы получают свои деньги.

Существуют рейтинги надёжности как самих облигаций, так и выпустивших их компаний. Они помогут оценить степень риска ваших инвестиций. На портале <http://www.rusbonds.ru> эта информация открыта для зарегистрированных пользователей. В открытом доступе на сайте АКРА размещаются рейтинги эмитентов и эмиссий российских ценных бумаг.

Если вы не собираетесь держать облигации до даты погашения, а хотите продать их раньше, вы столкнётесь с двумя другими типами риска: риском ликвидности и риском процентной ставки. Первый заключается в том, что на корпоративные облигации не всегда может найтись покупатель на рынке и, чтобы быстро их продать, придётся снизить цену. Риск процентной ставки состоит в том, что рыночная цена облигаций непостоянна, она способна как расти, так и снижаться, поэтому можно потерять на досрочной продаже облигации.

Теория изменения стоимости денег во времени подсказывает, что, когда процентные ставки растут, цены облигаций снижаются. Если банки увеличивают ставки по вкладам и вдобавок темп инфляции достаточно высок, держать эти ценные бумаги становится менее выгодно, и их стоимость снижается. Но даже при низких ценах иногда лучше продать облигации, если представляется возможность заработать более высокий процент, поместив деньги в банк.

● Государственные облигации

Государственные облигации считаются наименее рискованным вложением на фондовом рынке. Они могут быть интересны в первую очередь осторожным инвесторам, которые согласны получать небольшой, но достаточно стабильный доход на длительном временном интервале.

Государство может выпускать облигации для покрытия бюджетного дефицита, финансирования различных программ, при появлении непредвиденных расходов. Срок погашения этих ценных бумаг может быть как коротким (до года), так и длинным (до нескольких десятков лет). Краткосрочные облигации используются для покрытия временного дефицита госбюджета; долгосрочные – для финансирования крупных инфраструктурных проектов.

Одним из самых распространённых видов гособлигаций в России являются облигации федерального займа (ОФЗ).

Государство – обычно самый надёжный заёмщик. Поэтому и доходность по государственным облигациям ниже, чем по корпоративным. Чтобы сделать гособлигации более привлекательными, их освобождают от налогов. Если владеть ОФЗ более трёх лет и оформить ИИС, то можно использовать налоговый вычет, о котором мы говорили ранее.

ВАЖНО

Согласно НК РФ, инвестор не выплачивает налог 13% с купонов ОФЗ и муниципальных облигаций. На доход от разницы цены покупки и погашения этих ценных бумаг данное положение не распространяется. Учитывайте это при сравнении государственных облигаций с корпоративными.

Но иногда правительство не может расплатиться с долгами. Обычно так происходит, когда страна находится в глубоком кризисе. Предвестником дефолта гособлигаций является быстрорастущий дефицит государственного бюджета. Каждый год государственные расходы превышают доходы от сбора налогов, при-

ватизации, внешнеэкономической деятельности. В результате приходится одалживать всё больше и больше, и наступает момент, когда государство не может получить достаточно новых займов, чтобы погасить проценты по старым. Например, в 1998 г. в России был объявлен дефолт по государственным краткосрочным облигациям (ГКО), так как правительство не смогло выполнить свои долговые обязательства. Мы поговорим о нём в модуле 8.

● Когда и кому стоит покупать облигации

Если вы хотите инвестировать в фондовый рынок, начните с облигаций. Это более понятный и надёжный инструмент, чем акции. Облигации подойдут как средство сбережения тем, кто не готов сильно рисковать. Но не вкладывайте все семейные сбережения в корпоративные облигации. Если вы цените стабильность, часть денег вложите в более надёжные государственные ценные бумаги или положите на сберегательный вклад.

Инвестиции на длительный срок обладают меньшим риском. По мнению экспертов, лучшая стратегия для неопытного инвестора – держать облигации до их погашения. В этом случае он сможет получить в конце срока свои деньги плюс проценты в виде купонного дохода.

Инвестируйте в облигации, если деньги не потребуются в ближайшее время. Иначе можно оказаться в ситуации, когда цены временно снизились, срочно понадобились деньги, и вы вынуждены продать облигации дешевле.

Не стоит покупать корпоративные облигации во время экономических кризисов, когда многие компании становятся банкротами. Даже если у выбранной вами компании дела идут хорошо, всё может измениться за несколько недель и даже дней. Во время кризиса и паники на бирже плохое финансовое состояние быстро «передаётся» от одной компании к другой. Банки начинают отказывать в кредитах даже очень успешным компаниям, и у последних возникают трудности в погашении облигационных займов.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое метод дисконтирования? Сколько будут стоить через год 5000 руб., если инфляция в экономике отсутствует? Сколько стоят сегодня 5000 руб., которые будут получены через год?
2. Каковы преимущества и недостатки корпоративных облигаций по сравнению с банковскими вкладами с точки зрения сбережения и приумножения денежных средств семьи?
3. Если бы у вас были свободные деньги, как бы вы поступили – инвестировали их в облигации или открыли сберегательный вклад?

ПРАКТИКУМ*Практическая задача*

Компания ПАО «Супер-Эмитент» в ноябре 2016 г. разместила облигации номиналом 1000 руб. со сроком погашения через четыре года и купоном 18% годовых с выплатой раз в год.

1. За сколько вы готовы купить эту облигацию, если ставка дисконтирования 20%? А если ставка дисконтирования 15%?

2. Если вы купили эту облигацию за 962 руб., когда до погашения оставалось чуть меньше двух лет, и держали до конца срока, какова её чистая годовая доходность после уплаты налогов? Какова её доходность, если бы вы держали облигацию один год и один день и продали за 975 руб.?

Задание для выполнения вместе с родителями

1. На сайте АКРА изучите рейтинг российских эмитентов ценных бумаг и рейтинг эмиссий (www.acra-ratings.ru: Рейтинги → Рейтинг эмиссий или Рейтинг эмитентов). В строке «Поиск» введите запрос «облигация». Затем в поле «Рейтинг» выберите категорию AAA. Назовите три компании, чьи облигации имеют самый высокий рейтинг. Выше ли он рейтинга государственных облигаций с аналогичным сроком? Обсудите с родителями, какую часть сбережений они были бы готовы вложить в корпоративные облигации, а какую – в государственные. (Если родители захотят узнать доходность этих облигаций, найдите график изменения цен облигаций на портале <https://quote.rbc.ru>, введя название облигации в строке поиска*.)

2. Назовите три компании с самым низким рейтингом (выберите в поле «Рейтинг» соответствующую категорию). Обсудите с родителями, насколько рискованно приобретать такие облигации. Какова должна быть доходность этих облигаций, чтобы привлечь ваших родителей?

* Вначале необходимо пройти регистрацию на сайте, так как информация доступна только для зарегистрированных пользователей.

Жизненная ситуация

Осенью ваша сестра вложила 10 тыс. руб. в акции сталелитейной компании. Она купила их по 50 руб. за штуку. Весной компания объявила о выплате дивидендов – 1,2 руб. на акцию. Как сестре получить дивиденды?


Через год сестра продала все акции. К тому времени их стоимость выросла до 57 руб. за штуку. Какую доходность получила ваша сестра? Должна ли она заплатить налог с этой суммы? Выгоднее ли было бы положить деньги в банк на год под 7%?

● Что такое акция

Для чего компании выпускают акции? Как и облигации, это способ привлечь деньги для создания и развития бизнеса. Но, в отличие от облигаций, акции закрепляют за их владельцами права:

- на получение прибыли;
- на часть имущества компании при её закрытии.

Акция удостоверяет право её владельца на долю в собственности компании, а облигация – на возврат заёмных денег в оговорённый срок с процентами (купонными выплатами или дисконтом).



Акция – ценная бумага, дающая права на получение части прибыли компании в виде дивидендов и на часть имущества, остающегося после её ликвидации (ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»).

В отличие от облигаций и банковских займов, по акциям не нужно выплачивать проценты и их не нужно погашать. Они позволяют предприятиям получить деньги надолго и не отдавать акционерам часть прибыли до той поры, пока бизнес не разовьётся и не станет приносить солидную прибыль. Акционеры согласны на это, потому что прогнозируют рост компании в будущем, а значит, и рост стоимости своей доли в ней.

Законы Российской Федерации запрещают осуществлять сделки с ценными бумагами несовершеннолетним. С 14 до 18 лет покупать и продавать акции можно только с письменного согласия родителей (опекунов или законных представителей), которое потребуется на каждую сделку. По достижении 18-летнего возраста гражданин РФ вправе самостоятельно инвестировать свои средства в акции.

Акции бывают двух типов: обыкновенные и привилегированные. Обыкновенные акции дают право голоса при принятии решений о том, как компании развиваться дальше, т. е. закрепляют за их владельцем право на участие в управлении акционерным обществом. Привилегированные акции не дают такой возможности, но зато обладают более низким риском по сравнению с обыкновенными акциями.

НА ЗАМЕТКУ

Держатели обыкновенных акций имеют право голосовать на общем собрании акционеров по следующим вопросам:

- избрание совета директоров;

- распределение полученной за год прибыли компании;
- утверждение годовой финансовой отчётности компании.

Проголосовать можно, посетив общее собрание или отправив письмо по почте. Решать ежедневные вопросы, стоящие перед компанией, будут её менеджеры и выбранный акционерами совет директоров.

Чем больше доля акционера в компании, тем весомее его голос. Обычно компании выпускают много акций: несколько сотен тысяч или даже несколько миллионов. Поэтому голос владельца одной, 10 или 100 акций «весит» очень мало.

● Из чего складывается доходность акций

Акции могут принести два вида дохода:

- капитальный доход (когда вы продаёте акцию дороже, чем купили);
- дивиденды.

Дивиденды – это часть прибыли компании, которую получают акционеры.

Величина дивидендов не является заранее фиксированной, а ежегодно определяется на общем собрании акционеров и зависит от размера полученной прибыли и потребности компании в новых инвестициях. Дивиденды могут быть не выплачены, если в данном году компания не получила прибыль (понесла убытки).

В отличие от купонных выплат по облигациям, величина дивидендов заранее неизвестна. Она каждый год определяется на общем собрании акционеров. На величину дивидендов влияют размер прибыли компании и её потребность в инвестициях (например, на развитие бизнеса). Компании не могут распределять всю прибыль между акционерами. Им приходится вкладывать какую-то часть доходов в расширение производства, освое-

ние современных технологий, выход на новые рынки. Это даёт компании возможность расти, а вместе с этим повышаются в цене и акции.

ВАЖНО

И капитальный доход, и дивиденды облагаются подоходным налогом по ставке 13%.

НА ЗАМЕТКУ

Согласно статье 219.1 НК РФ, инвестор при получении капитального дохода по акциям имеет право на налоговый вычет, если акции находились у него в собственности более трёх лет и были допущены к торгам российского организатора торговли. Налоговые льготы распространяются и на владельцев ИИС при условии, что для проведения операций с акциями они будут пользоваться этим счётом не менее трёх лет.

Рассмотрим жизненную ситуацию, представленную в начале главы 10. Сколько заработала ваша сестра на акциях? Во-первых, она получила дивиденды. Если осенью акции стоили 50 руб. и сестра потратила 10 тыс. руб., значит, у неё 200 акций. Тогда сумма дивидендов составит 240 руб. ($200 \cdot 1,2$). Во-вторых, сестра продала акции на 7 руб. дороже, чем купила. Её капитальный доход равен 1400 руб. ($7 \cdot 200$). Общий доход от дивидендов и роста цены (до уплаты налогов): $240 + 1400 = 1640$ руб. Поделив эту величину на размер начальных инвестиций, получаем показатель доходности акций:

$$1640 : 10\,000 = 0,164, \text{ или } 16,4\%.$$

Однако сестра ещё должна уплатить налог с дивидендов и капитального дохода – 13%. После этого чистая доходность составит

$$208,8 + 1218 = 1426,8 \text{ (руб.)}, \text{ или } 14,27\%.$$

Таким образом, инвестиции вашей сестры оказались более выгодными, чем сберегательный вклад.

Если ваша сестра приобрела акции через брокера, дивиденды поступят на открытый для неё брокерский счёт (о биржевых брокерах мы будем говорить в главе 11). Если у неё нет брокерского счёта, она сможет получить дивиденды переводом на свой счёт в банке, почтовым переводом или наличными в кассе акционерного общества.

● Риск инвестирования в акции

Акции – более рискованный инструмент, чем облигации. В случае банкротства компании акционеры стоят в очереди её кредиторов за держателями облигаций и государством: сначала компания должна погасить все внешние долги и свои обязательства перед владельцами облигаций (номинальную стоимость и купонные выплаты); потом уплатить налог на прибыль. В очень редких случаях после распродажи имущества предприятия остаются хоть какие-то средства для акционеров. Вот почему, когда компания несёт убытки, цена её акций падает гораздо сильнее, чем стоимость облигаций. Но и потенциальный выигрыш от акций может быть больше.

Если вы решили вложить деньги в акции, для сокращения риска придерживайтесь следующих правил.

1. Акции корпораций меньше подвержены ценовым колебаниям, чем акции мелких и начинающих компаний. Вспомните голубые фишки: «Газпром», ЛУКОЙЛ, Сбербанк и т. д. Их бизнес более стабилен и хорошо диверсифицирован. Такие компании реализуют множество разных проектов одновременно. Если один из них окажется неудачным, в общей массе проектов это будет не так заметно и слабее скажется на цене акций, чем у небольшой начинающей компании, которая делает ставку на единственный проект.

2. Одни отрасли более стабильны и устойчивы к кризисам, чем другие. Чтобы понять, насколько стабильна отрасль, ответьте на вопросы: «Насколько необходим производимый товар? Как сильно могут люди или фирмы сократить потребление этого товара, если

он выйдет из моды или начнётся экономический и (или) финансовый кризис? Есть ли у этого товара близкие аналоги, которыми его легко заменить?» Вы поймёте, насколько устойчив спрос на продукцию компании, в которую хотите инвестировать. Чем стабильнее спрос, тем меньшему риску вы подвергаете свои средства.

● Вопрос для размышления

Акции какой компании более устойчивы и почему?

- «Роснефть» или «Аэрофлот»;
- «М.Видео» или «Мосэнерго»;
- производитель лекарств Pfizer или французская компания LVMH, производящая предметы роскоши (марки Louis Vuitton, Kenzo, Hennessy и др.).

3. Не забывайте о диверсификации, которая позволит защитить инвестиционный портфель от несистематического риска.

● От чего зависят цены на акции

Акционеры, в отличие от держателей облигаций, не являются кредиторами компании. Они собственники долей компании в виде акций. Поэтому для них важны как активы акционерного общества, так и его обязательства:

- производственные мощности;
- патенты;
- запасы сырья и готовой продукции;
- деньги на банковских счетах – за вычетом обязательств;
- непогашенные кредиты и облигации;
- начисленная и пока не выплаченная заработная плата;
- налоги.

Чем ценнее активы компании и чем меньше у неё обязательств, тем выше её общая стоимость, а значит, и цена каждой акции.

Как на активы, так и на обязательства компании воздействует множество факторов. Во-первых, всё, что положительно влияет на прибыль, поднимает цену акций:

- повышение спроса на продукцию компании (выражается в возрастании количества проданной продукции и (или) её цены);
- рост эффективности производства (например, переход на более экономное использование материалов);
- снижение цен на сырьё и оборудование;
- внедрение на предприятиях метода бережливого производства (подробно об этом методе будет рассказано в главе 22);
- ослабление конкурентов компании;
- понижение тарифов на электроэнергию.

Во-вторых, на цену акций влияет государственная политика:

- введение субсидий на развитие бизнеса для представителей данной отрасли (например, субсидии сельскому хозяйству);
- рост или снижение налогов и прочих государственных сборов (пошлин, акцизов).

В-третьих, стоимость акций возрастает, когда увеличивается стоимость собственности компании:

- растут в цене объекты недвижимости;
- завершаются успехом научно-исследовательские разработки, в результате чего фирма оформляет патент;
- открываются новые запасы полезных ископаемых;
- растёт популярность и узнаваемость бренда (бренд – это тоже актив, имеющий свою стоимость).

В-четвёртых, рост долгов компании снижает цену акций.

В-пятых, общий рост или спад в экономике влияет на стоимость всех компаний. На большинство фирм экономические кризисы влияют отрицательно, но, как вы помните, есть контрциклические компании, которые могут выиграть от кризиса.

Лучшим источником информации об акционерном обществе является годовой отчёт, отражающий итоги его деятельности (финансовое состояние компании, достижения, бухгалтерская отчётность). Все фирмы, акции которых торгуются на бирже,

обязаны выпускать годовые отчёты и размещать их на сайте в открытом доступе. В них простым языком описано, чем занимается компания, какие у неё планы, как она оценивает состояние своей отрасли и каково её финансовое положение с точки зрения прибыли и долгов. Обычно этой информации достаточно, чтобы составить первичное представление об акционерном обществе. После этого можно следить за новостями компании на её сайте и в прессе.

● Что такое IPO

Возможно, в прессе вы встречали аббревиатуру IPO или слышали в новостных передачах, что та или иная компания «провела Ай-пи-о».

IPO (от англ. *initial public offering* – первое публичное размещение) – первая публичная продажа акций компании.

Обычно до выхода на IPO, т. е. до публичного размещения и продажи акций, такие компании имели юридический статус непубличного акционерного общества (АО). Акции АО распределяются среди ограниченного круга лиц; если акционер захочет продать свою долю, он должен сначала предложить другим акционерам выкупить её. Продать акции третьему лицу он может только в том случае, если остальные акционеры одобряют эту сделку, отказавшись от выкупа его доли.

Со временем компания растёт, и владельцы принимают решение продать часть акций широкому кругу лиц. Эта часть ценных бумаг размещается на фондовой бирже. В таком случае говорят, что компания «вышла на IPO», а её юридический статус меняется с непубличного акционерного общества на публичное (ПАО). Теперь через биржу акции такой компании может продать и купить любой человек, не спрашивая чьего-либо разрешения.



Публичное акционерное общество (ПАО) – общество, акции которого и ценные бумаги которого, конвертируемые в его акции, публично размещаются (путём открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах (ст. 66.3 ГК РФ).

Обычно перед IPO выпускается информационный проспект, который ещё долгое время можно будет использовать как подробный источник информации о бизнесе компании и её положении в отрасли.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что общего между акцией и облигацией? Каковы различия между ними? Чем обыкновенная акция отличается от привилегированной?
2. Какой вариант инвестирования средств семьи является самым рискованным, а какой – наименее рискованным: привилегированные акции, обыкновенные акции, государственные облигации, корпоративные облигации? Свой выбор объясните.

ПРАКТИКУМ

Проектная деятельность

Для подготовки проекта разделитесь на группы по 3–4 человека. Прочитайте отрывок из статьи и ответьте на вопросы, собрав необходимые данные в Интернете. Подготовьте презентацию проекта.

Фондовые перспективы: какие акции будут наиболее интересными в 2018 году

Российский фондовый рынок в 2017 году не смог порадовать инвесторов, показав негативную динамику: индекс Мосбиржи, основной индикатор отечественного рынка акций, за год снизился на 5,5% (до 2,1 тыс. пунктов), при том что индекс развивающихся рынков MSCI EM вырос на 32%. <...>

При этом если посмотреть на отдельные акции, то их динамика была в тренде с глобальными рынками. Например, акции Сбербанка выросли за год на 30%, Магнитогорского металлургического комбината – на 26%, Новолипецкого металлургического комбината – на 28%. <...>

Аналитики в основном испытывают умеренный оптимизм в отношении перспектив российского рынка акций в 2018 году. Рынок по-прежнему будет зависим от внешнего фона, настроений иностранных игроков, конъюнктуры сырьевых площадок, геополитических факторов. <...>

Эксперты полагают, что нефтегазовый сектор будет в лидерах рынка в 2018 году... благодаря росту глобальной экономики и, как следствие, росту цен на энергоресурсы...

В нефтегазовом секторе стоит обратить внимание на акции ЛУКОЙЛа и НОВАТЭКа – компаний с низким долгом, генерирующих высокие денежные потоки в отрасли... Называют интересными бумаги «Газпрома» на фоне очень низкой по историческим меркам оценке акций. <...>

В секторе добывающих компаний выделяют также акции компании АЛРОСА. «В конце года произошла стабилизация цен

на алмазы... акции покажут динамику лучше рынка уже по итогам первого квартала 2018 года», – утверждает эксперт.

Опережающую динамику в 2018 году смогут показать потребительский («Магнит», «Аэрофлот», «Лента») и банковский сектора за счёт роста реальных зарплат населения... и, как следствие, роста потребительской активности. По мнению некоторых аналитиков, в банковском секторе главным бенефициаром остаётся Сбербанк.

Мнения экспертов: «Делаю ставку на акции “Магнита” – инвесторы заложили излишний негатив в текущие цены». “Магнит” – крупнейший ретейлер в России – в третьем квартале 2017 года продемонстрировал ухудшение финансовых показателей. На этом фоне акции испытали паническое снижение с 10 тыс. до 6,2 тыс. руб. за акцию».

«Акции “МегаФона”, “Ростелекома” – это одни из наиболее перепроданных бумаг в своих секторах. Их динамика будет лучше рынка. “Ростелеком” стоит сейчас дешевле балансовой стоимости при отсутствии значимых рисков».

Хуже рынка могут быть акции металлургического сектора из-за замедления темпов потребления стали в Китае. «Возможна коррекция в акциях сталелитейных компаний на фоне падения спроса из Китая», – утверждает аналитик.

Одними из лидеров роста в 2017 году выступали бумаги ММК и НЛМК, и они уже отыграли значительную часть потенциала, значит, в случае коррекции рынка они будут снижаться сильнее других.

Источник: информационное агентство РБК – www.rbc.ru

Вопросы к тексту

1. Если бы в ноябре 2017 г. ваши родители купили акции «Магнита» по 6,2 тыс. руб. за штуку и продали их в настоящий момент, они бы выиграли или проиграли? (Найдите котировки этих акций на порталах <http://tikr.ru/stock>, <https://smart-lab.ru> или на сайте Московской биржи – www.moex.com).
2. Как видно из статьи, ситуация в мировой экономике и политике влияет на состояние отдельных компаний. Почему ав-

торы статьи упоминают Китай, говоря о перспективах российской металлургии? Чем можно объяснить падение цен на акции российских компаний в 2017 г.?

3. Сбылись ли прогнозы аналитиков? Как изменились в 2018 г. курсы акций компаний, описываемых в статье, по сравнению с 2017 г.? Как изменились они в настоящее время?

Задание для выполнения вместе с родителями

Прочитайте текст и ответьте на вопросы.

Народное IPO ВТБ

В мае 2007 г., после двух удачных размещений акций Сбербанка и «Роснефти» среди широкого круга инвесторов, банк ВТБ провёл так называемое народное IPO – разместив 22,5% своих акций. Предварительно банк провёл широкую рекламную кампанию, успешно отчитался по итогам 2006 г. и выплатил небывало высокие дивиденды – около 20% от прибыли.

Руководство компании решило привлечь как можно больше мелких инвесторов – простых российских граждан. Минимальная сумма покупки во время IPO была назначена на уровне 30 тыс. руб. (обычно пороговая сумма гораздо выше, например одна акция Сбербанка стоила 89 тыс. руб.), и акции можно было свободно приобрести в отделениях банка. В результате акционерами ВТБ стали более 120 тыс. жителей России. Банк собрал около 1,5 млрд долларов США. Цена на первично размещённые акции была установлена в размере 13,6 коп. за штуку.

Однако уже в августе 2007 г. акции торговались ниже цены размещения и продолжали терять стоимость, несмотря на общий рост экономики с середины 2007 г. по середину 2008 г. Сбережения инвесторов начали быстро обесцениваться. В конце 2007 г. акции торговались по 9–10 коп. за штуку, летом 2008 г. – по 7–8 коп., а с началом финансового кризиса упали до рекордно низкой отметки – 1,95 коп. за акцию к началу 2009 г.

Недовольство многочисленных акционеров ВТБ росло, и в начале 2012 г. государство предложило выкупить у мелких инвесторов (вложивших до 500 тыс. руб.) их акции обратно по цене размещения – 13,6 коп. В марте – апреле 2012 г. был произведён выкуп. Предложением воспользовались две трети частных инвесторов: они смогли вернуть деньги, вложенные пять лет назад. Остальные либо продали свои акции с убытком, либо не слышали об обратном выкупе и остались держателями акций.

Вопросы к тексту

1. Если инвестор вложил 50 тыс. руб. в акции ВТБ во время «народного IPO» и продал их в январе 2009 г., когда они стоили меньше всего, сколько составила годовая доходность акций (в %) и сколько денег (в руб.) потерял инвестор? Должен ли он заплатить налог? (Дивиденды в 2008 г. составили 0,00134 руб. на акцию, а в 2009 г. – 0,000447 руб. на акцию. Поэтому их можно не учитывать в расчёте доходности.)
2. Сколько бы составила годовая доходность акций (в %) и сколько денег (в руб.) выиграл бы инвестор, если бы продал акции на пике стоимости – в июне 2007 г. за 14,66 коп. за акцию? Должен ли он заплатить налог?
3. Предположим, что инвестор не продавал свои акции и дождался обратного выкупа по цене размещения. Можно ли говорить, что он ничего не потерял за эти годы? Если потерял, то сколько? (Дополнительные данные на сайте Росстата: www.gks.ru.)
4. Если бы инвестор не продал свои акции и дождался обратного выкупа по цене размещения, то сколько бы он потерял по сравнению с банковским вкладом? (Например, положил 50 тыс. руб. в банк в мае 2007 г. вместо покупки акций.)
5. Гарантирует ли государство сохранность вложений населения в акции? Если акции какой-то другой популярной у частных инвесторов компании обесценятся, стоит ли ожидать такой же реакции государства, как описано в тексте?
6. Приобретали ли члены вашей семьи или знакомые акции ВТБ? Если да, то чем закончилась эта история?

КАК РАБОТАЕТ ФОНДОВАЯ БИРЖА И КТО МОЖЕТ НА НЕЙ ТОРГОВАТЬ

Жизненная ситуация

Вы узнали про акции и облигации и поняли, что готовы вложить небольшую сумму в фондовый рынок, чтобы приумножить свои сбережения. Как это сделать на практике?

- Что такое биржа

Какую инфраструктуру создаёт биржа

Первая биржа (в пер. с голландского *borsa* – кошелёк) появилась в начале XV в. в Бельгии.

Биржа – организация, обеспечивающая инфраструктуру и устанавливающая правила игры для торговли ценными бумагами, валютой или определёнными товарами.

Современная биржа – это виртуальная площадка, обеспечивающая IT-инфраструктуру для мгновенного совершения сделок. Люди торгуют на бирже через компьютер, а с недавнего времени стало возможно совершать сделки даже через мобильный телефон, если установить специальное приложение. Работу специализированных электронных терминалов и компьютерное обеспечение всех необходимых для торговли процессов обеспечивает биржа.

Кроме того, биржа:

- ведёт реестр всех сделок;
- устанавливает правила торговли;
- сводит воедино все заявки на покупку и продажу каждой ценной бумаги и выдаёт её цену в каждую секунду времени;
- регулирует споры между участниками торгов;
- предоставляет определённые гарантии, что обе стороны исполнят свои обязательства по договору.

Разделяют валютные, фондовые и товарно-сырьевые биржи. Обычно в каждой стране есть несколько бирж. Так, в России это Московская биржа (ММВБ–РТС), Санкт-Петербургская валютная биржа, ПАО «Санкт-Петербургская биржа» и др.


Одни из самых известных биржевых организаций мира – Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange – NYSE), Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange – LSE), Немецкая биржа (Deutsche Boerse Group). Благодаря разнице часовых поясов биржевые торги не останавливаются ни на секунду. Когда закрывается биржа в Токио, открывается Лондонская биржа. Когда в Англии заканчиваются торги, в США рабочий день в самом разгаре.

Есть биржи, специализирующиеся на конкретных отраслях. Например, помимо главной американской биржи NYSE, на которой торгуются акции крупнейших компаний, в США существует биржа NASDAQ с фокусом на высокотехнологичные компании.

В России до 2011 г. были две основные фондовые биржи – Фондовая биржа ММВБ (часть Московской межбанковской валютной биржи) и РТС (Российская торговая система). На рубеже 2011–2012 гг. эти биржи слились в одну. Так образовалась Московская биржа (www.moex.com).

Что такое биржевой индекс и чем он полезен

Биржевой индекс – это инструмент, дающий представление о том, в какую сторону движется фондовый рынок в целом, а не как изменяется цена отдельных акций или облигаций. Например, составляется список компаний по какому-либо признаку (крупнейшие компании отрасли, средние компании отрасли, количество ценных бумаг и др.), затем в одну формулу сводят цены всех ценных бумаг в группе, рассчитывают индекс и сравнивают, как он меняется со временем.



Биржевой индекс – показатель (рассчитываемый по определённой формуле) изменения совокупной стоимости группы ценных бумаг, торгующихся на бирже.

Существуют индексы акций и индексы облигаций, охватывающие всю биржу. Бывают индексы, включающие только крупные компании, и индексы небольших фирм. Очень полезны бывают отраслевые индексы, ведь они служат индикаторами положения дел в разных отраслях экономики.

В 2017 г. Московская биржа изменила название основного индикатора российского фондового рынка: индекс ММВБ был переименован в индекс МосБиржи. Индекс РТС сохранил своё название. Базы расчёта индекса МосБиржи и индекса РТС одинаковы, только первый рассчитывается в рублях, а второй – в долларах США (сайт Московской биржи: www.moex.com/n17802).

Инвестору необходимо знать, как изменился индекс с тех пор, как он вложил деньги в ценные бумаги. Рост биржевого индекса означает, что экономика развивается, а значит, ценные бумаги дорожают и настроение инвесторов улучшается: они готовы покупать больше. Падение индекса указывает на то, что в экономике начинается рецессия (спад), а значит, и стоимость ценных бумаг снижается. Настроение инвесторов ухудшается: они стремятся избавиться от ценных бумаг.

Это интересно

ИИС или брокерский счёт – что лучше?

Частный инвестор может открыть как индивидуальный инвестиционный счёт, так и брокерский счёт. Сделать это можно в банках, в брокерских компаниях или у доверительных управляющих.

Владелец и того и иного счёта может совершать сделки на бирже с акциями и облигациями, с валютой, паями ПИФов и т. д. Только денежные средства на брокерский счёт инвестор имеет право вносить в любых количествах и на любой срок, а на ИИС – до 1 млн руб. в год и на них покупать ценные бумаги на российских торговых площадках.

Владелец брокерского счёта может инвестировать и в зарубежные фондовые рынки. Но его доход от купли-продажи ценных бумаг и других операций подлежит налогообложению в размере 13%. У владельца ИИС есть преимущество в виде налоговых вычетов – он может вернуть до 52 тыс. руб. в год. Это делает ИИС привлекательным для инвесторов, не расположенных к риску. Ведь если через три года (льгота распространяется на счета, действующие не менее трёх лет) купленные акции или облигации упадут в цене, можно будет получить выгоду за счёт налогового вычета. Но инвестор может использовать только один ИИС: если он захочет открыть новый счёт, то старый придётся закрыть. Причём, закрыв старый ИИС до истечения трёхлетнего срока, он потеряет налоговую льготу.

Вопрос для размышления

С какой целью законодательством Российской Федерации в 2015 г. были введены на финансовый рынок ИИС?

ВАЖНО

Не покупайте ценные бумаги, когда биржевой индекс падает (если вы не готовы держать их несколько лет)!

Некоторые профессиональные инвесторы ждут, пока биржевой индекс снизится. Когда рынок окажется на самом дне, они скупают ценные бумаги по низким ценам, чтобы потом их дорого продать (после того как рынок «отыграет» обратно). Но для непрофессионального инвестора такая стратегия не подходит, ведь крайне сложно угадать: достиг рынок сегодня своего дна и дальше будет расти или продолжит падение.

Если вы хотите заработать на восстановлении рынка после сильного спада, но не готовы вкладывать деньги надолго, будьте консервативны. Прежде чем покупать ценные бумаги, дождитесь, чтобы биржевой индекс начал повышаться и рос в течение некоторого времени, но ещё не достиг прежнего пика. Исключение составляют случаи, когда вы готовы инвестировать в акции надолго – на 2–3 года и более. Тогда шанс, что рынок успеет восстановиться, а ваши акции вырастут в цене, достаточно высок.

Но даже и в этом случае вы не застрахованы полностью от риска убытков, потому что динамику фондового рынка невозможно предсказать абсолютно точно, тем более в долгосрочной перспективе.

Как на практике можно получить доступ к торгам на бирже

Обычный человек может продавать и покупать ценные бумаги на бирже только с помощью посредника – брокера. Он по поручению клиента и на денежные средства последнего совершает сделки, при содействии брокера можно подключиться к торговой площадке и получить доступ к торгам. При этом брокер не принимает инвестиционного решения за клиента, а лишь исполняет его заявку. За каждую сделку брокер взимает комиссию.



Биржевой брокер – профессиональный посредник, продающий и покупающий ценные бумаги от лица клиента на бирже.

Раньше клиенты общались с брокерами с помощью телефонных звонков. Сегодня, когда вся торговля происходит через Интернет, брокеры предложат установить специальную программу на компьютер или мобильный телефон и через неё делать заявки на покупку и продажу ценных бумаг, валюты и т. д. Специальная программа обработает заявку, и сделка произойдёт в считанные секунды.

Для того чтобы инвестировать через брокера, необходимо открыть брокерский счёт. Его можно пополнять через Интернет с помощью дебетовой карты или других платёжных систем. С этого счёта будут списываться деньги за покупку ценных бумаг и комиссия, а при продаже на него будут поступать новые средства за вычетом комиссии.

Пример. Допустим, вы открыли брокерский счёт и положили на него 10 тыс. руб. Комиссия брокера составляет 0,1% от суммы сделки. В понедельник вы покупаете акции на 5000 руб., во вторник – облигации на 4000 руб. В пятницу вы продаёте эти акции за 5200 руб., а в воскресенье – облигации за 3900 руб. (с убытком). Сколько денег будет на вашем счёте?

Вы заработали 200 руб. на акциях и проиграли 100 руб. на облигациях. Комиссия составит

$$0,001 \cdot (5000 + 4000 + 5200 + 3900) = 0,001 \cdot 18\,100 = 18,1 \text{ (руб.)}$$

Итого на вашем счёте останется 10 081,9 руб.

ВАЖНО

Комиссия брокера не зависит от того, выиграли вы на данной сделке или проиграли, она взимается от суммы сделки. Если вы понесли убытки, вы всё равно должны заплатить брокеру за проведённые сделки.

Можно сделать два следующих вывода.

1. Брокерскую комиссию нужно учитывать при сравнении доходности акций и облигаций с банковскими вкладами и другими инвестиционными инструментами. Даже если доходность ваших вложений в фондовый рынок окажется нулевой (вы потеряли на одних акциях, но восполнили это выигрышем на других), результат может быть отрицательным из-за комиссии.

2. Торгуя через брокера, не стоит метаться, продавая и покупая одни и те же акции при каждом взлёте и падении цен. Чтобы весь баланс вашего счёта не ушёл на брокерские комиссии, запаситесь терпением. Некоторые брокеры ведут недобросовестную игру, поощряя хаотичную торговлю клиентов и провоцируя часто менять инвестиционный портфель. Но избежать риска ежедневных ценовых колебаний можно, лишь инвестируя в ценные бумаги на долгий срок. Постоянно покупая и продавая бумаги, вы потеряете не только на комиссии брокера, но и на краткосрочных колебаниях рынка.

Возможность инвестировать в фондовый рынок частным лицам представляют и различные управляющие компании. Наиболее распространённый продукт, который они предлагают, – это ПИФы. Вы можете выбрать ПИФ, активы которого состоят только из акций или только из облигаций, или ПИФ со смешанными активами. Одни ПИФы отдают предпочтение ценным бумагам, выпускаемым компаниями определённых отраслей, вторые – низкорискованным голубым фишкам, третьи нацелены на новые быстро развивающиеся компании. ПИФы – это самый простой способ получить доступ к фондовому рынку.

Состоятельным инвесторам доступен ещё один способ вложений в фондовый рынок – доверительное управление. Эту услугу предоставляют многие крупные банки и управляющие компании. Отличие доверительного управления от ПИФа в том, что для клиента формируют уникальный портфель ценных бумаг и он вместе с персональным менеджером выбирает стратегию наполнения этого портфеля. В ПИФе все решения принимает УК, и, приобретая паи, клиенты имеют набор идентичных инвестиционных инструментов.

Начинать свой путь на фондовом рынке стоит с управляющей компании. И только когда вы наберётесь знаний и опыта, инвестируя через УК, вы можете попробовать свои силы в торговле ценными бумагами через брокера.

На что обратить внимание при выборе агента

Услуги разных брокеров похожи, поэтому основным критерием выбора будет размер комиссионного вознаграждения. Комиссия за брокерские услуги может составлять и 0,01, и 0,3% от суммы сделки. Чтобы избежать скрытых комиссий, необходимо узнать, за что брокер будет брать деньги помимо основного тарифа.

Также следует обратить внимание на добросовестность брокера. Если он будет постоянно присылать рекламу, соблазняющую торговать больше, чем нужно, уходите к другому посреднику.

Кроме того, меняя состав своего инвестиционного портфеля слишком часто, вы потеряете и на комиссии, и на торговле ценными бумагами.

И помните: когда вы работаете через брокера, вы сами анализируете рынок, принимаете решение о покупке ценных бумаг и делаете заявку, а брокер лишь исполняет эту заявку.

● Пассивное и активное инвестирование


В главе 7 мы уже говорили о том, что ПИФы могут быть в большей или меньшей степени рискованными (в зависимости от стратегии, выбранной их управляющими компаниями). Теперь обозначим ещё одно различие между ПИФами: пассивный и активный подходы к инвестированию.

Предположим, что вы не хотите брать на себя риски взлётов и падений какой-либо конкретной компании (несистематический риск) и намерены сделать ставку на рост рынка в целом. В этом случае полезную информацию о состоянии рынка может дать биржевой индекс.

Действительно, многие УК управляют инвестиционными портфелями своих клиентов, составленными так, что они меняют свою стоимость, максимально точно повторяя изменение биржевого индекса. Такой подход часто называют **пассивным инвестированием**. Основное преимущество пассивного инвестирования заключается в отличной диверсификации и снижении риска по сравнению с активным инвестированием.

Еще одна мера снижения рисков – это разделение активов на части для вложения в акции нескольких надёжных компаний. Как мы говорили ранее, такие компании приносят инвесторам постоянную стабильную прибыль (правда, не всегда большую).

Управляющая компания, проанализировав динамику рынка ценных бумаг, может собрать в свой портфель акции и облигации совершенно разных компаний.



Активное инвестирование – стратегия, при которой УК постоянно анализирует динамику рынка ценных бумаг и меняет состав портфеля, собирая в него компании-«звёзды» с лучшими, по её мнению, перспективами в ближайшем будущем, и компании, которые в настоящее время недооценены, но имеют потенциал для роста.

В случае активного инвестирования присутствует достаточно большой риск, ведь прогнозы управляющей компании могут оказаться ошибочными, и её клиенты понесут убытки.

В зависимости от вашего отношения к риску вы можете выбрать паевой инвестиционный фонд, придерживающийся стратегии надёжных вложений, или ПИФ, соответствующий принципам активного инвестирования.

Сотрудник банка, который будет продавать вам паи, сможет прояснить, делает ли данный ПИФ ставку на общепортовый индекс, отраслевой индекс, голубые фишки или на какие-то отдельные недооценённые компании с предполагаемым потенциалом роста.

ВАЖНО

Активный подход к инвестированию более рискованный и требует больше профессионального опыта и интуиции, чем пассивный. Поэтому, инвестируя в ПИФ с активной стратегией, тщательно подходите к выбору УК и проверяйте её репутацию.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какие функции в экономике выполняют фондовые биржи?
2. Что такое биржевой индекс?
3. Каких профессиональных участников фондового рынка вы знаете?
4. Как правильно выбрать агента для инвестирования в ценные бумаги?

ПРАКТИКУМ

Практическое задание

На графике показаны значения индекса РТС с 1 сентября 1995 г. В октябре 2017 г. значение данного индекса составляло примерно 1138 пунктов, 1 октября 2018 г. – 1192, а 19 февраля 2019 г. – 1177 пунктов.



1. Найдите на сайте Московской биржи описание индекса РТС. Из каких ценных бумаг он рассчитывается?

2. Когда данный индекс достиг минимального значения (38,5)? Что тогда произошло?

3. Когда индекс достиг максимального значения? Почему потом он резко упал?

4. Сколько бы заработал инвестор, вложивший 10 тыс. руб. в индекс РТС в 2000 г., когда его значение было равно 200 пунктам, и продавший свои акции в 2012 г., когда индекс составлял 1300 или когда он составлял 1600? Какова была бы чистая годовая доходность в том и ином случае? Была ли она выше, чем инфляция? (Начальное значение индекса в 1995 г. равно 100 пунктам.)

5. А если бы этот инвестор продал свои акции в начале 2008 г., когда индекс был на уровне 2000?

6. В какой момент вложили в индекс РТС и когда продали свои ценные бумаги те инвесторы, которые потеряли больше всех за всю историю торгов?

7. Почему в 2014–2015 гг. значение индекса РТС опять резко снизилось?

8. Какой вывод вы могли бы сделать, изучив динамику значений данного индекса?

Задание для выполнения вместе с родителями

Прочтите текст вместе с родителями и ответьте на вопросы.

Инвестиции на личном счёте

На рынке частных инвестиций появился новый инструмент – индивидуальный инвестиционный счёт. По сути, это аналог брокерского счёта или счёта доверительного управления, но с одной разницей: ИИС позволяет в дополнение к полученному доходу осуществить налоговый вычет в размере 13%. С его помощью можно покупать акции, облигации, еврооблигации и паи иностранных инвестиционных фондов, обращающихся на бирже.

Запуск ИИС в 2015 г. пришёлся на время снижения ставок по депозитам, что заставило население искать новые доходные инструменты инвестирования.

По оценке ЦБ РФ, на конец 2015 г. в России было зарегистрировано порядка 89 тыс. ИИС с остатком средств на них в размере 5,1 млрд руб. (средний счёт по рынку – 57 тыс. руб.). При этом большую часть ИИС открывали граждане, уже имевшие брокерские счета, а новых инвесторов на рынок пришло не так уж и много. Остаток средств на ИИС в тысячи раз меньше суммы вкладов на депозитах.

В России на один рубль розничного инвестора, вложенный в фондовый рынок, в 2016 г. приходилось 100 руб. банковских депозитов.

Основная проблема ИИС – небольшой максимальный объём взноса, а также невозможность закрыть счёт раньше установленного срока (трёх лет). Многие инвесторы не видят смысла инвестировать небольшие по меркам фондового рынка суммы, тем более на такой долгий срок – доверия к рынку у массового российского инвестора пока не сложилось.

Одна из проблем ИИС заложена в форме его управления. Управлять счётом самому, особенно в период кризиса, сложно. При помощи управляющего – дорого. При невысокой сумме инвестиций издержки на ведение счетов довольно высоки.

Объём торгов ценными бумагами на Московской бирже по ИИС за период с начала 2015 г. по 2 февраля 2016 г. составил 43,1 млрд руб. Чаще всего на ИИС покупали акции: на их долю приходится 94%, по 3% – на ОФЗ и корпоративные облигации.

По прогнозам аналитиков рейтингового агентства «Эксперт РА», к концу 2016 г. количество ИИС должно было превысить 240 тыс., а сумма средств на них – вырасти до 12 млрд руб. Таким образом, ИИС останется одним из драйверов роста рынка частных инвестиций.

Согласно опросам, большинство управляющих компаний в 2016 г. планировало защищать средства клиентов от обесценения за счёт сокращения позиций в банковских вкладах и увеличения вложений в ценные бумаги.

В 2017 г. вступили в силу поправки к законопроекту об ИИС: сумма предельного взноса была увеличена с 400 тыс. до 1 млн руб. Это должно послужить толчком для рынка частных инвестиций. По итогам 2017 г. количество ИИС выросло в два раза, а сумма размещённых на фондовых рынках средств превысила 1 трлн руб. В конце 2018 г. количество зарегистрированных на Московской бирже индивидуальных инвестиционных счетов достигло 502 тыс. Свыше 55% (279 тыс.) счетов открыты новыми частными инвесторами, которые никогда не имели брокерских счетов.

Наибольшей популярностью среди инвестиций в ценные бумаги посредством ИИС пользуются акции, доля которых в портфелях ИИС на конец октября 2018 г. составила 50%. На государственные

облигации приходится 27,4%, на корпоративные облигации – 19,4% и на биржевые фонды – 3,2%.

Размер среднего портфеля ИИС, по данным ЦБ РФ, за два года вырос более чем в два раза, а средний объём денежных средств на инвестиционном счёте, переданных в доверительное управление, – почти в четыре раза.

По материалам информационных порталов РБК+ и «БКС-экспресс» – www.rbcplus.ru, <https://bcs-express.ru>, а также сайта Московской биржи – www.moex.com

Вопросы к тексту

1. Каковы преимущества использования ИИС для частных инвесторов по сравнению с обычными брокерскими счетами?
2. Почему ИИС не привлекли в экономику ожидаемое число инвесторов в начале своего действия?
3. Почему аналитики считали, что на фоне снижения ставок по депозитам ИИС могут стать привлекательным инструментом для частных инвесторов? Оправдались ли прогнозы аналитиков?
4. Какой способ инвестирования ближе всего вам и вашим родителям? Свой выбор объясните.

Жизненная ситуация

Ваш дядя хочет получить дополнительный доход. Из рекламы он узнал, что, покупая и продавая валюту на рынке Форекс, можно заработать на разнице валютных курсов. Как устроен рынок Форекс? Какие риски несёт этот рынок? Можно ли всегда выигрывать на нём? Может ли рынок Форекс рассматриваться как источник стабильного дохода?

- Мировой валютный рынок

Что такое валютный рынок

Страны, как правило, имеют национальную валюту, которая используется для покупки товаров и услуг на собственной территории. Некоторые страны (например, большинство государств,

входящих в Евросоюз) выпускают единую валюту. В обоих случаях для осуществления международной торговли возникает потребность обменивать внутреннюю валюту на иностранную.

Российские компании, экспортируя товары за рубеж, получают выручку в иностранной валюте. Им необходимо обменивать валюту на рубли, чтобы выплачивать зарплаты и платить за используемые ресурсы. Компании, импортирующие товары, покупают валюту, чтобы приобретать иностранные товары. В результате обмена внутренней валюты на иностранные возникает валютный рынок.

После Второй мировой войны валютная система базировалась на фиксированных валютных курсах. В 1976 г. Ямайское соглашение позволило странам выбирать систему валютного курса – от фиксированного до плавающего. Благодаря этому появился Форекс – рынок валюты, основанный на режиме плавающего курса.

Валютный курс – соотношение валют разных стран, или цена денежной единицы одного государства, выраженная в денежных единицах другой страны.

Сейчас в России действует так называемый плавающий валютный курс. Это значит, что курс иностранной валюты к рублю определяется рыночными силами – соотношением спроса и предложения. Он устанавливается автоматически на уровне, при котором желающих купить валюту столько же, сколько желающих продать, или, другим словами, спрос на эту валюту равен предложению.


Плавающий валютный курс – курс валют, устанавливаемый ежедневно в зависимости от изменения спроса и предложения на валютном рынке.

Фиксированный валютный курс – курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте, устанавливаемый и поддерживаемый государством на определённом уровне.

Но так было не всегда. В СССР валютный рынок отсутствовал, и люди не могли свободно покупать и продавать валюту. Конечно, такие сделки нелегально осуществлялись, но были немногочисленны и уголовно наказуемы. После распада СССР в России появился валютный рынок, но действовал режим валютного коридора.

Для поддержания фиксированного курса государство создаёт специальный валютный фонд, из которого продаёт иностранную валюту, когда на рынке наблюдается её дефицит, и покупает, если рыночный спрос на неё падает.

Если государство не фиксирует валютный курс, но стремится контролировать его изменение, говорят, что в стране установлен регулируемый валютный курс.



Регулируемый валютный курс – ограниченно гибкий обменный курс, при котором жёсткая фиксация одной валюты по отношению к другой отсутствует, но государство регулирует границы колебаний курса.

Одним из вариантов регулируемого валютного курса является режим валютного коридора, при котором обменный курс плавает в определённом диапазоне, но при достижении границы коридора государство начинает продавать или покупать валюту, чтобы не допустить выхода за его рамки.

Плавающий валютный курс в России используется с 2014 г. ЦБ РФ в нормальных условиях не влияет на его динамику путём валютных интервенций, но оставляет за собой право на операции с иностранной валютой в экстренных случаях для сохранения финансовой стабильности.

Как определяются курсы валют

Для свободно конвертируемой валюты курс определяется на валютной бирже на основе баланса спроса и предложения. Банки и другие участники валютного рынка выставляют заявки на покупку или продажу валюты. Все заявки обрабатываются

электронной системой биржи в реальном времени. Система определяет равновесную цену таким образом, чтобы удовлетворить наибольшее количество заявок. Торговать на бирже можно только лотами.

Пример. В биржевой системе находятся заявки на обмен долларов и евро от четырёх участников на один лот каждая (лот может быть равен нескольким миллионам долларов): две на продажу евро по цене 1,13 евро за доллар и 1,15 евро за доллар; две на покупку евро по цене 1,13 евро за доллар и 1,11 евро за доллар. Они обрабатывались одновременно. Заявка на покупку евро по курсу 1,11 евро за доллар не будет удовлетворена, так как нет продавца, готового реализовать валюту по минимальной цене. Не будет удовлетворена и заявка на продажу евро по курсу 1,15 евро за доллар, ведь нет продавца долларов, который был бы готов купить евро так дорого. Две заявки на обмен по курсу 1,13 будут удовлетворены. Поэтому равновесная цена равна 1,13 евро за доллар.

В таблице 9 зелёным цветом отмечены заявки, которые будут удовлетворены, а красным – которые не будут удовлетворены.

Таблица 9

Пример обработки биржевых заявок


Курс евро/доллар	Продажа евро за доллары (лоты)	Покупка евро за доллары (лоты)
1,15	1	
1,13	1	1
1,11		1

Каждую секунду электронная система биржи сопоставляет заявки много раз. Каждый раз устанавливается своя равновесная цена, которая и является курсом обмена валют в данный момент.

Курс валют постоянно плавает. В период экономической нестабильности или неопределённости валютный курс может меняться наиболее сильно.

Как государства влияют на курсы валют

Центральные банки разных стран влияют на валютные курсы за счёт покупки и продажи валюты, которая находится в их резервах. Такие действия именуют валютными интервенциями.



Валютная интервенция – продажа или покупка больших партий валюты центральными банками государств с целью регулирования / стабилизации курса национальной денежной единицы.

Так, когда ЦБ РФ покупает иностранную валюту и продаёт национальную, курс последней снижается, а иностранной – растёт. При продаже ЦБ РФ иностранной валюты национальная валюта укрепляется, т. е. снижается курс иностранной валюты.

ЦБ РФ влияет на валютный рынок с целью его стабилизации. Ведь резкие изменения валютных курсов могут отрицательно повлиять на прибыль компаний и стать губительными для экономики. Поэтому ЦБ РФ стремится сократить колебания курсов валют за счёт интервенций.

Можно ли предсказать курсы иностранных валют

Валютный курс может сильно изменяться в зависимости от ситуации в стране и на мировом рынке. Обычно чем быстрее растёт экономика страны и спрос на экспортируемые товары, тем дороже становится её валюта. Когда экономическая и политическая ситуация в стране ухудшается, её валюта слабеет.

Участники финансового рынка следят за экономическими тенденциями и на основании их анализа принимают решения о покупке и продаже разных валют. Вот почему валютные курсы отражают не только текущую экономическую ситуацию, но и ожидания относительно будущих изменений на мировой арене. Текущий курс отражает усреднённый прогноз всех экономистов, но никто не знает наверняка, как он на самом деле изменится в будущем.

8

9

10

11

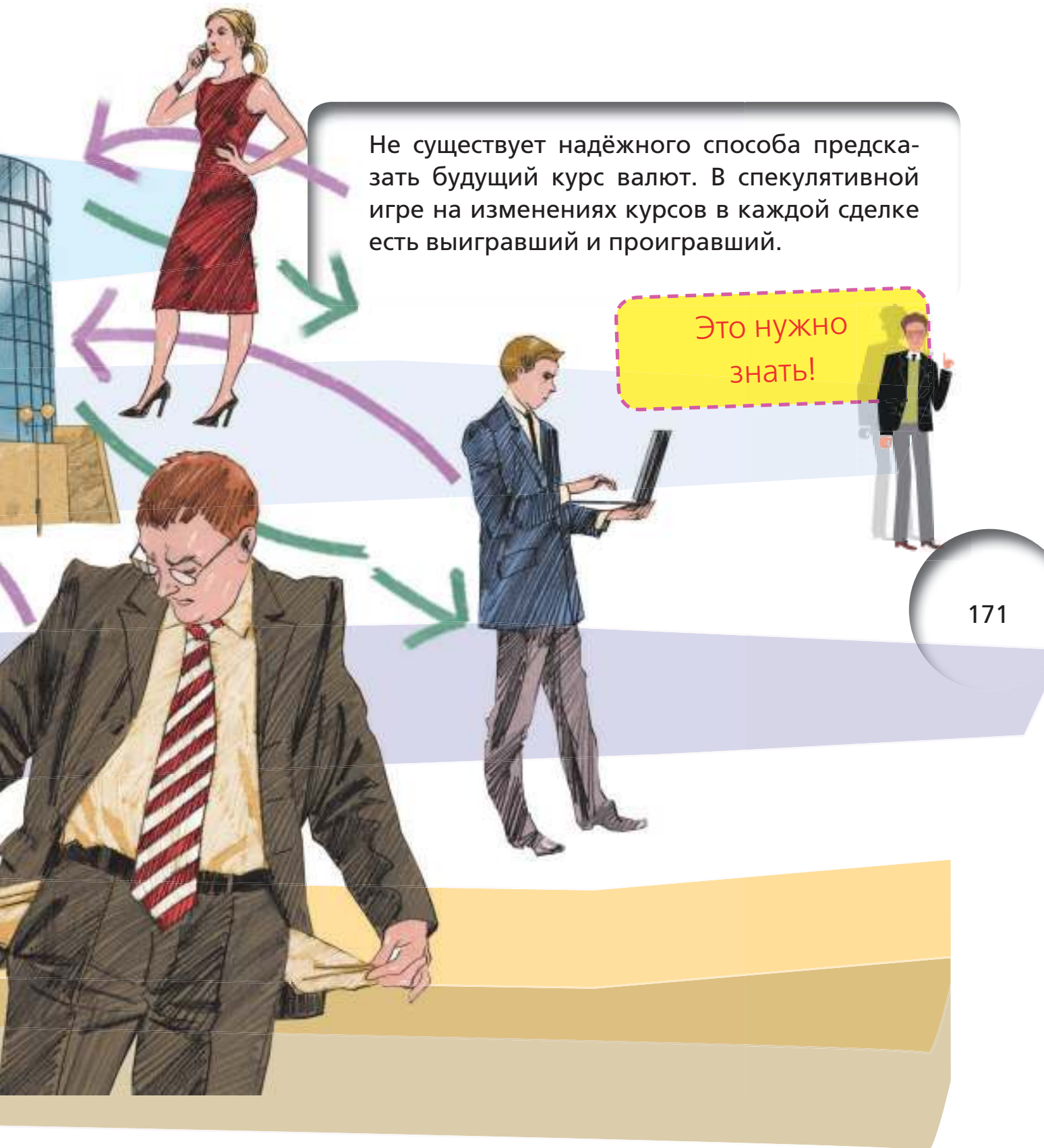
12

170



Не существует надёжного способа предсказать будущий курс валют. В спекулятивной игре на изменениях курсов в каждой сделке есть выигравший и проигравший.

Это нужно
знать!



Как физические лица могут торговать иностранной валютой

Во-первых, физические лица могут обменивать валюту при посредничестве банков. При этом банк зарабатывает на спреде.

Спред (от англ. *spread* – разброс) – разница между лучшей ценой покупки какой-либо валюты и лучшей ценой её продажи.

Когда вы приходите в банк, то замечаете, что каждой валютной паре соответствует не одна котировка, а две: банк продаёт вам валюту по более высокой цене, чем её у вас покупает.


Пример. Пусть в течение дня физические лица купили у банка 250 тыс. евро по курсу 65 руб. за евро и продали банку 250 тыс. евро по курсу 63 руб. за евро. Таким образом, банк получил на 500 тыс. руб. больше, чем выдал. Это и есть доход банка от спреда – разницы между ценой продажи и ценой покупки евро.

Во-вторых, вы можете получить доступ к рынку Форекс через брокера. Брокеры позволяют открыть счёт и совершать сделки по обмену валют по тому курсу, который в данный момент наблюдается на валютной бирже. Спред при торговле через брокера ниже, чем при обмене валюты в банке.

- С какими рисками сталкиваются участники рынка Форекс


Риск первый. Не существует надёжного способа предсказать будущий курс валют. В спекулятивной игре на изменениях курсов в каждой сделке есть выигравший и проигравший. Поскольку в процессе торговли новые товары и услуги не производятся, суммарный доход всех участников рынка не увеличивается.

Риск второй. Некоторые недобросовестные брокерские компании представляют трейдерам информацию о курсах валют, отличающихся от биржевых в течение определённого промежутка времени. Причём эти курсы могут устанавливаться таким образом, чтобы это было выгодно брокеру. Трейдеры, использующие торговые системы подобных компаний, регулярно теряют деньги.



Трейдер – человек, который регулярно покупает и продаёт валюту в собственных интересах и за свои деньги.

Риск третий. Как правило, торговля на рынке Форекс производится с большим плечом. Что это означает? Когда брокер предоставляет трейдеру заём для совершения сделки, то говорят, что трейдер торгует с плечом. При этом величина плеча равняется отношению суммы совершённой сделки к сумме собственных средств трейдера, задействованных в сделке.



Торговля с плечом – осуществление трейдером операций на валютном рынке с использованием дополнительных заёмных денежных средств, предоставляемых ему брокером.

Другими словами, имея 1000 руб., можно совершить сделку по обмену на 10 тыс. руб. или даже на 100 тыс. руб. При этом на каждый собственный рубль трейдер получает займы от брокера от 9 до 99 руб. Как и за всякий кредит, за право пользования плечом необходимо платить проценты. Кроме того, в случае изменения курса валюты в неблагоприятную сторону трейдер может потерять в 10–100 раз больше, чем если бы совершал сделку без плеча.

Риск четвёртый. Брокеры и биржа с каждой сделки получают свою комиссию. Обычно она скрыта в разнице курсов покупки и продажи валюты (спреде), т. е. участник торговли, который желает приобрести валюту, всегда заплатит больше, чем получит тот,

кто намерен её продать. Разницу разделят биржа и финансовые посредники. Чем выше спред, тем больше их прибыль. Как правило, при обмене популярных валютных пар (например, евро и доллар) спред небольшой. Но если сделки производят многократно, то общие потери трейдера из-за разницы курсов существенны.

Пример. Василий Петров – трейдер на рынке Форекс. Он открыл счёт на 20 тыс. долларов. Василий торгует с плечом 1 : 10 и совершает в среднем 10 пар сделок в день по обмену евро на доллары и обратно. При этом каждый раз он использует собственные 10 тыс. долларов и 90 тыс. долларов, которые ему предоставляет брокер. Если бы спред был равен нулю, то в среднем Василий не проигрывал и не выигрывал бы. Его брокер предоставляет выгодные условия: нулевая комиссия и спред 0,02 цента (например, 1,1304 и 1,1302 евро за доллар). Через сколько рабочих дней Василий потеряет половину средств собственного счёта?

Совершая одну пару сделок по покупке и продаже евро, Василий отдаёт брокеру в среднем 20 долларов ($0,0002 \cdot 10 \cdot 10\,000$). За день он совершает 10 пар сделок, т. е. суммарные комиссии за день составляют 200 долларов. Василий потеряет половину средств счёта примерно через 50 рабочих дней ($10\,000 : 200$).

ВАЖНО

Рынок Форекс – наименее надёжное вложение средств. Он рискованней рынка акций и облигаций. Так как совершать сделки через Интернет довольно просто и брокеры всегда готовы одолжить денег, вы подвергаетесь риску пристраститься к торговле, как к азартной игре, и потерять все свои сбережения.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какой режим валютного курса используется в России? Каковы его преимущества и недостатки по сравнению с другими режимами валютных курсов?
2. Допустим, у вашей семьи есть сбережения и вам доверили их инвестировать. Стали бы вы использовать семейные деньги для игры на рынке Форекс? Свой ответ поясните.

ПРАКТИКУМ*Исследовательское задание*

1. С помощью Интернета выясните, как менялся курс рубля по отношению к доллару на валютной бирже в течение дня.
2. Узнайте курс покупки и продажи доллара в ближайшем отделении банка. Чему равен спред? Попадает ли курс на валютной бирже в промежуток между курсом покупки и продажи доллара в банке?

Задание для выполнения вместе с родителями

1. Выясните у родителей, занимались ли они или другие ваши родственники торговлей на рынке Форекс. Каков был финансовый результат?*
2. Обсудите с родителями, может ли торговля на рынке Форекс быть источником стабильного дохода.

* Данная информация строго конфиденциальна, её не следует обсуждать с другими людьми.



СТРАХОВЩИК

СТРАХОВАТЕЛЬ

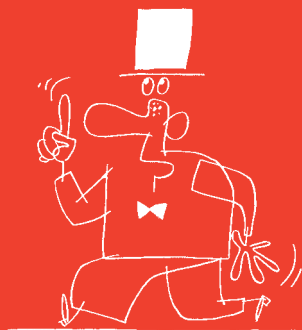
СТРАХОВАЯ СУММА

ВЫГОДОПРИБРЕТАТЕЛЬ

СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

СТРАХОВОЙ РИСК

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ



МОДУЛЬ

СТРАХОВАНИЕ:

ЧТО И КАК
НАДО СТРАХОВАТЬ,
ЧТОБЫ НЕ ПОПАСТЬ
В БЕДУ



СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА: КАК ЭТО РАБОТАЕТ

Жизненная ситуация

Представим, что в квартире, в которой живёт ваша семья, произошёл пожар. К счастью, никто из домашних не пострадал. Однако, вернувшись домой, вы увидели вокруг дома пожарные машины, а на месте одного из окон своей квартиры – чёрную дыру. Всё имущество, которое находилось в квартире, уничтожено. Сколько денег потребуется вашей семье, чтобы восстановить привычный образ жизни? Есть ли у вас необходимые средства? Как бы вы поступили, если бы предвидели такое происшествие заранее? Возможно ли обезопасить себя от подобных рисков и в случае пожара получить денежную компенсацию?

● Структура страхового рынка в России

Понятие и виды страхования

Вы уже выбрали профессию и, возможно, спланировали своё ближайшее будущее. Скоро вы начнёте работать, приобретать имущество и рассчитывать свои доходы и расходы. А задумывались вы об опасностях и рисках взрослой жизни? О том, что может помешать осуществлению ваших планов? От основного риска – потери работоспособности – вас защитит государство через систему обязательного социального страхования. А от других рисков вы сможете защититься самостоятельно через систему коммерческого страхования.

Страхование – защита имущественных или финансовых интересов при наступлении некоторых неблагоприятных событий.

В нашей стране действуют системы как добровольного, так и обязательного страхования (Закон РФ № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»). Основные виды страхования представлены в таблице 10.

Предприниматели часто страхуют дорогостоящее оборудование, офисы или производственные площади. У фирм, занимающихся перевозками и торговлей, обычно застрахованы грузы и товары на складе, а у строительных организаций – стройматериалы и вспомогательные конструкции.


Функции по регулированию, контролю и надзору за страховыми организациями (страховщиками) осуществляет Департамент страхового рынка ЦБ РФ. В структуре ЦБ РФ создана Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг. В её компетенцию входит рассмотрение жалоб и обращений граждан – потребителей страховых услуг (страхователей).

Таблица 10

Виды страхования


Личное страхование	Имущественное страхование	
	Страхование имущества	Страхование гражданской ответственности
1. Страхование жизни. 2. Страхование от несчастных случаев и болезней. 3. Медицинское страхование. 4. Пенсионное страхование	1. Страхование имущества граждан (строений, квартир, находящихся в частной собственности, домашнего имущества). 2. Страхование имущества юридических лиц (строений, производственных помещений). 3. Страхование транспортных средств от рисков пожара, аварий, краж, стихийных бедствий. 4. Страхование грузов. 5. Сельскохозяйственное страхование (культур, животных, имущественных объектов сельского хозяйства)	1. Страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств. 2. Страхование гражданской ответственности владельцев за причинение вреда третьим лицам. 3. Страхование гражданской ответственности за неисполнение (ненадлежащее исполнение) обязательств по договору. 4. Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты. 5. Страхование гражданской ответственности производителя (продавца) за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг

Страхователь – физическое или юридическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования либо являющееся страхователем в силу закона (ст. 5 Закона РФ № 4015-1).



Страховщик – организация, имеющая лицензию на осуществление страховой деятельности.

Страхователь может заключить договор со страховой компанией как в свою пользу, так и в пользу других лиц. Застрахованный может совпадать со страхователем, если он сам уплачивает страховые взносы, а может и не совпадать, если страховые взносы платит кто-то другой (например, работодатель за своих работников). Выгодоприобретатель может совпадать с застрахованным (например, в страховании имущества), а может и не совпадать (например, в страховании ответственности за причинение вреда).



Договор страхования – соглашение между страховщиком и страхователем, обязывающее страховщика при наступлении страхового случая осуществить страховую выплату застрахованному лицу или выгодоприобретателю, а страхователя – уплачивать в установленные сроки страховые взносы.

Застрахованный – лицо, в чью пользу заключён договор страхования.

Выгодоприобретатель – лицо, которое получает страховую выплату при наступлении страхового случая.

Страховщиком может быть как государственная организация, так и частная страховая компания, созданная в соответствии с законодательством РФ и получившая лицензию на осуществление данной деятельности.

Что такое страхование имущества

Жизненная ситуация, описанная в начале этой главы, далеко не редкость. Только за январь – июнь 2016 г. в России произошло 67 864 пожара, в которых погибли 4549 человек и 4997 человек

получили травмы. По данным МЧС России, прямой материальный ущерб от пожаров составил 5 266 678 тыс. руб. Всего же в 2016 г. в нашей стране было 139 083 пожара.

Более 70% пожаров происходит в жилом секторе. Так, в 2015 г. в зданиях жилого назначения зафиксировано 100 599 пожаров* из 145 689. Согласно официальным данным, в них ежегодно погибает до 9,5 тыс. человек. Не менее пугающей выглядит статистика дорожно-транспортных происшествий (ДТП). За 2017 г., по данным ГИБДД, в России произошло около 169,5 тыс. ДТП, в результате которых погибли более 19 тыс. человек.


Несчастные случаи происходят неожиданно, а их последствия неблагоприятно сказываются на бюджете семьи. Ведь в большинстве случаев при пожаре, наводнении, краже или ДТП материальный ущерб очень велик. Не у каждой семьи есть деньги на ремонт автомобиля или квартиры. Защититься от крупных материальных потерь помогает страхование имущества.

Если вы хотите застраховать дом, автомобиль или иное имущество, то можете обратиться в страховую компанию, где вам рассчитают стоимость страховки (страховую премию) – сумму денег, получив которую страховая компания готова взять на себя обязательства по возмещению вам материального ущерба при наступлении страхового случая.

Страховая премия – плата за страхование, которую страхователь обязан уплатить страховщику в порядке и в сроки, установленные в договоре страхования (ст. 954 ГК РФ).


Страховой случай – совершившееся событие, предусмотренное договором страхования, с наступлением которого страховщик обязан произвести страховую выплату застрахованному лицу (ст. 9 Закона РФ № 4015-1).

* Источник: <http://wiki-fire.org/Статистика-пожаров-РФ-2015>.



Страховая выплата – денежная сумма, установленная федеральным законом и (или) договором страхования и выплачиваемая страховщиком застрахованному лицу при наступлении страхового случая (ст. 10 Закона РФ № 4015-1).

Вы будете регулярно делать небольшие взносы в фонд страховой компании, а взамен она обязана выплатить страховую компенсацию при материализации неприятного события, от которого вы застраховались, – ДТП, кража, пожар и т. д. Эта компенсация может быть равна как полному размеру материальных потерь, так и их части. Так, при страховании квартиры от несчастных случаев вы выбираете размер страховой суммы, в пределах которой страховщик выплачивает возмещение по договору. От этой суммы зависит стоимость страхового полиса (страховая премия). Чем больше размер максимальной страховой выплаты, тем дороже полис.



Страховой полис – документ, который страхователь получает от страховщика, подтверждающий факт заключения между ними договора страхования и содержащий условия этого договора.

Пример. Вы решили сэкономить и застраховали внутреннюю отделку своей квартиры на 50 тыс. руб., хотя недавний ремонт обошёлся в 100 тыс. руб. Если случится затопление и пострадает отделка на 50 тыс. руб., вы получите от страховой компании всю эту сумму и сможете полностью компенсировать потери. Но если затопление окажется более серьёзным и необходимые затраты на ремонт составят 100 тыс. руб., страховая компания покроет 50 тыс. руб., а остальные 50 тыс. руб. придётся заплатить из своего кармана.


ВАЖНО

Чем больше максимальная сумма выплат, тем больше вы защищены, но тем дороже обойдётся страховой полис.

13

14

Большинство страховых полисов приобретают на один год с возможностью последующего возобновления. Если за данный период страховой случай не произошёл, деньги, потраченные на покупку страхового полиса, вам не вернут. Воспринимайте эти расходы как плату за то, что страховая компания взяла на себя часть ваших рисков.



Страховой риск – возможное неблагоприятное событие (которое может произойти, а может и не произойти), на случай наступления которого страхователь заключает со страховщиком договор страхования.

184

Стоимость страхового полиса ничтожно мала по сравнению с величиной возможных потерь. Так, в начале 2019 г. застраховать квартиру в Екатеринбурге от пожара, затопления, кражи со взломом, опасных природных явлений, включая гражданскую ответственность (например, причинение вреда соседям в случае прорыва труб), на общую сумму 300 тыс. руб. (внутренняя отделка – 100 тыс. руб., движимое имущество – 100 тыс. руб., гражданская ответственность – 100 тыс. руб.) можно было за 1500 руб. в год. Это 0,5% максимальной страховой выплаты. Исключением является добровольное автострахование (каска). Полис каска обойдётся гораздо дороже.

Как работает страховая система

Если страховой взнос был в несколько раз меньше предполагаемой страховой выплаты, а страховой случай наступил в первый год действия договора страхования, откуда страховщик возьмёт деньги, чтобы расплатиться с клиентом? Страхование работает за счёт разделения и передачи рисков.

Пример. Допустим, 100 человек решили застраховаться на год от несчастного случая, который повлечёт потери, равные 100 тыс. руб. Каждый из них заплатит страховую премию в размере 2500 руб. Итого страховая компания получит 250 тыс. руб. С кем-то из клиентов в течение года произойдёт несчастный случай, но,

к счастью, далеко не со всеми. Если страховой случай наступил для одного клиента, компания выплатит за год только 100 тыс. руб., а её прибыль составит 150 тыс. руб. (250 000 – 100 000). Если страховой случай наступил для двух клиентов, компания выплатит 200 тыс. руб. и получит прибыль в размере 50 тыс. руб.

Что будет, если страховой случай наступит для трёх или более клиентов? Во-первых, в нормальных условиях такого не должно произойти. Страховые компании имеют штат аналитиков, которые изучают статистику несчастных случаев и с большой точностью могут рассчитать вероятность реализации страхового случая в «пуле» клиентов компании. После того как вероятность подсчитана, страховые компании назначают цену страхового полиса не на том уровне, который получается при умножении страховой выплаты на вероятность, а значительно выше. Так они создают дополнительную «подушку безопасности», которая в благоприятный год станет прибылью компании, а в неблагоприятный – резервом для дополнительных выплат.

Во-вторых, финансовая устойчивость государственных страховщиков в социальном страховании гарантируется государством, а для коммерческих страховщиков закон устанавливает определённые требования к финансовой устойчивости и платёжеспособности. Их соблюдение контролирует ЦБ РФ. При несоблюдении этих требований у страховщика отбирают лицензию на право страхования (только в 2015–2016 гг. с рынка ушли около 150 страховых компаний). Поэтому при выборе страховщика надо проверить наличие у него лицензии.

Что нужно страховать, а что не нужно

Назовём основные критерии для принятия решения о покупке страхового полиса.

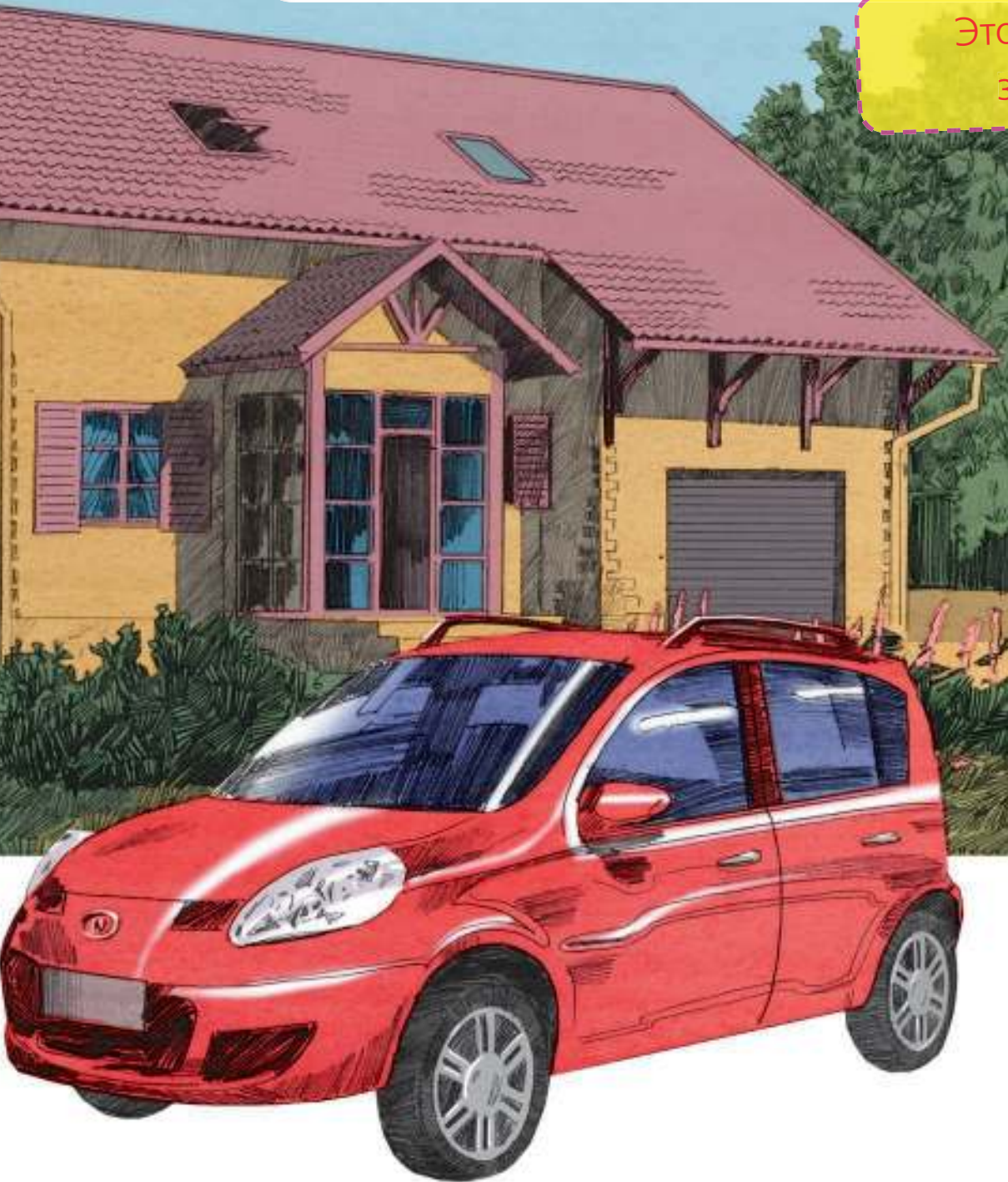
1. Величина возможных потерь. Следует страховаться от тех случаев, которые могут нанести серьёзный ущерб семейному бюджету. Из имущества семьи чаще всего страхуют автомобили, дома и квартиры.

Следует принимать в расчёт не только затраты, связанные с восстановлением имущества (такие как ремонт квартиры),



Чем больше размер максимальной страховой выплаты, тем дороже полис.

Это нужно
знать!



но и дополнительные расходы. Например, если в вашей квартире идёт капитальный ремонт, семье надо где-то жить в течение нескольких месяцев. И если у вас нет гостеприимных родственников, придётся понести большие расходы на аренду другого жилья.

2. Вероятность наступления страхового случая. Жителям приморских регионов целесообразнее, чем москвичам, страховать имущество от наводнений. Если вы живёте в деревянном доме, вам стоит застраховать его от пожара целиком, а жители многоквартирных домов страхуют только внутреннюю отделку квартиры. Начинающим водителям рекомендуется приобретать полис добровольного автострахования, а водитель, который уже 10 лет не попадал ни в одно ДТП, может не покупать такой полис или приобрести полис с частичным покрытием.

● Вопрос для размышления

Почему некоторые оперные певцы и исполнители популярных песен страхуют свои голоса?

● Страхование гражданской ответственности

Что такое гражданская ответственность

Помимо расходов на восстановление собственного имущества, вы можете понести расходы на восстановление имущества других людей (или фирм), которое пострадало по вашей вине. В таком случае говорят о наступлении гражданской ответственности.

Гражданская ответственность – ответственность физического или юридического лица за нарушение им гражданских прав других лиц и за ущерб, причинённый другим лицам.



Например, вы затопили соседей снизу. Будь то физические лица или салон красоты, вы обязаны по закону возместить им затраты на ремонт (ст. 1064 ГК РФ). Избежать этого могут те, кто застраховал гражданскую ответственность перед третьими лицами. Как и в случае со страхованием имущества, размер страхового взноса будет ничтожно мал по сравнению с размером страховой выплаты, но если страховой случай не наступит, страховая компания не обязана возвращать сумму страхового взноса.

НА ЗАМЕТКУ

Если вы сдаёте квартиру в аренду, целесообразно застраховать как её саму, так и ответственность перед соседями и включить стоимость страховки в арендную плату. Дело в том, что если жильцы нанесут серьёзный ущерб вашей или соседней квартире, им будет выгодно покинуть квартиру, расторгнуть договор и отказаться выплачивать компенсацию.

Автострахование ОСАГО

Ещё один пример наступления случая гражданской ответственности – это повреждение автомобиля в ДТП по вине одного из участников происшествия. Из-за большой распространённости подобных случаев законодательством Российской Федерации предусмотрено обязательное страхование автогражданской ответственности (ОСАГО).

ВАЖНО

При возникновении права владения транспортным средством (приобретении его в собственность, получении в хозяйственное ведение или оперативное управление и тому подобном) владелец транспортного средства обязан застраховать свою гражданскую ответственность до регистрации транспортного средства, но не позднее чем через 10 дней после возникновения права владения им (ст. 4 Федерального закона «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств»).

Полис ОСАГО можно приобрести в компании, занимающейся автострахованием. Страховщики сотрудничают с автосалонами, поэтому полис ОСАГО часто можно оформить одновременно с покупкой автомобиля.

В 2016 г. стартовал проект по созданию системы единого агентства Российского союза автостраховщиков (РСА) – «Единый агент РСА». Благодаря ему полис ОСАГО компании, у которой нет представительства в данном регионе, можно купить в других страховых компаниях. Список компаний, включённых в данную систему, размещён на сайте РСА (www.autoins.ru: ОСАГО → Единый агент → Где купить полис). Урегулирование убытков тоже осуществляется через компанию-представителя.

НА ЗАМЕТКУ

В Интернете действуют мошеннические сайты, продающие поддельные полисы ОСАГО. Только за первую половину 2016 г. РСА обнаружил и заблокировал около 500 таких сайтов. Поэтому был разработан бланк полиса, имеющий другой цвет и более высокую степень защиты (например, будет сложно подделать новую металлизированную нить). С 1 июля 2018 г. при заключении договоров ОСАГО выдаётся бланк ОСАГО серии ЕЕЕ только нового образца.

С 2017 г. страховые компании предоставляют возможность оформления электронного полиса ОСАГО – как при первичном оформлении полиса, так и при его пролонгации.

ВАЖНО

Минимальный срок действия полиса зависит от категории транспортного средства. Не забывайте своевременно обновлять полис ОСАГО!

Вопрос для размышления

Почему для начинающего водителя полис ОСАГО стоит дороже, чем для опытного автомобилиста?

По закону можно приобрести только базовый полис ОСАГО, который предполагает максимальную выплату пострадавшему по вине участника ДТП в размере, установленном государством (ст. 7, 12 Федерального закона «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств»). В начале 2019 г. это составляло 400 тыс. руб. за повреждение имущества и 500 тыс. руб. за ущерб жизни и здоровью каждого потерпевшего. Но если владелец базового полиса повредит дорогой автомобиль, ремонт может обойтись и в бóльшую сумму. В этом случае ему придётся выплачивать компенсацию выше страхового лимита из своего кармана.

Пример. Гражданин Петров в результате ДТП нанёс повреждения автомобилю гражданина Иванова на сумму в 480 тыс. руб. У Петрова был базовый полис ОСАГО с лимитом 400 тыс. руб., поэтому 80 тыс. руб. ему пришлось компенсировать из собственных средств.

Помимо базовых полисов, страховые компании предлагают расширенные полисы ОСАГО. Такие полисы увеличивают максимальный размер выплаты пострадавшему в несколько раз и почти полностью защищают от обязанности дополнительных выплат в случае ДТП. Но и стоят они дороже.

НА ЗАМЕТКУ

Любой друг или родственник, вписанный в ваш полис ОСАГО, имеет право ездить на вашем автомобиле. Точно так же и вы можете водить автомобили друзей и родственников, если вписаны в их полисы и имеете водительские права.

Если вы пострадали в ДТП по вине другого водителя, то выплаты осуществляет страховая компания, в которой был оформлен его полис ОСАГО. Для получения выплат необходимо принести в страховую компанию документы, подтверждающие наступление страхового случая и ваши права на возмещение. Поэтому в случае ДТП важно составить протокол (вызвав на место происшествия сотрудника ДПС или оформив европротокол самостоятельно) и получить необходимые справки для страховой компании.

Автострахование каско

Полис ОСАГО защитит вас от выплат другому водителю, пострадавшему в ДТП по вашей вине. А вот компенсацию повреждений собственного автомобиля в случае ДТП по вашей вине он не предусматривает. Для этого существует добровольное страхование каско. Если вы приобретаете полис каско, страховая компания возьмёт на себя расходы по восстановлению автомобиля после ДТП. Кроме того, каско даёт возможность застраховать автомобиль от угона, хищения и ущерба (например, если во время стоянки на автомобиль упало дерево или он был поцарапан хулиганами).

Полис каско (в отличие от ОСАГО) стоит дорого, особенно для начинающих водителей, для которых вероятность попадания в ДТП в первые 2–3 года вождения достаточно велика. Страхование каско является обязательным условием выдачи кредита на автомобиль. Страховые компании знают об этом, поэтому для кредитных автомобилей цена полиса каско может быть выше.

НА ЗАМЕТКУ

Если вы будете принимать решение о покупке автомобиля в кредит, не забудьте учесть в расчётах стоимость полиса каско.

Стоимость полиса каско определяется страховыми компаниями, и на неё влияют:

- цена и марка автомобиля;
- наличие противоугонной сигнализации;
- возраст и стаж водителей, допущенных к управлению транспортным средством;
- водительская история в прошлом (была она благоприятной или нет);
- наличие и размер франшизы.

Франшиза (в страховании) – часть убытков, понесённых при возникновении страхового случая, которая покрывается самим застрахованным лицом.



Так при заключении договора страхования с франшизой за устранение мелких царапин владельцу полиса придётся платить самому, а за крупные повреждения страховая компания будет выплачивать компенсацию за вычетом суммы франшизы. Кроме того, автовладелец экономит время на заявление страховых случаев по незначительным повреждениям. Франшизу могут предложить начинающим водителям, которые из-за неопытности часто попадают в мелкие ДТП.

Франшизу вводят, чтобы снизить цену страхового полиса и сделать его более доступным и привлекательным для клиентов. Согласно Закону РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» франшиза может быть:

- условной – в договоре указывается конкретная сумма ущерба, менее которой страховая компания не проводит выплаты;
- безусловной – из суммы страховых выплат вычитается конкретная сумма.



Пример 1. Безусловная франшиза по полису каско составляет 10 тыс. руб. В первый месяц действия договора вы поцарапали боковое зеркало. Сумма повреждений составила 4000 руб. Эту сумму страховая компания компенсировать не будет. Позже вы помяли крыло при столкновении с другим автомобилем. ДТП произошло по вашей вине. Сумма повреждений была оценена в 21 тыс. руб. Страховая компания выплатит 11 тыс. руб. (21 000 – 10 000).

Пример 2. Условная франшиза по полису каско также составляет 10 тыс. руб. В первый месяц действия договора вы стали участником ДТП, которое произошло по вашей вине. Сумма повреждений составила 21 000 руб. Страховая компания выплатит именно эту сумму без всяких вычетов. Через некоторое время вы поцарапали капот автомобиля. Стоимость ущерба оценивается в 9000 руб. Эту сумму страховщик компенсировать не будет.

ВАЖНО

Внимательно читайте страховой договор, особенно те пункты, которые ограничивают обязанности страховой компании. Обращайте внимание на условия франшизы!

В России действует Бюро страховых историй, где хранится вся информация о договорах добровольного страхования автотранспорта, а также о страховых выплатах по ним. Эта база данных доступна для всех страховщиков. Поэтому водители, имеющие хорошую страховую историю, могут получать существенную скидку по полису каско.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какова структура страхового рынка в России?
2. Какие виды имущественного страхования вы знаете?
3. Что общего и в чём принципиальное различие между страховыми полисами ОСАГО и каско?

ПРАКТИКУМ

Исследовательское задание 1

На сайте Росстата выясните численность домохозяйств в России в 2010 г. по итогам Всероссийской переписи населения (www.gks.ru: Переписи и обследования → Переписи населения → Всероссийская перепись населения 2010 → Число и состав домохозяйств). Воспользуйтесь информацией из данной главы о количестве пожаров в жилых домах в России за 2015 г. Предположим, что количество домохозяйств с 2010 по 2015 г. выросло несущественно. Рассчитайте приблизительную вероятность возникновения пожара в российской квартире или доме. Почему вы использовали численность домохозяйств, а не численность населения?

Исследовательское задание 2

На сайте ГИБДД (<https://гибдд.рф>) выясните количество ДТП в России за последний год и узнайте, какое число автотранспортных средств было зарегистрировано в этот период (или количество ДТП на 10 тыс. единиц транспортной техники). Определите вероятность ДТП (в %) для среднестатистического водителя в России за год. Какова вероятность попасть в ДТП в первый год вождения?

Задание для выполнения вместе с родителями

Обсудите с родителями жизненную ситуацию, представленную в начале главы 13.

1. Определите, сколько средств необходимо затратить на покупку новой мебели, сантехники, бытовой техники и электроники, посуды, постельного белья и полотенец, летней и зимней одежды и обуви. Сколько будет стоить установка новых окон, замена напольного покрытия и покраска стен?

Сложите эти цифры. Можете ли вы немедленно потратить такие деньги на восстановление своего быта? Есть ли вам где жить,

пока в квартире идёт капитальный ремонт? Если нет, прибавьте к этой сумме стоимость аренды временного жилья.

2. Зайдите на сайт какой-либо страховой компании (на выбор) и узнайте, сколько стоит страховка вашего жилья от пожара и какой максимальный размер компенсации можно получить в случае пожара или затопления. Обсудите с родителями, стоит ли страховать своё жильё.

3. Где должны храниться сбережения семьи, чтобы быть надёжно защищёнными от пожара и кражи?

4. Представьте, что вы затопили соседей. Ущерб от затопления обычно меньше, чем от пожара, но может в несколько раз превышать месячный доход вашей семьи, особенно если соседи недавно сделали ремонт. Узнайте, во сколько обойдётся страхование гражданской ответственности в данном случае. Обсудите с родителями, целесообразно ли приобретение такого страхового полиса.

5. Представьте, что соседи затопили вашу квартиру и не желают оплачивать нанесённый ущерб, так как гражданскую ответственность они не застраховали. Нравственно или безнравственно они поступают? Как бы вы поступили на их месте?

СТРАХОВАНИЕ ЗДОРОВЬЯ И ЖИЗНИ

ГЛАВА

14

Жизненная ситуация

Ваш старший брат и его жена узнали, что ждут ребёнка. Могут ли они надеяться на бесплатную медицинскую помощь в государственных медицинских учреждениях или им придётся оплачивать роды самостоятельно? Жена брата слышала, что в ближайшем роддоме не очень хорошие условия. Может ли она обратиться в другой роддом? В страховой компании, где брат оформлял полис каско, ему предложили купить полис ДМС на себя и жену. Он даёт право лечиться в частной клинике, но стоит дорого. Соглашаться или нет?

● Обязательное медицинское страхование

Что такое полис ОМС

Обязательное медицинское страхование (ОМС) распространяется на всех граждан России независимо от возраста и состояния здоровья. Полис ОМС является бесплатным для его владельца.

За сотрудников организаций страховые взносы на обязательное медицинское страхование платит работодатель (5,1% от заработной платы), а за детей, студентов, пенсионеров и зарегистрированных безработных – государство. Индивидуальные предприниматели (ИП) должны делать взносы самостоятельно (вместе с обязательными взносами в Пенсионный фонд). В 2019 г. размер страхового взноса на ОМС для ИП без работников составлял 6884 руб. в год вне зависимости от доходов предпринимателя.

Главным страховщиком является государственная организация – Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФФОМС). На его портале (www.ffoms.ru) можно ознакомиться с законами, регулирующими систему ОМС. От лица ФФОМС действуют уполномоченные негосударственные страховые компании, которые ведут учёт застрахованных, защищают их права и выдают полисы ОМС (список этих компаний находится на сайте ФФОМС).

ВАЖНО

Полис ОМС подтверждает, что вы застрахованы и имеете право на бесплатное медицинское обслуживание. Следует всегда держать его при себе на случай экстренного обращения в медицинскую организацию.

Раньше полис ОМС выдавался на бумажном бланке, затем его стали оформлять в виде электронной пластиковой карты, в которую зашит специальный чип с информацией о застрахованном лице. Получить электронный полис ОМС можно в уполномоченной ФФОМС страховой компании по месту жительства.

При утере полиса ОМС необходимо немедленно обратиться в страховую компанию и получить новый полис. Это касается и тех, кто сменил фамилию, и тех, у кого родились дети. На каждого ребёнка нужно оформить полис ОМС в первые недели жизни. Узнать адреса компаний, занимающихся выдачей полисов ОМС в вашем районе, можно в Интернете или в районной поликлинике. Вы имеете право выбрать страховую компанию самостоятельно. Никто не может навязывать сотрудничество с какой-то определённой страховой организацией.

НА ЗАМЕТКУ

Если вы боитесь потерять полис, сделайте с него ксерокопию и носите её с собой, а оригинал храните дома.

Права владельца полиса ОМС**ВАЖНО**

Полис ОМС даёт всем гражданам РФ, независимо от пола, возраста и места проживания (регистрации), право на получение медицинской помощи в медицинских учреждениях, входящих в систему ОМС, в любом населённом пункте России (согласно базовой программе ОМС), в том числе на территории своего субъекта Федерации (согласно территориальной программе ОМС).

Согласно статье 35 Федерального закона «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации», в рамках базовой программы ОМС оказываются первичная медико-санитарная помощь, включая профилактическую помощь, скорая медицинская помощь и специализированная медицинская помощь.

Первичная медико-санитарная помощь включает почти все привычные нам медицинские услуги. Это консультации терапевтов, педиатров и врачей общей практики, к которым мы чаще всего обращаемся. Сюда входят профилактические прививки и профилактические осмотры взрослых и детей. Со списком прививок можно ознакомиться в приказе Минздрава России «Об утверждении национального календаря профилактических прививок и календаря профилактических прививок по эпидемическим показаниям» (<https://base.garant.ru/70647158>). Первичная медико-санитарная помощь также включает мероприятия по профилактике, диагностике, лечению заболеваний, медицинской реабилитации, наблюдению за течением беременности. В рамках базовой программы ОМС предусматривается ведение беременности и родов у женщин, лечение органов зрения, слуха, пищеварения, дыхания, нервной системы и кожи, медицинская помощь при врождённых

заболеваниях и пороках развития, лечение большинства инфекционных заболеваний.

Специализированная медицинская помощь предоставляется в стационарных условиях, т. е. в больнице. Она включает в себя и сложные высокотехнологичные методы лечения. В дополнение к этому территориальные фонды ОМС составляют списки услуг, которыми можно бесплатно воспользоваться в своём регионе. Например, получить некоторые виды высокотехнологичной медицинской помощи и бесплатные лекарства, которых нет в списке базовой программы ОМС. Узнать перечень дополнительных услуг можно на сайте территориального фонда ОМС.

Медицинская помощь при новообразованиях частично подпадает под действие базовой программы ОМС, но, так как для лечения нужны очень дорогие препараты и оборудование, такая программа не может полностью покрыть затраты. На лечение он-



кологических заболеваний выделяются деньги напрямую из государственного бюджета. Это же касается заболеваний, передающихся половым путём, ВИЧ-инфекции, туберкулёза.

Граждане России могут сами выбирать медицинскую организацию, в которой они будут лечиться. Если раньше все были прикреплены к определённой поликлинике в своём районе, то теперь лечебные организации можно менять, но не чаще одного раз в год. Больницу и роддом также можно выбирать самостоятельно. Однако если в больнице не окажется мест, придётся ложиться в другую или ждать своей очереди. Выбрать можно и конкретного врача в больнице. Для этого нужно написать заявление на имя руководителя данной медицинской организации.

НА ЗАМЕТКУ

Частные клиники также могут входить в реестр организаций ОМС и оказывать бесплатную медицинскую помощь (точнее, получать оплату услуг не от пациентов, а из фонда ОМС). Не все частные клиники делают это, но стоит проверить.

Страховая компания, выдавшая полис ОМС, обязана обеспечивать доступ к предусмотренным законом медицинским услугам в сроки, которые определяются вашим состоянием здоровья. Если по вине страховой компании или медицинской организации медицинская помощь не была оказана, необходимо подать жалобу в территориальный Фонд обязательного медицинского страхования. Если медицинская помощь требуется срочно, обращайтесь за помощью в платную клинику и сохраняйте все справки с диагнозами, чеки и квитанции. После этого вы сможете подать иск в суд на страховую компанию или медицинскую организацию, и есть вероятность, что вам возместят затраты на медицинское обслуживание и выплатят компенсацию морального ущерба за причинение вреда здоровью.

С 1 июля 2018 г. в России действует институт страховых поверенных, которые должны обеспечивать защиту прав застрахованных пациентов медицинских организаций. Владельцы полисов могут позвонить в call-центр, задать вопросы, проконсультроваться и высказать претензии к качеству медицинских услуг.

● Добровольное медицинское страхование

Полис добровольного медицинского страхования (ДМС) даёт право на получение медицинских услуг в частных клиниках бесплатно. Клиника будет выставлять счета за оказанные услуги страховой компании. Размер выплат, произведённых страховщиком в пользу застрахованного лица в течение года, может оказаться как больше, так и меньше цены годового полиса. Это будет зависеть от того, заболел ли владелец полиса ДМС или нет, и если да, то насколько тяжело.

Перечень услуг, включённых в полис ДМС, обычно шире спектра системы ОМС (за счёт лечебного массажа, протезирования, профилактических процедур и т. д.). Однако большинство страховых компаний не включают в этот список онкологические заболевания и ВИЧ-инфекцию (СПИД). Для лечения этих заболеваний придётся обратиться в государственную клинику или оплатить его из собственных средств.

Преимуществом ДМС является обслуживание в частных клиниках, где выше и уровень комфорта, и численность персонала в расчёте на одного пациента (а значит, и больше внимания), нет очередей, современное диагностическое оборудование.

Страховая компания рассчитывает стоимость полиса ДМС индивидуально для каждого клиента в зависимости от его возраста и состояния здоровья (например, наличия хронических заболеваний), ведь от этого зависят её будущие затраты.

ВАЖНО

Страховщики не оплачивают лечение тех болезней, которые были у вас на момент покупки полиса, но вы о них умолчали.

На стоимость полиса влияет и набор покрываемых страховой услугой. В одну программу (более дорогую) могут быть включены услуги стоматологов, а в другую (стоимостью значительно ниже) не будет входить даже УЗИ. В полисе ДМС также может быть обозначена максимальная сумма страховых выплат за год, сверх ко-

торой затраты пациента страховой компанией не покрываются. А некоторые страховщики вводят франшизу по определённым видам медицинских услуг (например, страховая компания будет возмещать только 60% стоимости услуг дантиста). Это нужно учесть при выборе программы ДМС.

Полис ДМС позволяет бесплатно получать медицинскую помощь только в клиниках, с которыми сотрудничает страховая компания. Если ни в одной из этих медицинских организаций не могут оказать квалифицированную помощь (нет врача-специалиста или владелец полиса находится в другом городе), страховая компания предложит обратиться в другую клинику и либо договорится с ней об оказании услуг своему клиенту бесплатно, либо попросит оплатить эти услуги с последующей компенсацией затрат. Но если в медицинской организации владельцу полиса ДМС могут оказать необходимую помощь, а он обратится в другую клинику, страховая компания откажется оплачивать лечение. Поэтому, прежде чем подписать договор со страховой компанией, убедитесь, что медицинские организации, с которыми она сотрудничает, вам подходят. Они должны находиться не слишком далеко, иметь хорошие отзывы в Интернете и достаточно широкий набор предлагаемых услуг. Если в городе или селе, где вы живёте, нет хороших частных клиник, ценность полиса ДМС значительно снижается.

Некоторые компании оплачивают (полностью или частично) полисы ДМС своим сотрудникам. Это стоит рассматривать как прибавку к зарплате.

НА ЗАМЕТКУ

Если вы едете за границу, необходимо приобрести туристическую медицинскую страховку. Ведь российский полис ОМС не даёт право на медицинское обслуживание за рубежом. Если во время путешествия вы сломаете руку или получите солнечный удар, придётся обращаться к врачу. Туристическая медицинская страховка (которая является видом ДМС) компенсирует затраты на оплату неотложной медицинской помощи, медикаментов и услуг восстановительного характера.

● Страхование жизни

Страхование жизни – страховка или инвестиция?

Сейчас вы очень молоды и, конечно, не задумываетесь о старости, ведь до неё ещё так далеко. Тем не менее, начиная с юного возраста следует искать способы накопления средств на старость. Одним из таких способов является страхование жизни. Оно не только обеспечивает финансовую защиту от неприятных событий, сокращающих денежные доходы семьи, – потери трудоспособности, ухода из жизни застрахованного лица, – но и одновременно выполняет функцию накопления денежных средств. Если в течение срока действия страховки неблагоприятное событие не происходит, то все накопленные страховые взносы возвращаются клиенту вместе с небольшим инвестиционным доходом.

В мировой практике выделяют два вида страхования:

- *non-life*, т. е. страхование иное, чем страхование жизни, – ОСАГО, каско, страхование квартиры, страхование гражданской ответственности, страхование выезжающих за рубеж и т. д.;
- *life insurance, life assurance* – накопительное страхование жизни, инвестиционное страхование жизни.

В первом случае человек обычно уплачивает страховой взнос за год и при наступлении в течение этого периода неблагоприятного события может получить страховую выплату. Если такое событие не произойдёт, он ничего не получает.

При накопительном страховании жизни клиент страховой компании ежегодно в течение действия программы (например, 10 лет) уплачивает страховой взнос (например, 20 тыс. руб.). Если в данный период страховой случай не произойдёт (например, потеря трудоспособности или уход из жизни застрахованного лица), то в конце действия договора накопленные взносы, т. е. 200 тыс. руб., возвращаются клиенту. Он получает ещё и небольшой инвестиционный доход, потому что страховая компания вкладывает его денежные

средства в банковские депозиты, облигации, акции. Гарантированная доходность составляет обычно от 2 до 5% годовых.

Если в течение срока действия программы человек утратил трудоспособность или ушёл из жизни, страховая компания выплачивает предусмотренную договором страховую выплату и предоставляет инвестиционный доход от суммы внесённых взносов.

Основные различия накопительного страхования жизни (НСЖ), инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) и банковского депозита представлены в таблице 11 (см. с. 206).

Вопрос для размышления

У Николая каждый год остаются сбережения. Как ему лучше распорядиться этими деньгами – положить в банк (на депозит) или оформить договор страхования жизни?

Как выбрать страховую компанию

Если все остальные условия страховки одинаковы, надо выбирать компанию с наилучшей репутацией и наименьшей ценой полиса. К сожалению, этим критериям редко удовлетворяет одна и та же компания. Зачастую придётся выбирать между более низкой стоимостью страховки и более надёжным страховщиком.

Выбрать выгодные предложения помогут ресурсы, предназначенные для сравнения цен страховых полисов (например, на портале www.sravni.ru можно рассчитать стоимость каско в 16 страховых компаниях). Страховые компании загружают на эти интернет-ресурсы цены на свои полисы. Сайты снабжены онлайн-калькуляторами, позволяющими сделать расчёт именно для вас.

Проверить надёжность страховщиков можно с помощью рейтингов финансовой надёжности. Их, в частности, составляет «Эксперт РА» (www.raexpert.ru: Рейтинги → Страховые компании (универсальные) и Страховые компании (по страхованию жизни)). Рейтинг AAA++ означает самый высокий уровень финансовой надёжности. Также рейтинги можно найти на портале

Таблица 11

Страхование или банковский депозит: что выбрать

Критерий для сравнения	Депозит	ИСЖ	НСЖ
Цель инвестирования денежных средств	Получить гарантированный фиксированный процент на вложенную сумму за определённый срок, имея возможность в любой момент вернуть свои деньги	Возможность заработать потенциально больший, чем по депозиту, доход со 100%-й гарантией возврата вложенных средств («ПИФ без потерь»)	Накопить определённую сумму денег на конкретное событие при любых возможных негативных потрясениях, связанных со здоровьем и жизнью
Средний срок инвестирования	0,5–3 года	5–7 лет	5–30 лет
Средняя доходность	Немного выше инфляции	Сильно варьируется в соответствии с выбранным инвестиционным инструментом	Обычно ниже уровня инфляции
Характеристика	Удобный инструмент, особенно в нашей стране, где действует гарантия на возврат депозитов до 1,4 млн руб. (ССВ)	Инновационный для российского рынка продукт. Есть гарантия возврата средств в случае падения стоимости выбранного инструмента инвестирования	Доходность не является определяющим критерием, главное – обеспечить защиту от непредвиденных ситуаций, а также накопить и сохранить деньги (на пенсию, обучение детей, защиту семьи в случае смерти кормильца и др.)

«РИА Рейтинг» (<http://riarating.ru>: Финансовые компании → Страховые компании).

Обратите внимание на жалобы клиентов страховой компании. Даже среди компаний с высоким рейтингом надёжности встречаются такие, которые стараются уклониться от выплат: требуют для оформления страхового случая дополнительные документы, которых у страхователя нет, или не принимают существующие документы. Страховщики с наибольшим числом жалоб не должны вызывать доверие. Сведения об обращениях граждан в отношении субъектов страхового дела можно найти на сайте ЦБ РФ (www.cbr.ru: Финансовые рынки → Участники финансовых рынков → Рынок страховых услуг). Там же вы найдёте и список нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность по страхованию.

Обратите внимание на удобство работы со страховой компанией: уровень сервиса, наличие очередей и сроки ожидания выплат, близость её отдела по урегулированию убытков к вашему дому. О наличии очередей и уровне сервиса можно узнать из отзывов клиентов компании в Интернете. На форумах люди делятся впечатлениями от сотрудничества с той или иной компанией.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какими правами обладают владельцы полиса ОМС?
2. На какие ситуации не распространяется действие полиса ОМС?
3. Чем страхование жизни отличается от других видов страхования? Что между ними общего?
4. Почему страхование жизни можно рассматривать как инвестиционный инструмент?

ПРАКТИКУМ*Практическое задание*

Изучите структуру страхового рынка России по видам страхования, представленную в таблице, и ответьте на вопросы.

Вид страхования	Страховые премии (взносы), млн руб.		Выплаты по договорам страхования, млн руб.	
	2008 г.	2017 г.	2008 г.	2017 г.
Всего по добровольному и обязательному страхованию	954 754,2	1 284 990,8	633 233,6	513 205,4
Добровольное страхование – всего	468 764,4	1 036 531,8	200 512,4	316 736,1
В том числе:				
Личное страхование	128 479,6	593 826,8	69 553,3	157 180,1
В том числе страхование:				
жизни	19 229,8	331 734,7	6 089,1	36 709,8
от несчастных случаев и болезни	34 760,1	121 811,4	4 396,7	14 508,6
медицинское	74 489,7	140 280,6	59 067,5	105 961,7
Имущественное страхование	340 284,8	442 705,0	130 959,1	178 222,2
В том числе страхование:				
имущества юридических лиц	162 393,9	185 509,2	41 627,2	73 901,1
имущества граждан	152 363,2	164 311,3	86 241,1	63 395,0
предпринимательских и финансовых рисков	4 069,5	35 322,1	427,5	13 350,0

Вид страхования	Страховые премии (взносы), млн руб.		Выплаты по договорам страхования, млн руб.	
	2008 г.	2017 г.	2008 г.	2017 г.
гражданской ответственности	21 458,3	53 617,5	2 663,3	7 370,1
Обязательное страхование – всего	485 989,8	248 459,0	432 721,2	196 469,4
В том числе:				
<i>Личное страхование</i>	405 609,3	18 328,3	384 302,1	16 520,1
<i>Имущественное страхование</i>	80 380,5	230 130,8	48 419,1	179 949,3
в том числе страхование гражданской ответственности	80 361,4	230 130,7	48 414,0	179 949,3
из него владельцев транспортных средств	80 355,6	224 259,5	48 314,0	178 754,3

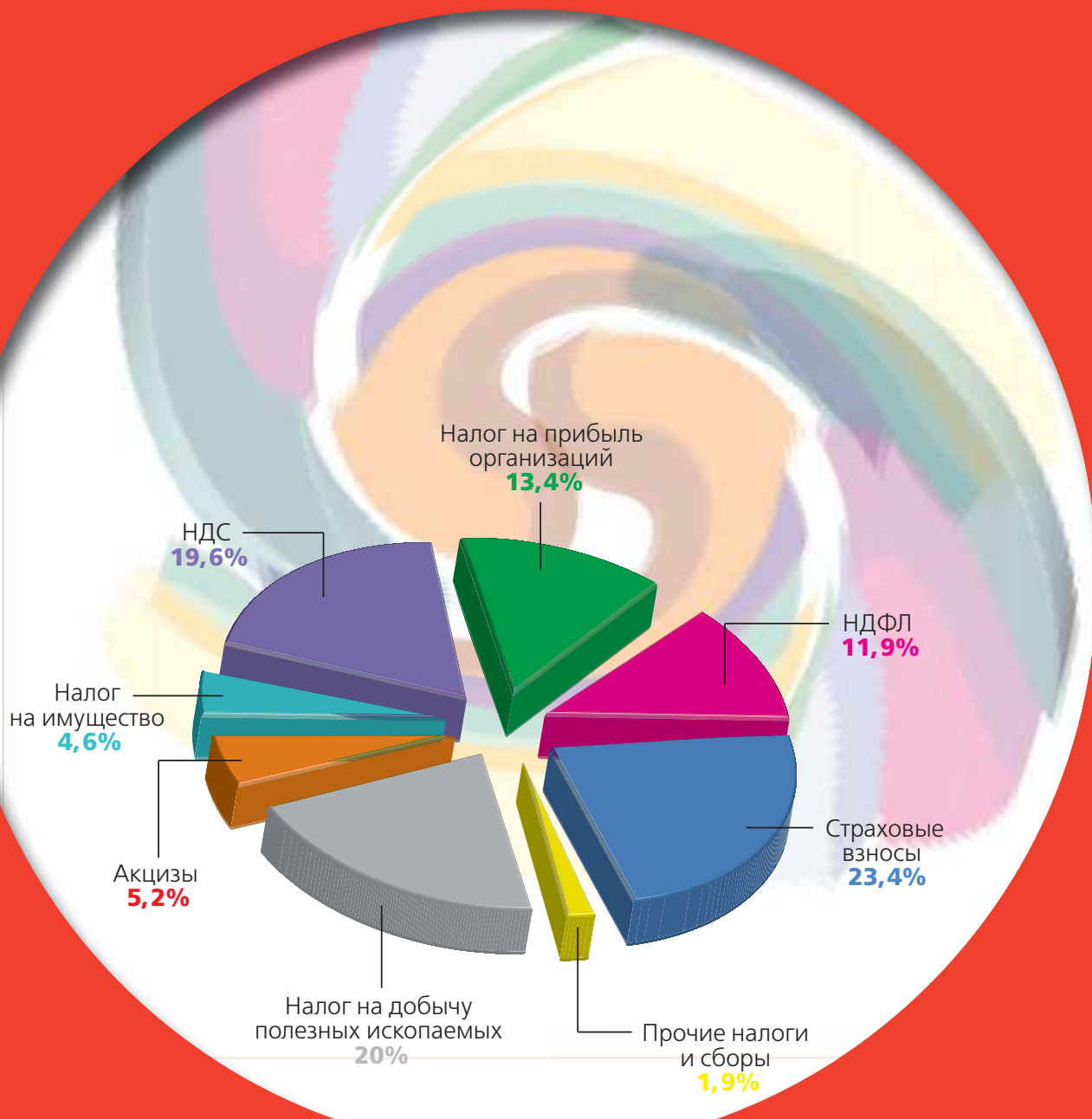
Источник: по данным Росстата.

1. Как изменилась структура российского рынка страхования с 2008 по 2017 г.? Какие виды страхования занимали наибольшую долю на рынке в 2008 г. и какие – в 2017 г.?

2. Какую долю на этом рынке занимало добровольное страхование имущества граждан в 2008 и 2017 гг.? По вашему мнению, это много или мало? Нужно ли семьям страховать своё имущество?

Задание для выполнения вместе с родителями

Подготовьтесь обсудить на занятии, какие плюсы и минусы есть у системы добровольного медицинского страхования (ДМС).





МОДУЛЬ

НАЛОГИ:

ПОЧЕМУ ИХ НАДО
ПЛАТИТЬ
И ЧЕМ ГРОЗИТ НЕУПЛАТА



ЗАЧЕМ НУЖНЫ НАЛОГИ И КАКИЕ ВИДЫ НАЛОГОВ СУЩЕСТВУЮТ

Жизненная ситуация

Вы недавно устроились на работу и хотите спланировать свои будущие расходы. Какие виды налогов вам предстоит заплатить? Нужно этим озаботиться самостоятельно или работодатель заплатит налоги за вас?

- Что такое налоги и зачем они нужны

История возникновения налогов

Когда люди жили в пещерах и занимались охотой и собирательством, налоговой системы не существовало. Тем не менее каждый член племени должен был делиться своей добычей с остальными, особенно с теми, кто не мог сам добывать пропитание.

С возникновением государства появилась необходимость в сборе средств для создания общественных благ.

Налог – обязательный платёж, взимаемый органами государственной власти с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства.

Общественное благо – благо, которое потребляется всеми членами общества, независимо от того, платят они за него или нет.

Примером общественного блага являются уличные фонари, ведь их светом могут пользоваться все члены общества независимо от того, кто эти фонари установил. Другой пример – это национальная оборона. Но на какие средства государство содержит армию и военные сооружения, разрабатывает и создаёт военную технику?

Для нормальной жизнедеятельности общества необходимо строить детские сады, больницы и школы, дороги и мосты и т. д. Реализовать масштабные проекты в медицине, образовании и инфраструктуре, за которые не взялась бы ни одна частная организация, поддерживать малоимущие слои населения государство может за счёт налоговой системы. Иначе говоря, население и организации обязаны платить налоги, чтобы государство могло выполнять свои функции.

Налоговая нагрузка

Налоги в России составляют около одной трети валового внутреннего продукта (ВВП). Много это или мало?

Валовой внутренний продукт (ВВП) – суммарная стоимость всех конечных товаров и услуг (без учёта промежуточных услуг и материалов), произведённых на территории страны за определённый период.

В таблице 12 представлена налоговая нагрузка на экономику (налоги в % от ВВП) в разных странах по видам налоговых доходов.

Таблица 12

Налоговая нагрузка на экономику в разных странах

Страна	Критерий сравнения				
	Всего налоговых поступлений, % ВВП	Налоги на прибыль, доходы, % ВВП	Налоги на товары (работы, услуги), % ВВП	Страховые взносы, % ВВП	Имущественные налоги, % ВВП
Россия	34,1	6,9	6,9	7,1	1,4
Великобритания	32,9	11,7	10,9	6,2	4,1
Франция	45,0	10,9	10,8	16,8	3,8
Германия	36,7	11,4	10,2	13,9	0,9
Испания	32,6	9,6	9,1	11,3	2,2
Чехия	34,1	7,0	11,7	14,8	0,5
Венгрия	38,9	6,4	17,0	12,7	1,3
Южная Корея	24,3	7,1	7,5	6,4	2,5
Дания	48,6	30,7	14,8	0,8	1,8
Турция	29,3	5,9	13,5	8,0	1,4

Источник: Основные направления налоговой политики Российской Федерации на 2016 г. и на плановый период 2017 и 2018 гг.

Как видим, налоговая нагрузка в разных странах составила от 24 до 49%. При этом структура налоговых поступлений в России отличается от других стран. Значительную часть доходов государ-

ства составляет налог на добычу полезных ископаемых (прежде всего нефти и газа). В сумме всех налоговых платежей налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) занимает от 20 до 23% (в разные годы).

● **Какие виды налогов существуют и кто их платит**

На диаграмме (рис. 5) показаны основные виды налогов в России. Многие из них выплачивают юридические лица: налог на прибыль организаций, акцизы, НДПИ, страховые взносы и др.

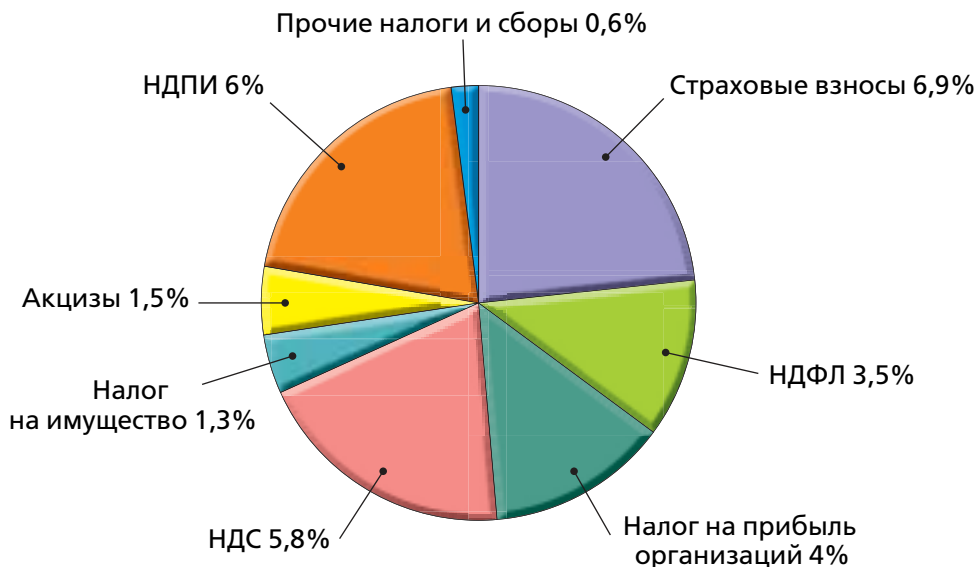


Рис. 5. Структура налоговых поступлений в России в 2018 г., в % ВВП

● **Вопрос для размышления**

Если бы Россия не была богата природными ресурсами, доступными для экспорта, какие меры пришлось бы принять государству, чтобы избежать дефицита бюджета?

Налог на добавленную стоимость

Из средств, полученных производителями от потребителей за предоставленные товары и услуги, первые выплачивают налог на добавленную стоимость (НДС). Это так называемый косвенный налог. В России НДС составляет 10% (для социально значимых товаров) и 20% (для остальных товаров). На эти суммы продавцы увеличивают стоимость своих товаров и услуг. Получается, что когда вы совершаете какую-либо покупку, НДС косвенно уплачивается из вашего кармана. То же относится и к акцизам.

Две основные категории налогов, которые платят непосредственно физические лица, – это налог на доходы физических лиц и налог на имущество.

Налог на доходы физических лиц

Заработная плата, доход от сдачи жилья в аренду, выигрыш в лотерею – примеры доходов, которые могут облагаться налогом на доходы физических лиц (НДФЛ).

Плательщики НДФЛ подразделяются на налоговых резидентов РФ и лиц, не являющихся налоговыми резидентами. К первым относятся граждане России и иностранцы, прожившие в нашей стране не менее 183 календарных дней в году, ко вторым – российские и иностранные граждане, которые более полугода прожили за рубежом. Это деление важно потому, что налоговые ставки для резидентов и нерезидентов различаются.

Причину, по которой вы платите налог (полученный доход, прибыль, владение имуществом), называют объектом налогообложения.

Как правило, налоговая база для НДФЛ – это величина полученного дохода. Однако некоторые виды доходов могут быть исключены из налоговой базы, и тем самым сокращается размер налога, подлежащего уплате. В этом случае говорят, что налогоплательщик имеет право на налоговый вычет. О налоговых вычетах мы расскажем в главе 16.

Налоговый период по НДФЛ составляет один год.



Налоговая база – сумма, с которой рассчитывается налог.

Налоговый период – период времени, по окончании которого определяется налоговая база и исчисляется сумма налога, подлежащая уплате.

Основная налоговая ставка по НДФЛ в России составляет 13%. По данной ставке облагаются налогом (ст. 224 НК РФ):

- заработная плата налоговых резидентов;
- заработная плата нерезидентов – граждан Евразийского экономического союза, беженцев, получивших временное убежище в РФ и данный статус, и высококвалифицированных иностранных специалистов;
- вознаграждения налоговых резидентов за профессиональные услуги (например, услуги частнопрактикующих нотариусов);
- дивидендный, купонный доходы (в некоторых случаях);
- доход от перепродажи недвижимости (при владении ею менее пяти лет), а именно разница между ценой продажи и ценой покупки;
- доход от продажи имущества, полученного в наследство или по договору дарения от близкого родственника (при владении им менее трёх лет), здесь налогом облагается вся стоимость имущества;
- доход от сдачи имущества в аренду.

НА ЗАМЕТКУ

Допустим, вы получили в наследство квартиру и не собираетесь в ней жить. Вам будет выгодно не продавать квартиру в течение трёх лет (а, например, сдавать её и получать арендную плату), чтобы не платить высокий налог на доход от продажи имущества.

Доходы, к которым применяются другие налоговые ставки (ст. 224 НК РФ), представлены в таблице 13 (с. 218).

Таблица 13

Ставки налогов на доходы (кроме 13%)

Ставка налога	Вид дохода
35%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Стоимость призов, полученных в играх и конкурсах в рамках рекламных акций, на сумму более 4000 руб. (например, автомобиль). 2. Проценты по вкладам в банках на территории России: <ul style="list-style-type: none"> • по рублёвым вкладам – сверх ставки рефинансирования ЦБ РФ*, увеличенной на 5%; • по вкладам в иностранной валюте – свыше 9% годовых. 3. Купонный доход и дисконт по облигациям сверх ставки рефинансирования ЦБ РФ, увеличенной на 5%. 4. Сумма экономии на процентах при получении налогоплательщиками заёмных (кредитных) средств в части превышения установленных размеров
15%	Дивиденды от долевого участия в деятельности российских организаций, полученные нерезидентами РФ
9%	Проценты по облигациям с ипотечным покрытием, выпущенным до 1 января 2007 г.
30%	Доходы лиц-нерезидентов, за исключением случаев, перечисленных в п. 3 ст. 224 НК РФ

Имущественный и транспортный налоги

Помимо НДФЛ, физические лица должны уплачивать налог на имущество и транспортный налог. Эти налоги выплачиваются за владение имуществом, а не за полученный доход, т. е. если вы купите автомобиль, то будете платить транспортный налог каждый год, пока он находится в вашей собственности. Это относится и к налогу на недвижимое имущество.

* С 2016 г. величина ставки рефинансирования соответствует величине ключевой ставки ЦБ РФ, которая публикуется на его сайте.

Транспортный налог относится к региональным налогам, а имущественный – к местным. Их ставки устанавливаются субъектами РФ и муниципальными образованиями соответственно. Они поступают в региональные и местные бюджеты, обеспечивая развитие инфраструктуры и социальную поддержку жителей.

Транспортным налогом облагаются автомобили, мотоциклы, автобусы, самолёты, вертолёты, яхты, катера, снегоходы, гидроциклы и другие наземные, водные и воздушные самоходные механизмы. Величина налога зависит от мощности двигателя, срока владения, возраста и стоимости транспортного средства.

Произвести расчёт транспортного налога в каждом регионе в зависимости от мощности двигателя транспортного средства и даты постановки на учёт в ГИБДД можно на сайте Федеральной налоговой службы (ФНС России) (www.nalog.ru).

Налогом на имущество облагается недвижимость: жилой дом, квартира, комната, дача, гараж, любое иное строение, помещение или сооружение. До 2015 г. этот налог исчислялся на основе инвентаризационной стоимости недвижимости, которая была существенно ниже рыночной. Сейчас величина налога на недвижимость зависит от её кадастровой стоимости, которая приближена к рыночным ценам. Выяснить кадастровую стоимость своей квартиры или другого имущественного объекта можно на онлайн-сервисе «Информация по объектам недвижимости» (<https://rosreestr.net>) или в личном кабинете налогоплательщика.

Ставка налога зависит от кадастровой стоимости комнат, квартир и жилых домов (чем дороже помещение, тем она больше), а также от региона проживания. Узнать свою налоговую ставку можно на сайте ФНС России (сервис «Справочная информация о ставках и льготах по имущественным налогам») или в личном кабинете налогоплательщика.

Личный кабинет налогоплательщика – очень удобный инструмент: в нём размещена информация о задолженностях по уплате налогов и налоговые уведомления с квитанциями, через него можно контактировать с налоговой службой. Получить логин и пароль к кабинету налогоплательщика можно в любой инспекции.

15

16

Если человек обязан предоставить налоговую декларацию и не сделал этого либо указал в декларации заведомо ложные данные, это будет считаться уклонением от уплаты налогов.



Это нужно
знать!



220






Пропорциональные и прогрессивные налоги

Ставка пропорционального налога не зависит от размера налоговой базы. Таким является НДФЛ в России: и рядовой работник с зарплатой 20 тыс. руб., и руководитель с зарплатой 500 тыс. руб. платят 13%. Ставка прогрессивного налога растёт с увеличением налоговой базы. В 2016 г. в Государственную думу поступил на рассмотрение законопроект: граждане, чей месячный заработок меньше 15 тыс. руб., освобождаются от уплаты НДФЛ; те, чей месячный доход составляет 15–200 тыс. руб., платят НДФЛ по ставке 13%; с дохода свыше 200 тыс. руб. в месяц налог уплачивается по ставке 30%, а с дохода свыше 100 млн руб. в год – по ставке 70%.

Введение прогрессивного налога позволяет уменьшить налоговую нагрузку на наименее обеспеченных граждан за счёт более богатых. Однако это может привести к укрыванию части доходов.

Кто фактически платит налоги

Несмотря на то что каждый гражданин, получающий доходы на территории России, обязан платить налоги, только в нескольких случаях он должен самостоятельно подавать декларацию о доходах в налоговую инспекцию. В большинстве случаев налоговую декларацию за физическое лицо подаёт налоговый агент.



Налоговые агенты – российские организации, индивидуальные предприниматели, нотариусы, занимающиеся частной практикой, адвокаты, учредившие адвокатские кабинеты, а также постоянные представительства иностранных организаций в РФ, от которых налогоплательщик получил доходы. Они обязаны вычислить, удержать у налогоплательщика и уплатить в госбюджет сумму НДФЛ.

Наёмный работник не беспокоится о заполнении налоговой декларации и уплате НДФЛ с заработной платы. За него это сде-

ляет работодатель. На руки наёмный работник получит зарплату после вычета налога, т. е. 87% официального оклада.

Самостоятельно налоговую декларацию подают за себя ИП и лица, занимающиеся частной практикой (например, нотариусы или репетиторы). Кроме того, необходимо подавать налоговую декларацию в случае получения:

- вознаграждений от физических лиц, не являющихся налоговыми агентами, на основе заключённых договоров гражданско-правового характера (работа по найму / фриланс, сдача жилья в аренду);
- доходов от продажи имущества;
- доходов от источников, находящихся за пределами РФ;
- доходов, при получении которых по каким-то причинам не был удержан налог формальными налоговыми агентами.

В этих случаях налогоплательщики самостоятельно рассчитывают сумму налога, подлежащую уплате. Также налоговую декларацию нужно подавать в случае получения доходов от операций с ценными бумагами, обезличенными металлическими счетами или от сделок на рынке Форекс.

Пример. Петя Ракеткин решил давать уроки игры в теннис. Чтобы проводить уроки, Петя должен выбрать один вариант из трёх:

- устроиться в спортивную организацию;
- заключить со спортивной организацией гражданско-правовой договор, в соответствии с которым он может проводить уроки;
- стать индивидуальным предпринимателем.

В любом случае он обязан заплатить налог. Если спортивная организация не является налоговым агентом для Пети, он должен подать налоговую декларацию самостоятельно.

К чему может привести неуплата налогов

Если человек обязан предоставить налоговую декларацию и не сделал этого либо указал в декларации заведомо ложные данные, это будет считаться уклонением от уплаты налогов.

Если сумма недоимки не слишком значительна, гражданина могут не выпустить за границу (например, задержать в аэропорту).

При этом стоимость билетов, гостиницы и другие расходы не компенсируются, так что при неуплате даже небольшой суммы налога можно потерять много денег.

Согласно Уголовному кодексу Российской Федерации (УК РФ), уклонение от уплаты налогов в крупном размере наказывается штрафом до 300 тыс. руб. или лишением свободы до года, а в особо крупном размере – штрафом до 500 тыс. руб. и лишением свободы до трёх лет.

Крупным размером признается сумма налогов, сборов, страховых взносов, составляющая за период в пределах трёх финансовых лет подряд более 900 тыс. рублей, при условии, что доля неуплаченных налогов, сборов, страховых взносов превышает 10% подлежащих уплате сумм налогов, сборов, страховых взносов в совокупности, либо превышающая 2,7 млн руб. Особо крупным – сумма, составляющая за период в пределах трёх финансовых лет подряд более 4,5 млн руб., при условии, что доля неуплаченных налогов, сборов, страховых взносов превышает 20% подлежащих уплате сумм налогов, сборов, страховых взносов в совокупности, либо превышающая 13,5 млн руб. (ст. 198 УК РФ).

Тем не менее лицо, впервые совершившее налоговое преступление, будет освобождено от уголовной ответственности, если оно полностью уплатило суммы недоимки и соответствующих пеней, а также сумму штрафов, определяемых НК РФ.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какие налоги взимаются с физических лиц? Кто должен перечислять эти налоги в государственный (региональный, местный) бюджет?
2. Почему необходимо платить налоги? К чему может привести неуплата налога?
3. Кто подаёт налоговую декларацию самостоятельно?

ПРАКТИКУМ

Подготовка к дискуссии

Вопросы для обсуждения

1. Стоит ли России в ближайшие годы переходить на прогрессивное налогообложение?
2. Какие проблемы могут возникнуть в связи с этим переходом?
3. Какие проблемы данный переход позволит решить?

Задание 1 для выполнения вместе с родителями

Узнайте у родителей, уплачивают ли они НДФЛ самостоятельно или за них это делает налоговый агент. Какая сумма налога из доходов ваших родителей была выплачена государству в прошлом году? Сравните её с суммой, которую государство выплатило вашим бабушкам и дедушкам в виде пенсий.

Задание 2 для выполнения вместе с родителями

Узнайте у родителей, платят ли они имущественный или транспортный налог. Какие ставки налогов применялись? Какова база для этих налогов?

Если у ваших родителей имеется транспортное средство, определите, на сколько увеличится налог при увеличении мощности двигателя на 50 л. с.

ПОДАЧА НАЛОГОВОЙ ДЕКЛАРАЦИИ

ГЛАВА

16

226


Жизненная ситуация

Ваша тётя получила в наследство загородный дом и хочет его продать. Она слышала, что доходы, полученные с продажи имущества, облагаются налогом. Должна ли она заполнить налоговую декларацию, и если да, то как это сделать? Как можно сократить сумму уплачиваемого налога? Что случится, если тётя не успеет подать налоговую декларацию вовремя?

- Что такое ИНН, как его получить и зачем он нужен

ИНН расшифровывается как «идентификационный номер налогоплательщика». Он является индивидуальным: у двух людей не может быть одинаковый ИНН. И недопустимо, чтобы у физиче-

ского лица было два ИНН. При «задвоении» ИНН необходимо обратиться в налоговую службу. С помощью ИНН государство производит учёт налогоплательщиков.



Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) – цифровой код, присваиваемый юридическим и физическим лицам, которые должны платить налоги.

ИНН физического лица состоит из 12 цифр, из которых первые две – это код субъекта Российской Федерации, следующие две – номер налоговой инспекции, которая выдала свидетельство о присвоении ИНН, следующие шесть – номер налоговой записи налогоплательщика. Последние две цифры являются контрольными, т. е. они служат для проверки правильности записи. В записи ИНН для юридических лиц используется 10 цифр (номер налоговой записи налогоплательщика – пять цифр, и одна контрольная цифра).

Физические лица могут подать заявление о постановке на учёт и получить ИНН в любой налоговой инспекции на территории России, но будут прикреплены к инспекции по месту регистрации (прописки). После подачи заявления вам выдадут свидетельство, в котором указаны фамилия, имя, отчество, дата и место рождения, а также сам ИНН. Индивидуальным предпринимателям оно выдаётся с остальными документами при регистрации.

ВАЖНО

Получение ИНН является обязательным для всех. Его наличие требуется при приёме на работу и в государственную организацию, и в частную фирму.

НА ЗАМЕТКУ

Вы можете узнать свой ИНН на портале ФНС России <https://service.nalog.ru/inn.do>. Для этого достаточно указать свои фамилию, имя, отчество, дату и место рождения, дату выдачи паспорта и его серию и номер.

● Налоговая декларация

Как заполнить налоговую декларацию

Если зарплата была вашим единственным доходом и вы не претендуете на налоговый вычет, то подавать декларацию не нужно. Налоги с вас удерживал и перечислял государству работодатель. Но в ряде случаев (о них мы говорили в главе 15) налоговую декларацию вы будете подавать самостоятельно.

ВАЖНО

Если вы претендуете на налоговый вычет, то должны самостоятельно предоставить налоговую декларацию в налоговую инспекцию по месту своей регистрации (прописки).

Для подачи декларации нужно самостоятельно заполнить (в налоговой инспекции или на сайте ФНС России www.nalog.ru)



форму 3-НДФЛ и сдать её в налоговую инспекцию. Потребуется указать год, за который заполняется декларация, паспортные данные, место жительства или другой адрес, ИНН, отметить, являетесь ли вы индивидуальным предпринимателем, занимаетесь ли частной практикой. Составить заявление на налоговый вычет можно с помощью этого же сайта.

Самое главное – правильно указать полученные в течение года доходы. Доходы, не облагаемые налогом, разрешается не декларировать, но некоторые такие доходы следует включить в декларацию, чтобы получить налоговый вычет в полном объёме.

Также можно не декларировать доходы, налоги с которых уже были уплачены. Но если вы хотите получить налоговый вычет, необходимо включить в декларацию все доходы, по которым вы платили налог. В этом поможет справка 2-НДФЛ с места работы, которую можно получить в отделе управления персоналом или в бухгалтерии.

Не забудьте, что в налоговой декларации нужно также указать доходы:

- от операций с ценными бумагами;
- от операций с обезличенными металлическими счетами;
- полученные в результате торговли на рынке Форекс;
- от продажи имущества, которым вы владели менее пяти лет.

Сроки подачи налоговой декларации и штрафы за её несвоевременную подачу

Предоставлять налоговую декларацию нужно в налоговую инспекцию по месту жительства не позднее 30 апреля года, следующего за отчётным, в котором были получены декларируемые доходы.

Если вы опоздали с подачей декларации или не полностью уплатили какой-либо налог, то придётся заплатить штраф. Размер штрафа составит 5% неуплаченной суммы налога за каждый полный или неполный месяц со дня, установленного для предоставления декларации, но не более 30% указанной суммы и не менее 1000 руб. (п. 1 ст. 119 НК РФ).

Какие виды доходов не облагаются налогом

Некоторые виды доходов не облагаются НДФЛ. К ним относятся:

- государственные пособия и пенсии;
- компенсационные выплаты;
- вознаграждение донорам;
- алименты;
- стипендии учащимся;
- доходы от продажи продукции, выращенной в личных подсобных хозяйствах;
- денежное довольствие солдат, матросов, сержантов и старшин, проходящих военную службу по призыву или призванных на военные сборы;
- компенсация затрат на лечение инвалидов;
- доходы от продажи имущества, которым собственник владел пять и более лет;
- имущество, переходящее в порядке наследования;
- имущество, переходящее в порядке дарения близким родственникам*.

Полный перечень таких доходов вы найдёте в НК РФ.

● Налоговый вычет и как его получить

Стандартные и социальные налоговые вычеты

Налоговый вычет – сумма, на которую уменьшается налоговая база при выполнении некоторых условий и тем самым снижается размер начисленного налога.

* К близким родственникам причисляются супруги, родители и дети, в том числе усыновители (опекуны), дедушки, бабушки и внуки, полнородные и неполнородные (имеющие общих отца или мать) братья и сёстры.

Основные налоговые вычеты для НДФЛ:

- стандартный ежемесячный вычет на первого и каждого последующего ребёнка в возрасте до 18 лет начисляется обоим родителям, а его величина определяется статьёй 218 НК РФ;
- социальный вычет за своё обучение (до 120 тыс. руб.) и за очное обучение ребёнка в возрасте до 24 лет (до 50 тыс. руб. в год);
- социальный вычет на собственное лечение в сумме, уплаченной за услуги российских медицинских учреждений, а также за лечение супруги, своих родителей или несовершеннолетних детей (до 120 тыс. руб. в год);
- социальный вычет при наличии добровольных взносов на финансирование будущей пенсии равен сумме уплаченных взносов добровольного пенсионного страхования (до 120 тыс. руб.), причём не только для себя, но и для супруга, родителей и детей-инвалидов.

Суммарно все социальные вычеты не могут превышать 120 тыс. руб. в год для одного налогоплательщика. Предоставляются такие вычеты по окончании календарного года. Чтобы их получить, необходимо подать налоговую декларацию и представить документы, подтверждающие расходы налогоплательщика на лечение, обучение, формирование пенсии и т. д. Для получения стандартного ежемесячного вычета нужно написать заявление работодателю и предоставить пакет документов – свидетельство о рождении детей и др.

Имущественные вычеты

Если вы продаёте имущество, находившееся у вас в собственности менее трёх лет, а для сделок по купле-продаже жилья – менее пяти лет, вы должны уплатить налог. Налоговой базой считается полная стоимость имущества, заявленная при продаже. Но чтобы сэкономить, можно воспользоваться одним из двух вариантов.

1. При заполнении декларации указать расходы, связанные с приобретением имущества. Эта сумма будет вычтена из налоговой

базы, так что налог придётся платить только с разницы между покупкой и продажей.

2. Запросить налоговый вычет в размере доходов, полученных от продажи жилья или земельного участка, находившихся в собственности менее минимального предельного срока владения объектом недвижимости, не превышающим 1 млн руб. При продаже иного имущества (например, автомобиля) налоговый вычет рассчитывается с суммы в 250 тыс. руб.

Пример 1. У Ильи и его девушки есть автомобили. Илья купил свой автомобиль два года назад за 400 тыс. руб., а его девушка получила автомобиль в прошлом году в наследство от дяди. Они хотят пожениться и взять ипотеку. Чтобы собрать деньги на первый взнос, решают продать транспортные средства. Сегодня каждый автомобиль стоит 300 тыс. руб. Какой вычет можно получить и какой налог в итоге необходимо будет заплатить?

Налоговая база для Ильи и его девушки – по 300 тыс. руб. Если Илья предоставит подтверждение покупки автомобиля за 400 тыс. руб., его налоговая база упадёт до нуля и не придётся платить налог. Его девушке, даже если оформление наследства было связано с какими-либо тратами, стоит выбрать налоговый вычет в размере 250 тыс. руб. Это сократит её налоговую базу до 50 тыс. руб., а налог – до 6500 руб.

Налоговый вычет при покупке недвижимости предоставляется с суммы до 2 млн руб. при приобретении квартиры или иного жилья, а также участков земли. Для тех, кто платит проценты по ипотеке, максимальная сумма, с которой предоставляется вычет от уплаченных процентов составляет 3 млн руб. Этот лимит суммы выплачиваемых процентов распространяется на ипотечные кредиты, взятые после 1 января 2014 г. На суммы выплаченных процентов по займу, взятому до 2014 г., имущественный налоговый вычет предоставляется полностью. В любом случае необходимо получать официальную заработную плату.

Пример 2. Ваши родители купили квартиру стоимостью 3 млн руб., взяв ипотечный кредит. Сумма процентов по ипотеке составила 1,5 млн руб. Какую сумму налога они смогут сэкономить?

Налоговый вычет от стоимости жилья составит 2 млн руб., вычет по ипотечным процентам – 1,5 млн руб. Таким образом, налоговая база за несколько лет будет уменьшена на 3,5 млн руб. (каждый год – на сумму взносов по ипотеке). Это позволит сэкономить на налогах 455 тыс. руб. ($3\,500\,000 \cdot 13\%$).

Если бы ваши родители купили квартиру без привлечения ипотеки, то заплатили бы всю сумму одновременно, и весь налоговый вычет (2 млн руб.) пришёлся бы на один год.

Получается, что если их заработная плата составляет меньше 2 млн руб. в год, то частью вычета они не смогут воспользоваться? Нет, это не так. Остаток вычета, которым ваши родители не смогли воспользоваться в первый год, будет сохранён и перенесён на следующие налоговые периоды.

● Санкции за неуплату налогов

Пени за неуплату налогов

Пéня – денежная сумма, которую налогоплательщик должен выплатить в случае уплаты причитающихся сумм налогов в более поздние по сравнению с установленными законодательством о налогах и сборах сроки (ст. 75 НК РФ).

Не следует путать пени со штрафами. Пени являются компенсацией государству за просрочку налоговых платежей. Штрафы – это санкции за совершение налогового правонарушения.

В случае просрочки платежа по налогу налогоплательщику придётся уплатить и пени, и штраф. Пени определяются путём умножения величины налоговой задолженности на число дней просрочки и на $1/300$ ключевой ставки ЦБ РФ. О размере набравших пеней вы сможете узнать, когда будете проверять размер своей задолженности.

Как узнать в Интернете свою налоговую задолженность

Чтобы не платить штрафы и пени за просрочку уплаты налогов и не оказаться задержанным в аэропорту при выезде за границу, следует время от времени проверять наличие налоговой задолженности. Стоит быть особенно внимательным, если в течение года вы получали дополнительные доходы, приобретали недвижимость или транспортное средство. Также задолженность может образоваться из-за того, что налоговый агент не выполнил свои обязательства по подаче налоговой декларации.

Получить информацию о задолженности можно с помощью:

- сервиса сайта ФНС России «Личный кабинет налогоплательщика для физических лиц»;
- сервиса «Узнай свою задолженность», авторизовавшись на Едином портале государственных услуг: www.gosuslugi.ru;
- банка данных исполнительных производств Федеральной службы судебных приставов (ФССП России): <http://fssprus.ru> (если исполнительное производство возбуждено – есть судебное решение).

Сайт ФНС России предоставляет информацию о задолженности по НДФЛ, имущественному, транспортному и земельному налогам, о суммах начисленных и уплаченных налоговых платежей, о наличии переплат. При наличии задолженности в личном кабинете можно распечатать платёжный документ (извещение), по которому следует оплатить задолженность и пени в любом банке.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое ИНН и как его получить?
2. Какие виды налоговых вычетов существуют?
3. Как правильно воспользоваться правом на налоговый вычет?

ПРАКТИКУМ*Задание для выполнения вместе с родителями*

1. Воспользуйтесь порталом ФНС России <https://service.nalog.ru/inn.do>, чтобы узнать, есть ли у вас ИНН.

2. Обсудите с родителями, были ли в вашей семье или у ближайших родственников расходы, связанные с лечением в медицинских организациях России или очным обучением. Имеют ли члены вашей семьи право на получение социального налогового вычета?

3. Узнайте, получают ли ваши родители налоговый вычет в связи с наличием детей.

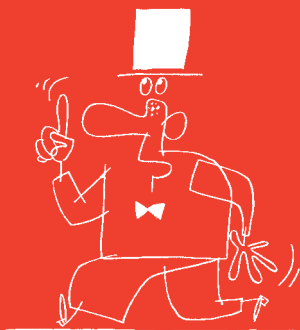
4. Сайт ФНС России предоставляет примеры заполнения налоговых деклараций по форме 3-НДФЛ (<https://www.nalog.ru>: Налогообложение в РФ → Действующие в РФ налоги и сборы → Налог на доходы физических лиц (НДФЛ) → Налоговые вычеты → Примеры заполнения налоговых деклараций по форме 3-НДФЛ). Если вы определили, что члены вашей семьи могут претендовать на получение социального вычета, помогите им заполнить налоговую декларацию.

5. Если ваша семья не может претендовать на социальный вычет, используйте сайт ФНС России для заполнения гипотетической налоговой декларации. Пусть некий Александр Булочкин получил в предыдущий год доход в виде заработной платы от ООО «Вологодские спички» и оплатил обучение своего сына в колледже. Стоимость обучения в колледже и размер заработной платы, а также все остальные недостающие данные придумайте сами. Оцените, на какой налоговый вычет может претендовать Александр. Чему оказался равен налоговый вычет?

Не подавайте данную декларацию в налоговую инспекцию! Это может быть расценено как предоставление заведомо ложных данных.

Как вы думаете, такие источники доходов обеспечат вашу старость?





МОДУЛЬ

ОБЕСПЕЧЕННАЯ СТАРОСТЬ:
ВОЗМОЖНОСТИ
ПЕНСИОННОГО
НАКОПЛЕНИЯ



ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ

Жизненная ситуация


Ваш дядя через 10 лет станет пенсионером. Он знает, что трудовые пенсии достаточно низкие, и беспокоится, хватит ли ему средств на нормальную жизнь. Как рассчитать размер будущей пенсии? Можно ли что-то сделать для увеличения пенсии?

● Государственная и страховая пенсии

Что такое система обязательного пенсионного страхования

Если сейчас вам нет и 20 лет, то пенсионером вы станете очень нескоро. Однако в какой-то момент вам придётся задуматься о накоплении денежных средств для пенсионного возраста, что-

бы после ухода с работы не пришлось испытывать финансовых трудностей.



Пенсия – ежемесячная денежная выплата, которую гражданин получает от государства (или частной организации, с которой заключил пенсионный договор) после того, как достигнет пенсионного возраста или станет нетрудоспособным.

В России действует система обязательного пенсионного страхования (ОПС). Работающий человек (в том числе индивидуальный предприниматель) обязан делать взносы в Пенсионный фонд РФ (ПФР) в течение своего трудового стажа. По окончании трудовой деятельности (и после достижения определённого возраста) он будет получать пенсию от государства. Взносы за работающих по найму делает работодатель. Если вы будете работать в какой-либо организации, то даже не заметите, как это будет происходить. Взносы учитываются при расчёте положенной вам пенсии.

Кому полагается пенсия

Основной вид пенсии, который будет получать большинство ваших сверстников, – это страховая пенсия по старости. Финансируются такие пенсии за счёт средств бюджета ПФР.

Отдельные категории граждан – участники и инвалиды Великой Отечественной войны, вдовы погибших военнослужащих, дети-инвалиды, граждане, пострадавшие во время аварии на Чернобыльской АЭС, – получают государственные пенсии. Они финансируются за счёт средств государственного бюджета.

Пенсия полагается гражданам, для которых выполняются следующие условия.

1. Достижение установленного законом возраста. В соответствии с принятым в 2018 г. Федеральным законом «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий», в нашей стране

начинается постепенное повышение возраста выхода на пенсию, начиная с 2019 г. К 2023 г. женщины будут выходить на пенсию в 60 лет, мужчины – в 65 лет.

Для некоторых категорий граждан предусмотрен более ранний выход на пенсию. Причиной этого может быть место жительства в тяжёлых климатических условиях (например, на Крайнем Севере), работа на вредном производстве (например, в шахте, горячем цехе), особенности профессии, не позволяющие продолжать работу в преклонном возрасте (пилот, танцор балета и т. п.)^{*}.

2. Наличие трудового стажа. Минимальный стаж для выхода на пенсию в 2019 г. составлял 10 лет. В настоящее время происходит его постепенное повышение, и к 2024 г. минимальный трудовой стаж для получения пенсии возрастёт до 15 лет.

3. Наличие минимального количества пенсионных баллов. Количество баллов зависит от трудового стажа и величины зарплаты, с которой уплачивались взносы в систему обязательного пенсионного страхования. Повышение минимального порога индивидуального пенсионного коэффициента происходит поэтапно: в 2019 г. он составлял 16,8, а с 2025 г. будет равен 30.

Законодательством также предусмотрены страховая пенсия по инвалидности и страховая пенсия по случаю потери кормильца. Федеральным госслужащим, военным, космонавтам, лётчикам-испытателям полагается пенсия за выслугу лет. Граждане РФ, у которых нет права на страховую пенсию (например, нет минимального трудового стажа), могут получать социальную пенсию, обеспечивающую лишь прожиточный минимум человека.

К 2028 г. социальная пенсия по старости будет назначаться для женщин в 65 лет, а для мужчин – в 70 лет (ранее в 60 и 65 лет соответственно). Её размер устанавливается не ниже прожиточного минимума пенсионера (в 2019 г. в среднем по стране он составлял 8583 руб. в месяц) в том или ином регионе и обычно не превышает

^{*} Полный список можно найти в приказе Минздравсоцразвития России от 31.03.2011 № 258н «Об утверждении порядка подтверждения периодов работы, дающей право на досрочное назначение трудовой пенсии по старости».

этот уровень. Поэтому не стоит полагаться на социальную пенсию. Для обеспечения приемлемого уровня жизни в старости вам придётся участвовать в системе обязательного пенсионного страхования – получать официальный трудовой стаж и делать взносы в Пенсионный фонд РФ. А если вы мечтаете, чтобы ваша жизнь после выхода на пенсию осталась на том же материальном уровне, что и в период работы, следует задуматься о добровольных накоплениях к пенсии в дополнение к обязательным.

Дело в том, что даже страховые пенсии в России довольно низкие. Например, средний размер страховой пенсии по старости в 2018 г. составил 13 323 руб. в месяц. Разобраться, почему так происходит, нам поможет демография – наука о структуре населения. Демография изучает рождаемость и смертность, распределение населения по половым и возрастным группам и миграцию.

Это интересно

Демографическая нагрузка: почему государственные пенсии не могут быть высокими в будущем

Первые массовые пенсионные системы появились в Европе на рубеже XIX–XX вв., и по своему характеру все они были распределительными. Выплата пенсий по старости происходила за счёт взносов трудоспособных граждан. Каждое следующее поколение финансировало предыдущее, поэтому говорят, что такая система основана на принципе солидарности поколений.

Распределительная система хорошо работала при малой демографической нагрузке (это отношение числа пенсионеров к числу работающих), когда пожилых было мало, а людей трудоспособного возраста много.

Однако со временем продолжительность жизни росла и пенсионеров становилось всё больше. В конце 1960-х гг. в Европе и США начался спад рождаемости, что через 20 лет вылилось в сокращение работающего населения. К началу XXI в. в развитых странах на одного пенсионера приходилось трое

работающих. По прогнозам, к середине нашего столетия число пожилых людей в этих странах существенно возрастет.

Поэтому правительства разных стран стали задумываться, как трансформировать пенсионную систему из распределительной в распределительно-накопительную. В накопительной системе выплаты пенсионерам производятся не из взносов работающих граждан, а из собственных накоплений, созданных за время карьеры. Накопления перечисляются не государству, а в специальные пенсионные фонды. Фонды инвестируют сбережения и приносят своим клиентам доход (приумножают средства и защищают их от инфляции). Такие фонды бывают как корпоративными (их организует работодатель), так и частными. Выбирает фонд будущий пенсионер самостоятельно, как инвестиционную компанию или банк. В разных странах государство либо ввело обязательные дополнительные взносы на накопительную часть пенсии, либо мотивирует граждан делать добровольные накопления (например, с помощью налоговых льгот).

Ранее в нашей стране действовала распределительная пенсионная система. В 2002 г. началась пенсионная реформа и в систему был добавлен накопительный элемент: часть пенсионных взносов работающего гражданина стала инвестироваться в экономику для получения дохода и создания его собственных пенсионных накоплений. Однако этот накопительный элемент был очень мал, и государственная система по большей части оставалась распределительной. В то же время демографическая нагрузка на работающих граждан (отношение числа пенсионеров к числу работающих) продолжает расти. Росстат прогнозирует, что к 2030 г. в России на 100 человек в трудоспособном возрасте будет приходиться 82 человека в нетрудоспособном (включая детей), из них – 52 пенсионера. А если учитывать, что не все люди трудоспособного возраста работают (есть домохозяйки, студенты), то одного пенсионера будут обеспечивать менее чем двое работающих!

По прогнозам ООН, к моменту вашего выхода на пенсию в некоторых странах (например, в Японии) на одного пенсионера будет приходиться всего один работающий человек! Прогноз ООН на 2050 г. представлен в таблице 14 и на рисунке 6.

Таблица 14

Демографическое старение населения

Страна	Доля населения старше 60 лет, в %	
	2000 г.	2050 г.
Япония	23	42
Германия	23	38
Швеция	22	38
Россия	19	37
Франция	21	33
Китай	10	30
США	16	27
Бразилия	8	24
Индия	8	21
Пакистан	6	12

Данная динамика означает, что гарантированные государством пенсии не могут быть высокими. Как бы ни стремилось государство обеспечить пенсионерам достойный доход, этих денег не хватит на то, чтобы после выхода на пенсию продолжать жить в таком же достатке, как в период трудовой деятельности. Поэтому важно как можно раньше задуматься о дополнительных накоплениях, обеспечивающих достойную пенсию. Это могут быть отчисления в негосударственные пенсионные фонды, инвестиции в недвижимость, операции с ценными бумагами или стабильный собственный бизнес.

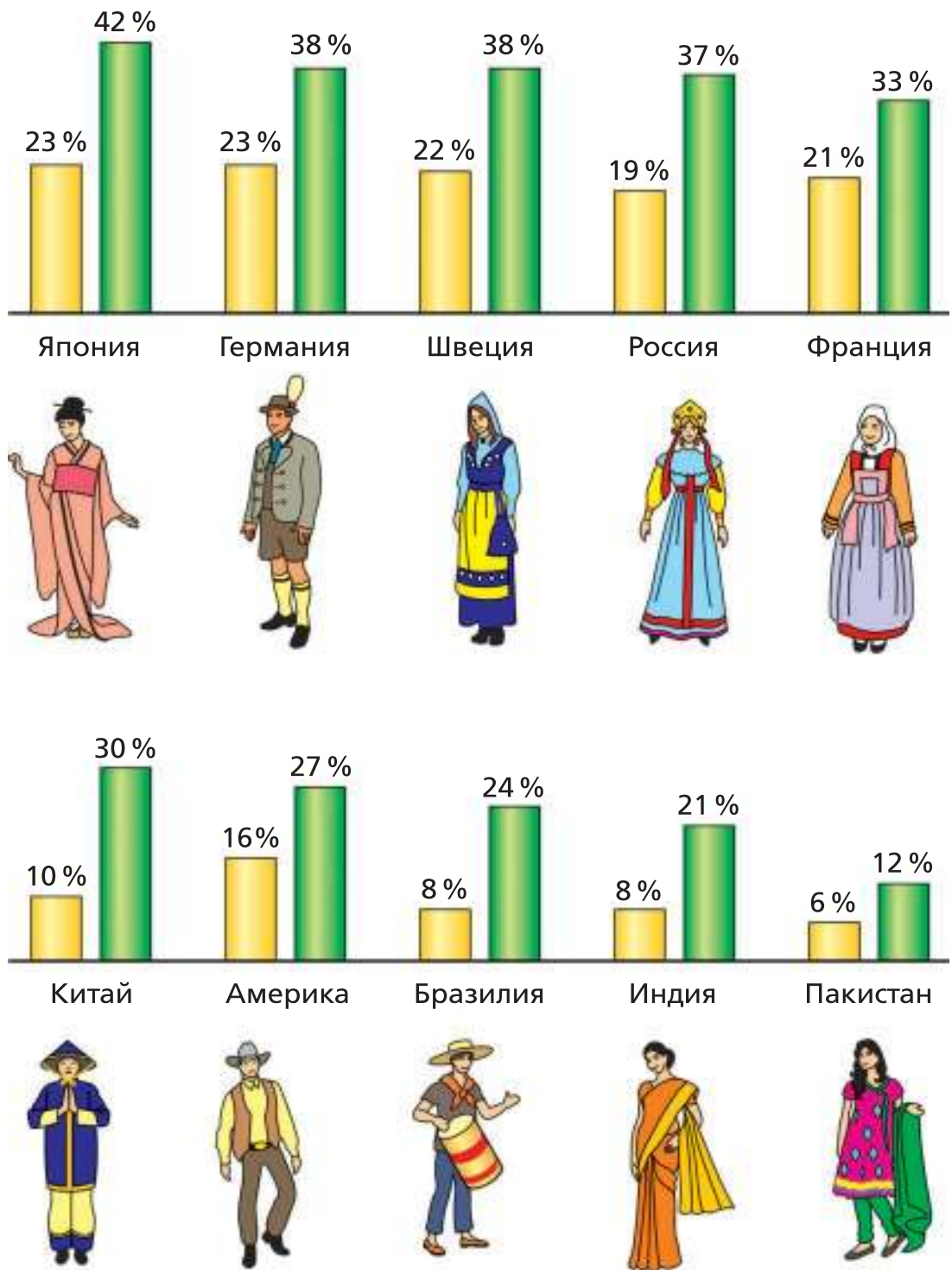


Рис 6. Динамика демографического старения населения (данные 2000 г. и прогноз на 2050 г.)

● Как работает пенсионная система России

От чего зависит размер пенсии

Если вы наёмный сотрудник, то каждый месяц работодатель перечисляет в пенсионную систему сумму, равную 22% вашей заработной платы (до уплаты НДФЛ)*. В отличие от подоходного налога, эти платежи будут не вычитаться из зарплаты, а уплачиваться компанией сверх неё. При приёме на работу работодатель попросит принести свидетельство обязательного пенсионного страхования (страховой номер индивидуального лицевого счёта – СНИЛС) или, если это будет ваше первое место работы, сам оформит его и выдаст на руки.

Размер страховых пенсий работающих граждан, зарегистрированных в системе пенсионного страхования, зависит от страхового стажа и размера уплаченных страховых взносов. Для наёмных работников страховой стаж – это периоды, в течение которых работодатель делает отчисления с зарплаты в пенсионную систему, а для индивидуальных предпринимателей – периоды, когда они самостоятельно перечисляют пенсионные взносы в установленном государством размере. Размер взноса ИП можно рассчитать на сайте ПФР в разделе «Самозанятому населению».

Страховой стаж – сумма периодов трудовой деятельности в течение жизни, за которые уплачивались страховые взносы.

ВАЖНО

Если работодатель выплачивает «серую» зарплату (без уплаты налогов), то, даже если вы проработаете на него 20 лет,

* Тариф может меняться в большую или меньшую сторону по решению законодательных органов России. Проверить текущий тариф можно на сайте ПФР (www.pfrf.ru).

страховой стаж будет равен нулю, а вы будете иметь право только на низкую социальную пенсию.

Вы сможете наблюдать, как растёт баланс на вашем личном счёте в ПФР. Его можно проверить, зарегистрировавшись на портале «Госуслуги» (<http://gosuslugi.ru>) или обратившись лично в региональное отделение Пенсионного фонда с паспортом и СНИЛС. Номер вашего лицевого счёта в ПФР указан на СНИЛС (это зелёная ламинированная карточка). Чем больше взносов на таком счёте, тем выше будущая пенсия.

ПФР рассчитывает размер страховой пенсии по старости индивидуально для каждого гражданина с использованием единой формулы:

Сумма пенсионных баллов (индивидуальный пенсионный коэффициент) · Стоимость пенсионного балла на день назначения пенсии + Фиксированная выплата к пенсии.

В 2019 г. стоимость пенсионного балла равнялась 87,24 руб., а фиксированная выплата – 5334,19 руб., они ежегодно индексируются и представляются на сайте ПФР.

На сумму ваших пенсионных баллов влияют следующие факторы.

1. Трудовой стаж. Чем дольше вы будете работать и получать официальную зарплату, тем выше будет пенсия. Кроме того, к этому стажу прибавляется время прохождения срочной воинской службы и годы, проведённые в отпуске по уходу за первым, вторым, третьим и четвёртым ребёнком до достижения ими возраста полутора лет. Таким образом государство повышает мотивацию россиян проходить воинскую службу и рожать больше детей.

2. Количество лет, проработанных после наступления пенсионного возраста без получения пенсии. При отсрочке обращения за назначением пенсии применяется коэффициент повышения фиксированной выплаты. Например, женщина в 60 лет решила не выходить на пенсию, а поработать ещё несколько лет, фактически отказавшись от получения пенсии за время работы.

Эти годы будут иметь ещё больший вес, чем годы, отработанные до наступления пенсионного возраста. Такой шаг был предпринят для снижения пенсионной нагрузки на молодое поколение.

3. Размер оклада. Чем выше ваша официальная (!) заработная плата, тем больше размер пенсии.

В формуле есть одна тонкость. Пенсионный взнос в размере 22% платится с зарплаты, не превышающей так называемую предельную базу, установленную Правительством РФ. Когда зарплата работника накопительно (начиная с первых чисел года) обгоняет установленный предел, то с суммы превышения фирма платит только 10%. Предельная база по пенсионным взносам меняется год от года. В 2017 г. она составляла 755 тыс. руб., в 2018 г. – 815 тыс. руб., в 2019 г. – 865 тыс. руб. в год.

Однако рост зарплаты свыше данного показателя не отразится на повышении пенсионного коэффициента. Поэтому будущая пенсия увеличивается с ростом вашего оклада только до какого-то определённого уровня. После его достижения повышение заработной платы уже не сможет оказать заметного влияния на величину пенсии. На рост пенсии смогут повлиять только два первых фактора, описанных выше.

Граждане, родившиеся в 1967 г. и позже, которым страховые взносы по ОПС не начислялись работодателем до 31 декабря 2013 г., имеют право в течение пяти лет от начала перечисления страховых взносов выбрать: или формировать только страховую пенсию, или формировать и страховую, и накопительную пенсию.

Выбранный вариант влияет на начисление индивидуального пенсионного коэффициента (при формировании только страховой пенсии он будет выше). При выборе только страховой пенсии взнос в размере 22% делят на две части: 6% – это солидарный тариф, из которого формируется фиксированная выплата (гарантированная государством сумма), а 16% – индивидуальный тариф, который через размер зарплаты влияет на сумму пенсионных баллов. При выборе и страховой, и накопительной пенсии 6% – солидарный тариф, 10% идёт на финансирование страховой пенсии и 6% – на формирование накопительной пенсии.

НА ЗАМЕТКУ

В 2014–2020 гг. у всех граждан на всю величину начисленных в ПФР взносов формируется только страховая пенсия, независимо от того, какой вариант пенсионного обеспечения по ОПС они выбрали. И начисление годовых пенсионных баллов будет одинаковым для обоих вариантов формирования пенсии.

Преимущество страховой пенсии в том, что она индексируется государством согласно уровню инфляции в стране. Деньги, направленные на формирование страховой пенсии, не приносят инвестиционный доход, как ценные бумаги, но защищают от инфляции. Деньги, направленные на формирование накопительной пенсии, могут быть вложены в ценные бумаги и депозиты. При благоприятных условиях и грамотных действиях управляющей компании (УК) они принесут доход выше инфляции, и человек получит более высокую пенсию. При неблагоприятных условиях и неграмотном распоряжении средствами УК накопления обесценятся и пенсия получится ниже, чем у человека, направившего все деньги на формирование страховой пенсии.

ВАЖНО

Поскольку пенсионная система России находится в стадии трансформации, некоторые «правила игры» меняются год от года. Важно понимать суть пенсионной системы и следить за её изменениями (в прессе и на сайте ПФР). Ведь вы сами можете повлиять на своё будущее!

Сколько вы будете получать после выхода на пенсию

Чтобы оценить размер будущей пенсии, можно использовать специальный пенсионный калькулятор (www.pfrf.ru/eservices/calc). Правда, рассчитать реальный размер вашей пенсии будет сложно. Во-первых, со временем могут измениться некоторые условия начисления пенсий. Во-вторых, невозможно точно спрогнозировать вашу будущую зарплату и другие параметры. Но с помощью пенси-

онного калькулятора легко понять, как рассчитывается страховая пенсия и какие факторы влияют на её размер в большей или меньшей степени.

ВАЖНО

Пенсионный калькулятор не предназначен для расчёта размера пенсий:

- нынешних пенсионеров;
- инвалидов, нетрудоспособных граждан и граждан, потерявших кормильца;
- военнослужащих и сотрудников силовых ведомств;
- индивидуальных предпринимателей;
- работников вредных и опасных производств, имеющих право на досрочный выход на пенсию.

Пример. Пётр Яблоков начал работать на заводе в 2017 г. в возрасте 23 лет. Перед этим он получил среднее профессиональное образование в колледже и отслужил год в армии. По договору его официальная заработная плата до вычета НДФЛ составляет 30 тыс. руб. в месяц. Пётр рассчитывает, что со временем она будет расти, и надеется, что в период с 2027 по 2042 г. она составит 40 тыс. руб. в месяц, а в 2043–2058 гг. – 50 тыс. руб. в месяц (в среднем). В 2059 г. Пётру исполнится 65 лет. Работать после достижения пенсионного возраста он не собирается. В системе ОПС у Петра Яблокова формируется только страховая пенсия.

Пройдите по указанной выше ссылке и откройте пенсионный калькулятор. Заполните анкету за Петра. Обратите внимание, что зарплата будет расти, а значит, в графу «Ваша официальная зарплата» надо ввести какую-то усреднённую сумму. Какую?

Вопрос для размышления


Как изменится величина пенсии в будущем, если, достигнув пенсионного возраста, Пётр Яблоков согласится работать три года, отказавшись от пенсионных выплат в течение этого срока? А если он будет работать ещё пять лет?

- Изменится ли размер пенсии, если официальная зарплата Петра в 2017–2026 гг. составит 40 тыс. руб. в месяц (до вычета НДФЛ)? А если в 2043–2058 гг. его средняя зарплата поднимется до 100 тыс. руб. в месяц? Помните, что принимаются во внимание только доходы, не превышающие предельной базы.

Сравните пенсию Петра Яблокова с зарплатой, которую он будет получать в последние 15 лет своей трудовой деятельности. Придётся ли ему резко изменить привычный стиль жизни? Сможет ли он в преклонном возрасте вести активную и интересную жизнь: путешествовать, посещать театры и рестораны, приобретать новые модели компьютеров и телефонов, бытовой техники?

Можно сделать вывод: если Петр Яблоков после выхода на пенсию хочет сохранить привычный образ жизни, ему уже в молодости необходимо делать личные сбережения и в дальнейшем полагаться не только на государственную систему ОПС, но и на дополнительные накопления в системе добровольного пенсионного страхования.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое страховая пенсия и каковы условия её получения?
 2. По какой формуле рассчитывается страховая пенсия?
 3. Какие факторы влияют на величину страховой пенсии?
- 

ПРАКТИКУМ

Подготовка к дискуссии

Вопросы для обсуждения

1. Как эффективность пенсионной системы и размер пенсий влияют на родственные узы, взаимоотношения в семьях и демографию в стране?
2. Узнайте в Интернете, что такое межпоколенные трансферты. Какие межпоколенные трансферты свойственны вашей семье? Семьям ваших знакомых? Приведите примеры межпоколенных трансфертов (как материальных, так и нематериальных).

Задание для выполнения вместе с родителями

1. Рассчитайте, каковы будут ежемесячные расходы ваших родителей после выхода на пенсию. Исходите из их пожеланий: на что и сколько им хотелось бы тратить, чтобы не чувствовать себя стеснёнными по сравнению с тем, как они живут сегодня.

Не забудьте принять во внимание затраты, происходящие реже одного раза в месяц, и распределите их равномерно. Например, если родители хотели бы ежегодно совершать путешествия, то стоимость поездки разделите на 12 и к полученной величине прибавьте ежемесячные расходы. Не забудьте учесть новые статьи расходов, которые могут появиться в пожилом возрасте (например, затраты на лекарства). Пример расчётов приведён в таблице.

Статья расходов	Сегодня (руб./мес)	На пенсии (руб./мес)
Продукты питания	12 000	12 000
Врачи и лекарства	1000	3500
Оплата занятий младших детей (музыка и спорт)	1400	–
Выплата по ипотечному кредиту	15 000	–

2. Рассчитайте будущую пенсию родителей. Учитывайте заработную плату в прошлом и настоящем, а также в будущем (прогноз), возраст, рабочий стаж к моменту выхода на пенсию и прочие факторы.

3. Как изменится размер ежемесячной пенсии, если родители захотят увеличить стаж работы на пять лет без получения пенсионных выплат в течение этого периода?

4. Хватит ли рассчитанной вами пенсии на удовлетворение будущих потребностей родителей? Если нет, стоит задуматься о том, как восполнить разрыв между доходами и расходами.

ДОБРОВОЛЬНОЕ ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

ГЛАВА

18

253

Жизненная ситуация

Вы с родителями подсчитали, на какую государственную пенсию они могут рассчитывать в будущем, и эта сумма вас не устраивает. Посоветуйте родителям, как увеличить свой доход, чтобы, выйдя на пенсию, они не испытывали недостатка в средствах.

Вы поняли, почему важно делать дополнительные пенсионные сбережения. Теперь попробуем понять, какие средства предлагает для этого финансовый сектор.

● Негосударственные пенсионные фонды

Некоторые особенности НПФ

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – организация, осуществляющая на основании лицензии ЦБ РФ деятельность по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) осуществляют негосударственное пенсионное обеспечение посредством реализации индивидуальных пенсионных планов частных лиц.

В функции НПФ входит:

- приём пенсионных взносов частных лиц;
- инвестирование принятых средств в экономику с целью их приумножения и защиты от инфляции;
- учёт средств на накопительных счетах клиентов, расчёт и выплата пенсий.

ВАЖНО

Размер вашей будущей дополнительной пенсии будет зависеть от того, как много денег вы внесёте в НПФ за время своей работы, и от доходности выбранного НПФ.

Основные инвестиционные инструменты НПФ:

- покупка государственных и муниципальных облигаций;
- вклады в банках;
- приобретение корпоративных акций и облигаций.

Государство заинтересовано в том, чтобы НПФ были как можно более надёжными, ведь от этого зависит благосостояние будущих пенсионеров и спокойствие в стране. Поэтому оно строго контролирует деятельность НПФ, не позволяя им создавать высокорисковый инвестиционный портфель. Кроме того, эти фон-

ды не имеют права тратить более 15% инвестиционных доходов на собственные нужды.

НПФ приносят более высокий доход, чем банковские сберегательные вклады, но они и значительно рискованнее. В то же время за счёт государственного контроля эти фонды менее доходны и более надёжны, чем прямые инвестиции в фондовый рынок, т. е. покупка ценных бумаг.

Благодаря наличию системы добровольного пенсионного страхования вы можете делать накопления на пенсию дополнительно к ОПС, однако деньги в НПФ придётся переводить самостоятельно из своих личных средств.

Механизм взаимодействия с фондом напоминает принцип работы с ПФР: вы делаете взносы в течение своей трудовой деятельности, а после достижения установленного законом пенсионного возраста получаете ежемесячную пенсию (её размер зависит от накопленного на вашем счёте баланса). Однако при работе с НПФ возможно выбирать величину и регулярность взносов: договориться о конкретном размере ежемесячного взноса (из зарплаты) либо размещать деньги партиями раз в год (например, с премии) или даже раз в несколько лет (например, если у вас свой бизнес и какой-то год был особенно прибыльным). Вы можете направить на накопительную часть пенсии деньги, полученные в наследство, или средства материнского капитала.

ВАЖНО

НПФ предлагают пенсионные схемы, предусматривающие наследование. При выборе клиентом такой схемы его накопления в НПФ и начисленный инвестиционный доход полностью наследуются родственниками.

Ещё одна особенность работы с НПФ заключается в том, как вы будете получать деньги после выхода на пенсию. Страховая пенсия по старости назначается пожизненно, ежемесячная выплата рассчитывается по формуле

Баланс лицевого счёта : Ожидаемый срок жизни на пенсии.

В НПФ у вас есть выбор: получать пенсию пожизненно или в течение определённого периода времени (обычно не менее пяти лет). В последнем случае из-за того, что выплат станет меньше, размер каждой из них будет больше. Например, если к моменту выхода на пенсию на вашем счёте в НПФ было 2 млн руб., вы можете получать:

- 7936 руб. в месяц до конца жизни ($2\,000\,000 : 252$)*;
- 16 667 руб. в месяц в течение 10 лет ($2\,000\,000 : 120$).

Вопрос для размышления

Какие плюсы и минусы у каждого из двух вариантов пенсионных выплат? В какой ситуации человек может склоняться к получению пенсионной выплаты в течение короткого периода, а в какой – к пожизненной выплате?

ВАЖНО

Человек, заключивший с НПФ договор негосударственного пенсионного обеспечения (в свою пользу или в пользу близких родственников), имеет право на социальный вычет в размере пенсионных взносов, уплаченных по этому договору в налоговом периоде, соответствующему календарному году (но не более 120 тыс. руб.). Это позволяет сэкономить на уплате НДФЛ.

Если выбранный НПФ вас не устраивает, можно расторгнуть с ним договор и перевести денежные средства в другой НПФ, инвестировать их иным способом (об этом мы говорили ранее) или потратить. Условия досрочного расторжения, порядок расчёта и выплаты выкупной суммы прописываются в договоре.

* Период выплаты накопительной пенсии (так называемый срок дожития) на 2019 г. составил 252 месяца, его планируют до 2022 г. повышать постепенно.

Как выбрать НПФ

Выбор НПФ похож на выбор управляющей компании для инвестирования в фондовый рынок: основные критерии – это доходность и надёжность. Отличие НПФ от УК заключается в том, что вы инвестируете на более длительный срок, а значит, необходимо учитывать долгосрочную доходность (за 10 лет и более).

Рейтинги НПФ по надёжности и по доходности пенсионных накоплений можно найти на портале «Пенсия Маркет» (www.pensiamarket.ru).

ВАЖНО

Нельзя выбирать НПФ на основе доходности за последние 3–5 лет. Вы должны увидеть, как повлиял на него хотя бы один финансовый кризис, и понять, насколько устойчивым оказался фонд.

Обязательно смотрите на реальную доходность фонда (с поправкой на инфляцию). Для пенсионных накоплений это особенно важно – ведь при инфляции в 6% за 20–30 лет сбережения обесценятся в 3–5 раз! Если в прошлом доходность фонда не превысила уровень инфляции, то выгоднее хранить сбережения в банке.

Обычному человеку сложно оценить надёжность НПФ. Поэтому полагайтесь на мнение профессиональных аналитических агентств. Например, уже известная вам компания «Эксперт РА» регулярно оценивает финансовую надёжность российских НПФ на основе их истории и репутации, величины резервов, инвестиционной стратегии и риск-менеджмента. Самые надёжные НПФ относятся к категории AAA. Прежде чем изучать рейтинги надёжности, убедитесь, что вы понимаете, как выглядит оценочная шкала (<https://raexpert.ru>: Рейтинги → НПФ (негосударственные пенсионные фонды) → Шкала).

Обратите внимание на реестр НПФ – участников системы гарантирования прав застрахованных лиц, который размещён на сайте АСВ (www.asv.org.ru: Гарантирование пенсий → Реестр

фондов-участников). В этот реестр включены только НПФ, прошедшие строгую проверку ЦБ РФ и получившие разрешение на работу с пенсионными накоплениями граждан, которые формируются в системе обязательного пенсионного страхования. Сохранность данных накоплений гарантирована государством (аналогично ССВ). Сохранность ваших накоплений в рамках добровольного пенсионного обеспечения государством не гарантирована. Тем не менее их лучше накапливать в более надёжных НПФ, включённых в данный реестр.

Высокий доход НПФ за 20–30 лет – это сигнал не только о возможной прибыльности ваших вложений, но и о надёжности фонда. Но даже если у вас есть данные за весь период работы фонда, прежде чем делать выбор, стоит проверить:

- не было ли в истории фонда больших провалов, когда на восстановление потерянных активов понадобилось три и более года (если такое событие случится в момент выхода на пенсию, вы потеряете часть накопленных средств);
- не сменил ли НПФ инвестиционную стратегию на более агрессивную в последние несколько лет (это может и не отразиться на усреднённой доходности за 20–30 лет, но повлияет на ваши накопления в будущем).

Корпоративные пенсионные планы

Система корпоративного пенсионного обеспечения стала формироваться в нашей стране совсем недавно – в 1990-е гг. Крупные компании (например, такие как «Газпром», ЛУКОЙЛ, розничная сеть «Магнит») производят отчисления на специальный счёт (у каждого работника он свой), отслеживают и учитывают вносимые средства, обеспечивая пенсионные накопления для своих сотрудников.

У корпоративных планов есть ряд преимуществ перед индивидуальным счётом, который вы открываете в НПФ:

- компании часто добавляют к добровольным отчислениям сотрудников средства из собственного бюджета (тем самым увеличивая их пенсию);

- обычно работодатель сам выбирает НПФ. Это хорошо для вас, потому что не нужно анализировать рынок самостоятельно, а у работодателя гораздо больше компетенций для верного выбора;
- компания агрегирует пенсионные взносы множества сотрудников и за счёт этого является более крупным и значимым клиентом для НПФ, чем отдельно взятый человек. Поэтому НПФ будет предлагать компании улучшенные условия и скидки.

Если сотрудник покидает компанию до выхода на пенсию, ему вернут средства, которые он добровольно отложил за время работы в данной организации, и заработанный на них доход. Сможет ли он претендовать на ту часть накоплений, которую внесла компания из своего бюджета, зависит от многих факторов (например, сколько лет он отработал в данной организации, ушёл ли по собственному желанию или был уволен). Об этих условиях можно прочитать в трудовом договоре.

● Альтернативные виды пенсионных сбережений

Виды пенсионных накоплений

Вы можете предпочесть другие способы накопления на пенсию. Выбор альтернативного способа накопления должен зависеть:

- от уровня доходов (некоторые виды накоплений доступны только состоятельным людям);
- склонности к риску;
- познаний в финансовых вопросах;
- желания тратить время на изучение рынка ценных бумаг, недвижимости и других активов;
- дисциплинированности (если деньги лежат на простом сберегательном вкладе в банке, какова вероятность, что вы не удержитесь и потратите их?).

Можно воспользоваться стандартными инструментами: сберегательными вкладами, паями ПИФов и услугами инвестиционного

Сохранность ваших накоплений в рамках добровольного пенсионного обеспечения государством не гарантирована.

Это нужно
знать!





фонда или вложить средства в недвижимость, или инвестировать в собственное здоровье, чтобы меньше тратить на лечение в старости.

Если вам есть где жить и имеются начальные сбережения, можно взять ипотечный кредит и приобрести ещё одну квартиру. Её вы будете сдавать в аренду, а из получаемых от арендатора денег выплачивать процент по ипотеке. Со временем ипотечный кредит будет полностью погашен, а арендная плата станет хорошей прибавкой к пенсии. В случае возникновения непредвиденных ситуаций (например, срочно понадобилась крупная сумма денег на лечение) вы сможете продать эту квартиру и использовать часть денежных средств. Так что вы получаете ещё и своеобразную страховку. Оставшуюся часть денег можно положить на депозит и расходовать постепенно или купить другую квартиру меньшей стоимости.

Приведём несколько правил грамотного инвестирования в недвижимость.

1. Приобретайте недвижимость в динамично развивающихся городах. Деревенские дома не являются хорошей инвестицией, так как могут обесцениваться. Не следует покупать квартиры в небольших городах с одним градообразующим предприятием. Если предприятие закроется, экономически активные жители мигрируют в другие регионы, а жильё будет никому не нужно.

2. Покупайте недвижимость во время экономического спада, когда цены низкие, и не продавайте её в этот период, дождитесь роста цен.

3. Рефинансируйте ипотеку, когда ставки по кредитам падают.

4. Застрахуйте недвижимость от пожара и других несчастных случаев, которые кажутся вам наиболее вероятными.

5. Перед покупкой или заключением договора аренды посоветуйтесь с профессиональным агентом по недвижимости.

Помимо квартир, можно инвестировать в коммерческую недвижимость (например, приобрести помещение под магазин или ресторан). Однако это более рискованный вид вложения денег, потому что спрос на коммерческие помещения в периоды кризисов подвержен большим колебаниям, чем спрос на жильё.

Инвестиции в своё здоровье

Помимо финансовых инструментов, есть ещё один способ повысить качество жизни на пенсии. Вы можете инвестировать деньги и время в своё здоровье, чтобы в преклонном возрасте сократить расходы на лекарства и медицинскую помощь.

Для этого следует:

- регулярно обследоваться у врачей. Это поможет диагностировать опасные заболевания на ранней стадии и получить бесплатную или более дешёвую медицинскую помощь по сравнению с лечением на поздней стадии;
- отказаться от вредных привычек, вести активный образ жизни, заниматься спортом;
- потреблять более качественные, натуральные продукты питания (они дороже, чем приготовленные с использованием большого количества консервантов и усилителей вкуса);
- проводить профилактику заболеваний (например, если у вас проблемы с позвоночником, вы можете ходить на массаж и покупать более качественную мебель для обустройства спальни и рабочего места);
- жить, работать и отдыхать в помещениях, максимально благоприятных для поддержания здоровья.

Следуя этим правилам, вы потратите не так много денег сегодня, но зато в будущем получите возможность значительно экономить (по сравнению с ровесниками) и в полной мере наслаждаться жизнью.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какие программы пенсионного обеспечения и способы финансового обеспечения старости, помимо пенсии, существуют?
2. Каковы преимущества и недостатки негосударственного пенсионного обеспечения через НПФ по сравнению с обязательным пенсионным страхованием?

ПРАКТИКУМ*Практическое задание*

В таблице приведены различные способы пенсионного накопления. Распределите их по привлекательности по 6-балльной шкале (например, 1-е место – наиболее привлекательный способ пенсионного накопления, 6-е место – наименее привлекательный). Приготовьтесь обсудить заполненную таблицу на занятии.

Место	Способ накопления	Доходность	Надёжность	Простота и экономия времени
1	Индивидуальный счёт в НПФ			
2	Корпоративный пенсионный план			
3	Сберегательные вклады			
4	ПИФы			
5	Прямые инвестиции в фондовый рынок			
6	Недвижимость			

Задание для выполнения вместе с родителями

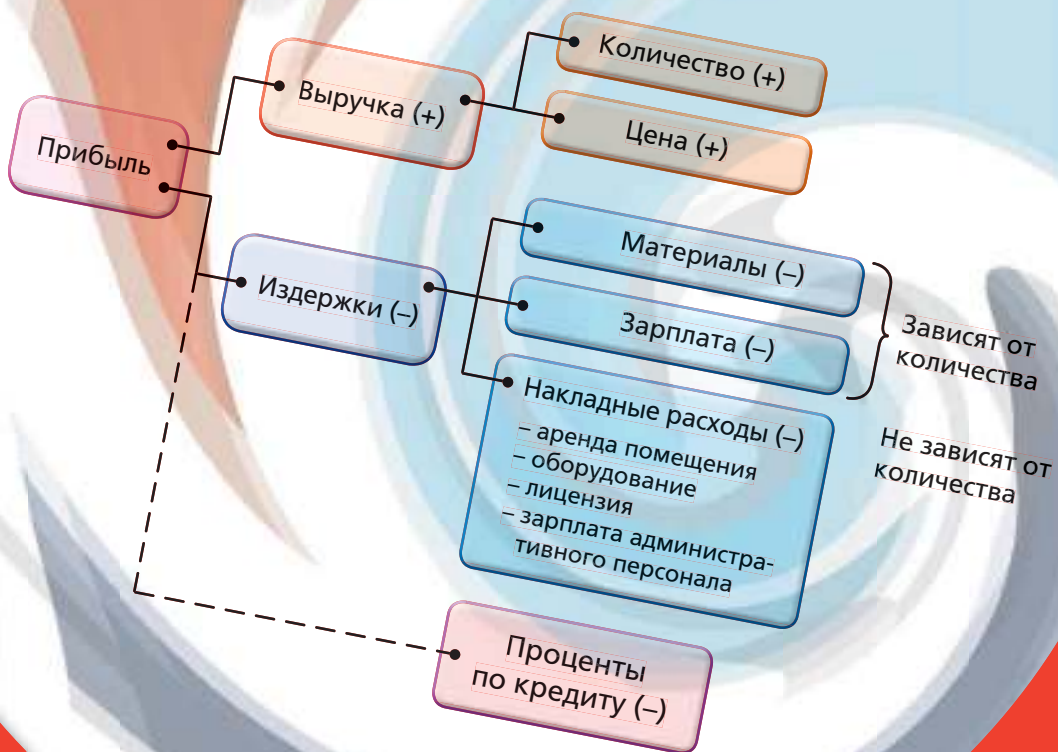
1. Вместе с родителями изучите историю доходности российских НПФ с 2005 г. на портале «ПенсияМаркет» (www.pensiamarket.ru: Рейтинг → Рейтинги НПФ), выбрав последний из доступных рейтингов. Можно использовать другой портал (например, <https://ru-npf.ru>). Какие НПФ победили инфляцию, а какие нет? Кто оказался наиболее подвержен кризису 2008–2009 гг.? Есть ли среди фондов постоянные лидеры, про которых вы можете

сказать, что они распоряжаются средствами своих клиентов успешнее других? Или успех фондов нестабилен, и лидеры меняются год от года?

2. Составьте список наиболее эффективных НПФ и узнайте их рейтинг надёжности. Выберите НПФ для добровольных пенсионных накоплений родителей. Свой выбор объясните.

3. На основе пенсионного бюджета ваших родителей (см. задание к главе 17) и доходности выбранного НПФ рассчитайте, сколько нужно дополнительно откладывать в месяц, чтобы бюджет сошёлся. (Если у родителей есть добровольные пенсионные накопления, для упрощения задачи предположите, что вы переводите их в тот же НПФ.)

4. Обсудите с родителями альтернативные средства накопления и дополнительные источники дохода на пенсии (подработки, помощь детей, доходы от продукции, выращенной на приусадебном участке). Какой способ накопления им ближе всего и почему? На какие дополнительные источники дохода, находясь на пенсии, они рассчитывают?





МОДУЛЬ

ФИНАНСОВЫЕ
МЕХАНИЗМЫ
РАБОТЫ ФИРМЫ



ВЗАИМООТНОШЕНИЯ РАБОТОДАТЕЛЯ И СОТРУДНИКОВ

268

Жизненная ситуация 1

Ваш друг после окончания колледжа впервые выходит на работу. Как ему получить именно ту должность, которую он хочет? Как защитить свои права, если работодатель их нарушает?

Жизненная ситуация 2

У друга на работе сокращают штат сотрудников в связи с кризисом. Начальник попросил его написать заявление об увольнении по собственному желанию. Стоит ли это делать и почему?

● Приём на работу

Составление резюме

Обычно человека, ищущего работу, вначале просят прислать резюме, а потом прийти на собеседование.

Резюме – это не просто перечисление того, где вы учились и работали в прошлом. Это способ раскрыть ваши достоинства с помощью информации о навыках и достижениях. Поэтому важно не только указать предыдущие места работы и обязанности, а сделать акцент на своей эффективности. Например, одну и ту же работу можно описать по-разному. Сравните следующие описания из резюме.

1. «Работал продавцом-консультантом в торговой сети. Продавал телевизоры. Потом стал менеджером отдела электроники».

2. «Руководил коллективом продавцов в отделе электроники. Отвечал за повышение объёма продаж, улучшение качества обслуживания и развитие персонала. Добился роста продаж на 15%».

Второй вариант сразу привлечёт внимание работодателя, потому что в нём:

- есть такие ключевые слова, как «отвечал» (говорит о вашей ответственности), «руководил» (указывает на менеджерский опыт), «развитие» (говорит о мотивации и умении смотреть в будущее), «добился» (показывает вашу целеустремлённость);
- содержится пример конкретного, всем понятного достижения.

Не стесняйтесь описывать в резюме свои успехи вне работы: победы в спорте и конкурсах, участие в различных проектах и волонтерство (например, благотворительные акции, сбор подписей для продвижения какой-то инициативы).

Собеседование

На собеседовании постарайтесь не волноваться. Если вам назначили встречу после знакомства с резюме, значит, вы понравились работодателю (или менеджеру по подбору персонала).

На собеседовании работодатель хочет:

- убедиться в том, что написанное в резюме – правда;
- прояснить позиции, которые ему непонятны из вашего резюме;
- проверить, как хорошо вы умеете общаться: ведь написать о себе – это одно, а рассказать – совсем другое;
- оценить ваши знания в профессиональной области, быстроту мышления или психологические особенности (например, с помощью теста).

Главное – быть доброжелательным, внимательно слушать все вопросы (если что-то неясно, можно переспросить) и отвечать на них кратко, честно и открыто. Избегайте слов и фраз, которые могут выдать вашу неуверенность: «наверное», «как бы», «нормальные результаты», «это не совсем в моей компетенции, но я думаю, что...», «это не важно».

Если вам сделали предложение о работе, изучите трудовой договор и попросите разъяснить все непонятные пункты. Не стесняйтесь это делать и не бойтесь, что работодатель передумает брать вас на работу, – он привык отвечать на эти вопросы.

ВАЖНО

С вас не должны требовать денег за приём на работу. За выполненную работу вам платит работодатель, а не наоборот. Бывают случаи, когда представитель компании сообщает, что на работу вас примут только после прохождения платных подготовительных курсов. Не поддавайтесь на подобные уловки. Это незаконно! Если фирма готова взять вас в штат, она сама будет оплачивать ваше обучение на рабочем месте. Если же работодатель считает, что ваших знаний и навыков недостаточно, он найдёт другого кандидата.

Испытательный срок

Многие компании берут сотрудников на испытательный срок. Если работник не подойдёт для данной деятельности, работодатель сможет уволить его в течение этого срока без каких-либо по-

следствий для себя. После окончания испытательного срока уволить сотрудника будет гораздо сложнее.

На время испытательного срока фирма имеет право назначить вам более низкую зарплату, но должна уведомить вас об этом в трудовом договоре. Согласно Трудовому кодексу Российской Федерации (ТК РФ), срок испытания не может превышать трёх месяцев, а для руководящих работников – шести месяцев. При заключении трудового договора на срок от двух до шести месяцев испытательный срок не может быть больше двух недель. Если вы только что закончили государственное учреждение СПО или вуз и это ваша первая работа по полученной специальности, компания вообще не имеет права назначать испытательный срок. То же касается беременных женщин и женщин, имеющих детей в возрасте до полутора лет, а также лиц моложе 18 лет. Более подробный список исключений из правила об испытательном сроке можно найти в статье 70 ТК РФ «Испытание при приёме на работу».

В течение испытательного срока работодатель может уволить сотрудника только в том случае, если докажет, что он не соответствует каким-либо критериям, оговорённым при приёме на работу и прописанным в договоре. Если все критерии были соблюдены или они не были прописаны в договоре изначально, решение об увольнении может быть оспорено.

-
- Что принимать во внимание при выборе места работы
-

Фиксированная зарплата и зарплата с переменной частью

Основную часть вашего дохода от работы в компании будет составлять зарплата. Она может состоять только из фиксированного оклада (когда вы получаете всегда одну и ту же сумму в месяц) или иметь переменную часть, зависящую от результатов труда:



количества произведённой продукции, стоимости проданных товаров, числа посещений сайта и т. д.

До выбора места работы стоит определиться, хотите ли вы, чтобы зарплата имела переменную часть. С одной стороны, зарплата с переменной частью даёт возможность зарабатывать больше, если вы стараетесь, проводите больше времени на работе или имеете особый талант. С другой стороны, появляется некоторая нестабильность. Внешние факторы (например, пропуск рабочих дней по болезни, простой производства не по вашей вине,

внезапный спад активности клиентов) могут негативно сказаться на величине дохода. Поэтому люди, от природы не склонные к риску, чувствуют себя более комфортно на работе с фиксированной заработной платой.

ВАЖНО

Какой бы ни была зарплата – фиксированной или с переменной частью, – главное, чтобы она была «белой», т. е. работодатель отчислял с неё государству НДФЛ и взносы в ПФР, ФФОМС и в Фонд социального страхования РФ. Например, если вы получаете на руки 40 тыс. руб. в месяц, а в договоре обозначен оклад в 12 тыс. руб., это значит, что работодатель:

- действует незаконно и может понести уголовное наказание, что негативно отразится на будущем фирмы;
- уменьшает вашу будущую пенсию, так как сильно понижает сумму отчислений в ПФР;
- в случае оплачиваемого больничного, декрета или увольнения будет иметь право рассчитать вам компенсацию на базе зарплаты в 12 тыс. руб., а не 40 тыс. руб.

Дополнительные блага

Помимо ежемесячного оклада, компания может предоставлять сотрудникам другие вознаграждения – как денежные, так и в виде различных материальных благ. Нет ничего плохого в том, чтобы расспросить о них будущего работодателя. Наличие или отсутствие дополнительных доходов может изменить решение о выборе места работы.

1. Премии и бонусы. Обычно это ежеквартальные или ежегодные выплаты сверх зарплаты, с помощью которых фирма поощряет отдельных сотрудников или целые отделы (например, за превышение плановых результатов, внедрение эффективных методов производства). При приёме на работу вы можете спросить, на каком уровне были премии сотрудников в прошлые годы. Одни компании оставляют размер премии на усмотрение начальства. Другие устанавливают чёткие критерии расчёта. В последнем случае полезно знать эти критерии, чтобы повысить свои шансы на получение премии.

2. Неденежные поощрения. Работодатель может предоставить сотрудникам бесплатные обеды и проезд в общественном транспорте, полисы ДМС, путёвки в санаторий, абонементы на посещения фитнес-клуба, места в детском саду и т. д.

3. Корпоративные пенсионные схемы (о них мы говорили в предыдущей главе).

4. Обучение сотрудников. Это тренинги на рабочем месте или оплата фирмой дополнительного обучения работников. Образование повышает стоимость вашего труда.

● Права и обязанности работника

Соблюдение конфиденциальности

Основная обязанность сотрудника – это качественное и ответственное выполнение своей работы. Но есть ещё одно важное требование, о котором многие забывают, – соблюдение

конфиденциальности, т. е. неразглашение секретов фирмы. Положения о конфиденциальности почти всегда перечислены в трудовом договоре или приложении к нему. Не забывайте, что на этом документе стоит ваша подпись и несоблюдение условий трудового договора может повлечь за собой серьёзные последствия: от увольнения без выходного пособия до привлечения к суду.

Но если вам стало известно о недобросовестной деятельности фирмы и нарушении ею закона, это является исключением из требований конфиденциальности. Об этом вы можете (и должны) сообщить в правоохранительные органы. Работодатель не будет иметь права уволить вас без выплаты пособия за обращение в эти органы.

Расторжение трудового договора

Ещё одна обязанность работника – уведомить работодателя о своём намерении уволиться не позднее чем за две недели в письменной форме (ст. 80 ТК РФ). Это нужно, чтобы работодатель успел найти вам замену. Однако если работодатель не сможет решить данный вопрос в указанный в законе срок, то дольше удерживать вас на работе он не имеет права.

Обязанности работодателя

Теперь поговорим о ваших правах.

Во-первых, работодатель – ваш налоговый агент. Он берёт на себя обязательства по исчислению, удержанию (из зарплаты) и перечислению налогов, а также делает отчисления в соответствующие фонды (страховой, пенсионный и медицинский).

Во-вторых, он отвечает за безопасность вашего рабочего места и пожарную безопасность в здании, где вы работаете. Если вы получили на работе травму и это произошло из-за нарушения условий безопасности труда или если нарушение условий безопасности пока не нанесло вреда вашему здоровью, но очевидна потенциальная угроза, то обратитесь в региональное отделение Федеральной службы по труду и занятости (её адрес и телефон можно узнать в Интернете).

В-третьих, работодатель оплачивает дни пребывания на больничном при наличии листка нетрудоспособности, выданного поликлиникой или госпиталем. Пропущенные по болезни дни оплачиваются в размере 60%, если ваш стаж работы менее пяти лет; в размере 80% – если он составляет от пяти до восьми лет; 100% – если стаж более восьми лет.

Больничный выдаётся не более чем на 30 дней. Однако, если по окончании этого срока вы ещё не в состоянии вернуться на работу, врачебная комиссия может принять решение о продлении больничного. При особо тяжких заболеваниях и операциях комиссия имеет право продлевать больничный несколько раз до 10–12 месяцев. Если болезнь затянулась, но при этом у вас есть листки нетрудоспособности, работодатель не вправе отказать в выплате больничного за этот период. Более подробно о больничных можно узнать на сайте Фонда социального страхования РФ (ФСС): <http://fss.ru>.

ВАЖНО

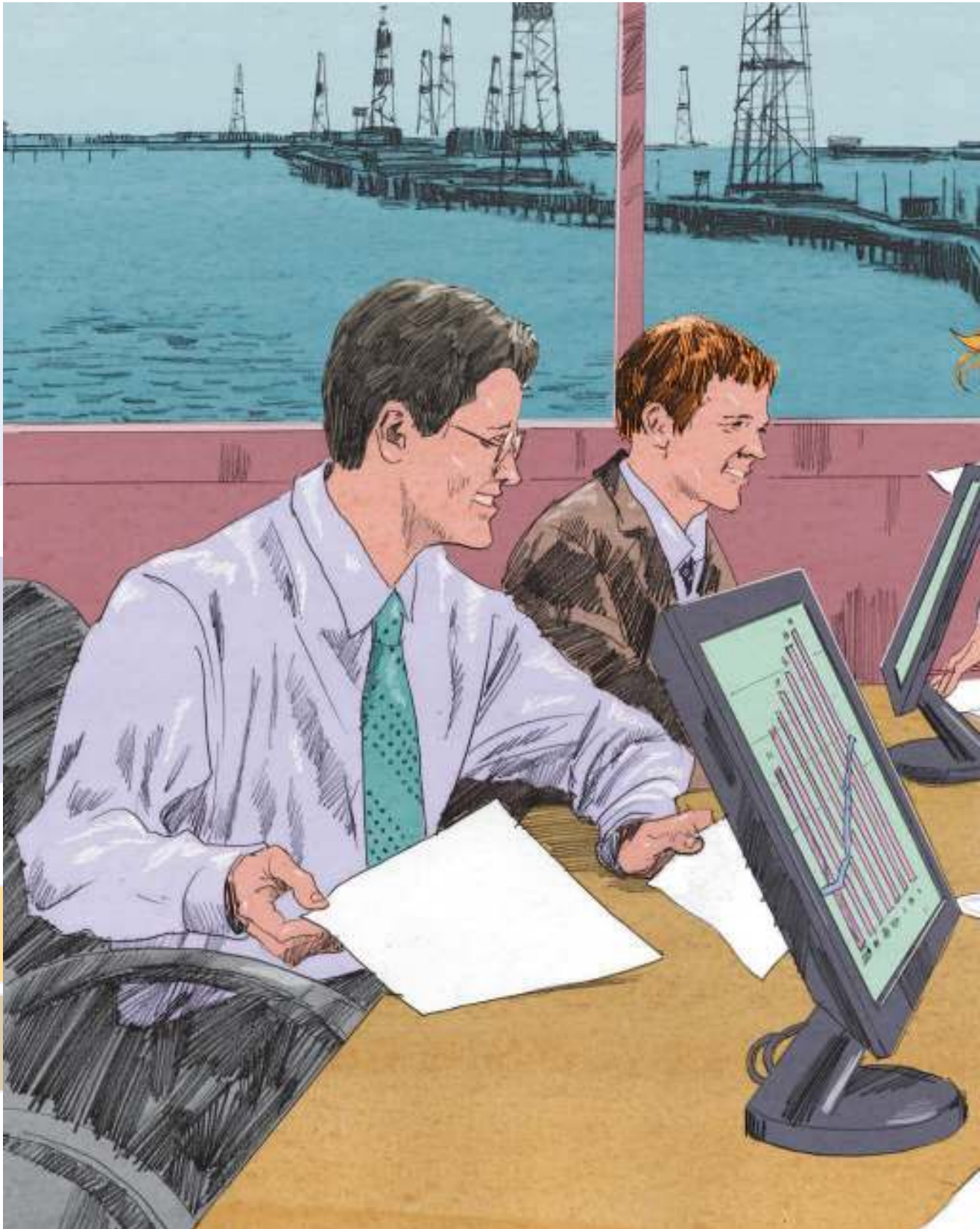
Вас не могут уволить, пока вы находитесь на больничном. Исключение составляет случай полной ликвидации компании во время болезни сотрудника.

Отпуск по беременности и родам

Женщины, работающие по трудовому договору, имеют право на оплачиваемый отпуск по беременности и родам. Он составляет от 140 до 194 дней (от 4,5 до 6,5 месяца) в зависимости от особенностей беременности. Работодатель не имеет права уволить женщину во время такого отпуска или в период между её сообщением о предстоящем отпуске и самим отпуском.

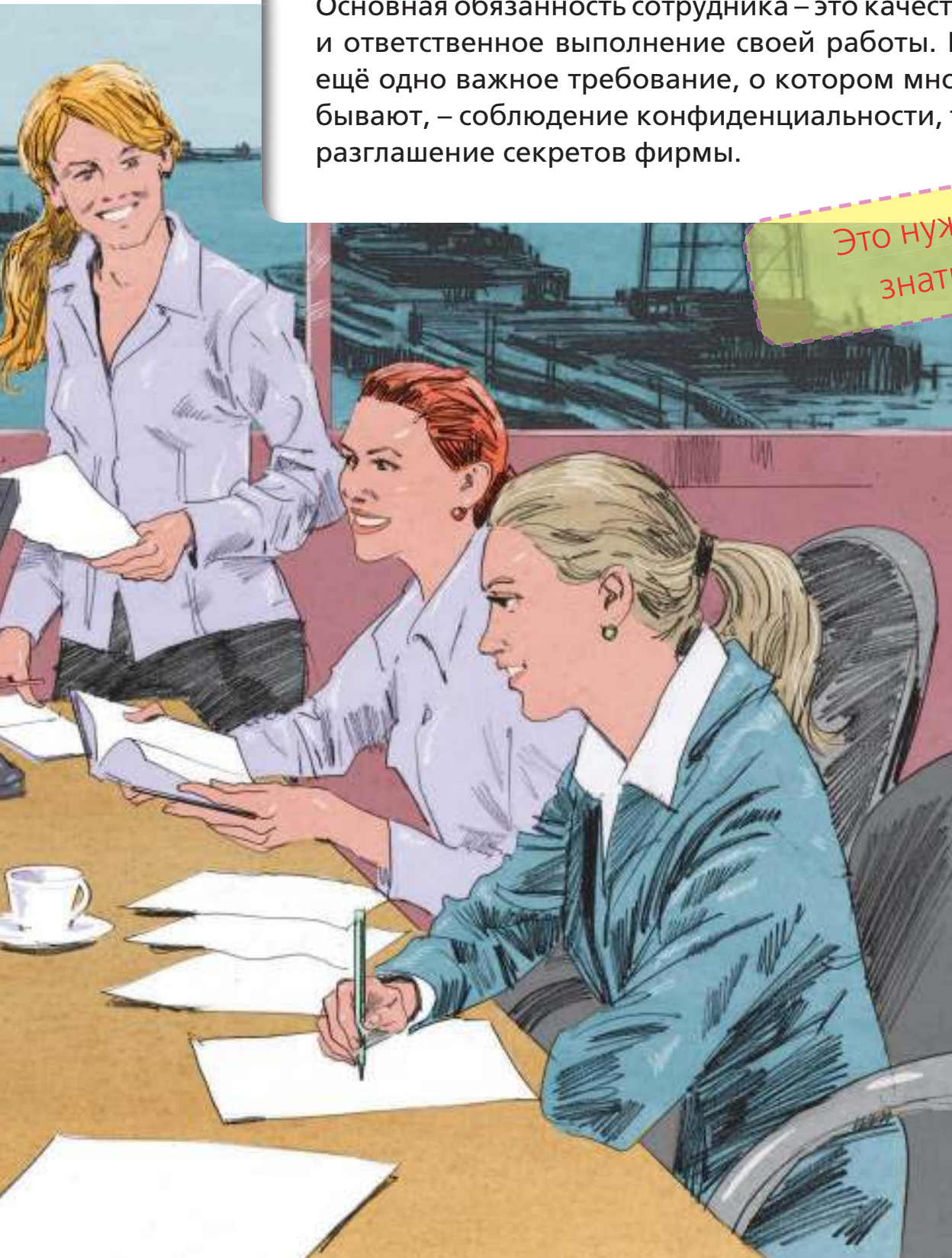
Приказ о предоставлении отпуска по беременности и родам издаётся работодателем на основании поданного будущей матерью заявления и предоставленного листка нетрудоспособности. Пособие может быть выплачено:

- из средств работодателя (на выплаченную сумму он уменьшит перечисления в ФСС);
- напрямую из ФСС.



Основная обязанность сотрудника – это качественное и ответственное выполнение своей работы. Но есть ещё одно важное требование, о котором многие забывают, – соблюдение конфиденциальности, т. е. неразглашение секретов фирмы.

Это нужно
знать!



Пособие по беременности и родам выплачивается единовременно и равно 100% от среднедневного заработка за предшествующие два года трудовой деятельности, но не более предельной величины. Расчёт производится по следующему алгоритму:

- необходимо вычислить средний дневной заработок, для чего суммарный заработок за два года делят на 730 дней (731, если один из годов был високосным);
- полученное число надо умножить на количество дней в периоде (140, 156 или 194).

Существуют некоторые тонкости при расчёте размера пособия:

- если в последние два года женщина какое-то время не работала, её пособие будет меньше. Но если она была в декретном отпуске, можно заменить предыдущие два года на другие – более ранние;
- если женщина работала в другой компании, ей надо принести оттуда справку о размере оклада, и эти цифры будут включены в расчёт;
- если трудовой стаж беременной женщины меньше шести месяцев, при расчёте используется минимальный размер оплаты труда (МРОТ):

МРОТ за два года : 730 · Дни декрета.

ВАЖНО

Поскольку размер пособия по беременности и родам будет рассчитан исходя из официального оклада, важно, чтобы зарплата была «белой». Иначе можно оказаться в сложной финансовой ситуации, когда траты на ребёнка совпадают с потерей заработка.

Отпуск по уходу за ребёнком

После окончания отпуска по беременности и родам женщина имеет право взять декретный отпуск по уходу за ребёнком до достижения им полутора лет. В течение этого срока она будет получать пособие в размере 40% от среднемесячного заработка,

но в пределах установленных государством минимальной и максимальной сумм. С 1 февраля 2019 г. минимальный размер пособия составляет:

- по уходу за первым ребёнком – 3277 руб.;
- по уходу за вторым и последующими детьми – 6554 руб.

Максимальный размер пособия – 26 152 руб.

Работодатель не имеет права уволить женщину, находящуюся в таком отпуске. Этот отпуск (полностью или частично) вместо матери может взять отец ребёнка.

По истечении указанного срока отпуск можно продлить до трёх лет с сохранением рабочего места сотрудника. Однако в это время будет выплачиваться только минимально установленное законом пособие.

● Увольнение

Основания для увольнения сотрудника

Работодатель может уволить сотрудника по причине сокращения штата или в случае невыполнения им своих служебных обязанностей. Если был заключён срочный трудовой договор, то работодатель может его не продлить, когда тот истечёт.

На сокращение штата фирма идёт, когда понимает, что ей невыгодно держать столько сотрудников данной квалификации. Причиной может стать закрытие филиала или сокращение продуктовой линейки (спектра услуг), модернизация производства (замена ручного труда автоматизированным) или оптимизация трудовых ресурсов (перераспределение функций в коллективе таким образом, что их сможет выполнить меньший штат сотрудников).

Об увольнении по сокращению штата работодатель должен предупредить вас не менее чем за два месяца (ст. 180 ТК РФ). Если вас увольняют в связи с сокращением штата, вы имеете право на получение выходного пособия. Согласно статье 178 ТК РФ оно

19
20

выплачивается в размере среднего заработка и за работником сохраняется средний месячный заработок на период трудоустройства, но не свыше двух месяцев со дня увольнения (с зачётом выходного пособия). Поэтому, если после увольнения вы встанете на учёт в центре занятости населения, но не сможете сразу трудоустроиться, фирма будет выплачивать вам средний заработок в течение двух месяцев.

Если у вас истёк трудовой договор, или вас увольняют в связи с неисполнением служебных обязанностей, или вы уходите сами, выходное пособие не выплачивается.

ВАЖНО

Бывают недобросовестные работодатели, которые, вместо того чтобы уволить вас по сокращению штата, просят написать заявление об уходе с работы по собственному желанию, чтобы не платить вам пособие. Ни в коем случае не поддавайтесь на эту уловку! Если вы не подпишите заявление, вас уволят по сокращению штата, а значит, и выплатят пособие.

Принуждение к увольнению: как поступить

280

Некоторые работодатели, не желая выплачивать выходное пособие, прибегают к шантажу: «Если не напишете заявление по собственному желанию, мы уволим вас в связи с неисполнением служебных обязанностей и сделаем об этом запись в трудовой книжке». Сотрудники, опасаясь, что после такой записи их никто не возьмёт на работу, поддаются на провокацию и не получают выходного пособия. Как поступить в этом случае? Инструкция представлена на рисунке 7.

Разбирательство дела в суде может занять от нескольких месяцев до полутора лет. Но если вы выиграете, фирме придётся выплатить зарплату за всё время, что вы находитесь без работы.

ВАЖНО

Если вы больше не можете исполнять свои служебные обязанности из-за ухудшения здоровья, работодатель может предло-



Рис. 7. Пошаговый план действий при попытке незаконного увольнения

жить другую должность, соответствующую вашему состоянию, либо уволить с выплатой пособия в размере двухнедельного среднего заработка.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что нужно принимать во внимание, выбирая место работы?
2. Каковы основные права и обязанности работника?

ПРАКТИКУМ*Проблемная ситуация*

Определите, являются ли действия работодателя правомерными в следующих случаях. Свой ответ обоснуйте.

1. Компания сделала вам предложение о работе, но менеджер по персоналу говорит, что испытательный срок будет установлен в течение всего первого года работы в целях проверки соответствия порученной работе.

2. За последние три месяца вы пять раз опоздали на работу. Вас увольняют без выплаты выходного пособия.

3. При приёме на работу вам сообщили, что, прежде чем приступить к исполнению служебных обязанностей, необходимо прочитать учебное пособие по сетевому маркетингу. Его можно купить за 1000 руб. в этой же фирме.

4. Работодатель предлагает вам сделку: он назначает официальную заработную плату в размере 15 тыс. руб., а ещё 25 тыс. руб. отдаёт «в конверте» в конце каждого месяца. Работодатель заверяет, что такая схема выгодна для вас, ведь со второй суммы не придётся платить подоходный налог и вы сможете «сэкономить» до 39 тыс. руб. в год.

5. Ваша старшая сестра хочет взять отпуск по уходу за ребёнком до достижения им полутора лет. Начальник говорит, что она очень ценный сотрудник для компании, и просит взять отпуск только на шесть месяцев. В случае её согласия обещает поднять зарплату на 20%.

6. Пока ваша тётя находилась в отпуске по беременности и родам, в её компании произошло сокращение штата и её уволили, выплатив выходное пособие плюс среднюю заработную плату за два месяца.

7. В связи со снижением спроса на продукцию компании начальник просит вас написать заявление об увольнении по собственному желанию. Он говорит, что если вы откажетесь, то будете уволены за прогул, который был зарегистрирован в прошлом году и за который вы получили выговор.

Практическое задание

Составьте новое резюме для Лены, в котором были бы представлены все достижения и раскрыты сильные стороны, на основе следующей информации:

- в школе занималась баскетболом, была капитаном женской команды своего района. Когда команде не хватало денег, чтобы отремонтировать зал для тренировок, нашла спонсора – местную кондитерскую фабрику;
- с отличием окончила бухгалтерский колледж;
- во время учёбы основала волонтерскую организацию по защите прав пешеходов. За два года, пока она руководила организацией, к ней присоединилось 15 человек. Они реализовали три проекта по улучшению условий для пешеходов. Мэр города поддержал материально один из проектов, а позже наградил инициативную группу грамотой;
- летом во время каникул проходила неоплачиваемую стажировку в отделе бухгалтерии АО «Хлебопродукт». За это время получила профессиональный бухгалтерский сертификат;
- после колледжа год работала бухгалтером в ООО «Полиграфия Life». За это время освоила два вида нового программного обеспечения. Предложила внедрить бухгалтерскую программу, которая позволила фирме экономить 2–3 млн руб. в год;
- работала в ООО «Свет» два года. Хотя она оставалась на одной должности (аналитик бухгалтерского отдела), ей дважды повышали зарплату, через полгода доверили обучать двух стажёров, а через полтора года перевели к ней в официальное подчинение трёх человек;
- знает английский на разговорном уровне. Благодаря тому, что её дедушка из Республики Казахстан, почти свободно говорит по-казахски, но ей не приходилось использовать этот навык на работе.

Резюме

Кудрявцева Елена Владимировна
Год рождения – 1995.

Образование

2011–2014 гг. – колледж № 73, специальность – бухгалтер.

Карьера

2014–2015 гг. – ООО «Полиграфия Life», младший аналитик бухгалтерского отдела.

Обязанности: расчёт фонда заработной платы, анализ себестоимости произведённой продукции.

2015–2017 гг. – ООО «Свет», аналитик бухгалтерского отдела.

Обязанности: расчёт фонда заработной платы, сведение квартальной и годовой отчётности, оформление налоговой отчётности.

Общественная деятельность

2012–2014 гг. – Фонд защиты прав пешеходов г. Правобережный.

Языки

Английский – разговорный.

Хобби

Баскетбол.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ КОМПАНИИ, БАНКРОТСТВО И БЕЗРАБОТИЦА

ГЛАВА

20

Жизненная ситуация 1

Ваша сестра работает менеджером по продажам в небольшой компании. В последнее время фирма почти не имеет прибыли. К тому же сестре кажется, что некоторые действия руководства компании не совсем законны. Чем ей это грозит? Посоветуйте сестре, что делать в данной ситуации.

Жизненная ситуация 2

Ваша компания объявлена банкротом и подлежит ликвидации. Что это значит? Из-за чего это могло произойти? Можете ли вы рассчитывать на выходное пособие? Куда обращаться, если вы не смогли сразу найти новую работу? Как получить пособие по безработице? Как повысить свои шансы на трудоустройство?

- Что нужно знать о компании, в которой вы работаете

Критерии надёжности компании

Чтобы снизить риск остаться без работы, надо уметь отличать перспективных работодателей от неперспективных и надёжных от ненадёжных.

Первый критерий – осуществление деятельности на законных, честных основаниях. Если фирма уклоняется от налогов, обманывает клиентов, то её могут закрыть и на руководство может быть заведено уголовное дело, а вы потеряете работу. В самом худшем случае вы тоже окажетесь замешанным в преступлении.

Второй критерий – прибыльный и развивающийся бизнес. В растущем бизнесе проще сделать карьеру. Например, если компания открывает новые филиалы и отделения, это шанс получить повышение. С подъёмом по карьерной лестнице будет расти и ваша зарплата.

Если же фирма несёт убытки, она не сможет повышать зарплату сотрудникам, будет пытаться сэкономить, сокращая штат, а в худшем случае обанкротится.

Откуда берётся прибыль

Прибыль – положительная разность между доходами фирмы от реализации товаров и услуг и затратами на их производство. Если затраты превышают доходы, то говорят, что фирма несёт убытки или имеет **отрицательную прибыль**.

Доходы от реализации товаров и услуг принято называть **выручкой**, а затраты в денежном выражении – **издержками**. Выручка зависит от двух факторов: количества проданной продукции

(оказанных услуг) и цены, по которой эта продукция (услуги) была реализована. Чем больше фирма продала и чем выше цена продаж, тем бóльшую выручку она получит.

Издержки состоят из стоимости материалов, зарплаты работников, которые непосредственно изготавливают товар или оказывают услуги, и накладных расходов. В отличие от первых двух статей затрат, накладные расходы не зависят от того, сколько товаров было произведено и сколько услуг оказано: они фиксированы. К накладным расходам, в частности, относятся аренда помещения, стоимость оборудования и лицензии, зарплата руководителей и так называемого back-офиса – бухгалтерии, отдела маркетинга, кадровой службы (отдел HR), IT-специалистов.

Даже если компания будет производить одну единицу товара в месяц, накладные расходы останутся примерно на том же уровне. Поэтому компании ставят перед собой цель увеличить продажи, ведь при тех же накладных расходах выручка вырастет.

Если у компании есть долги, статьёй затрат являются и проценты. На рисунке 8 наглядно показано, из чего состоит прибыль

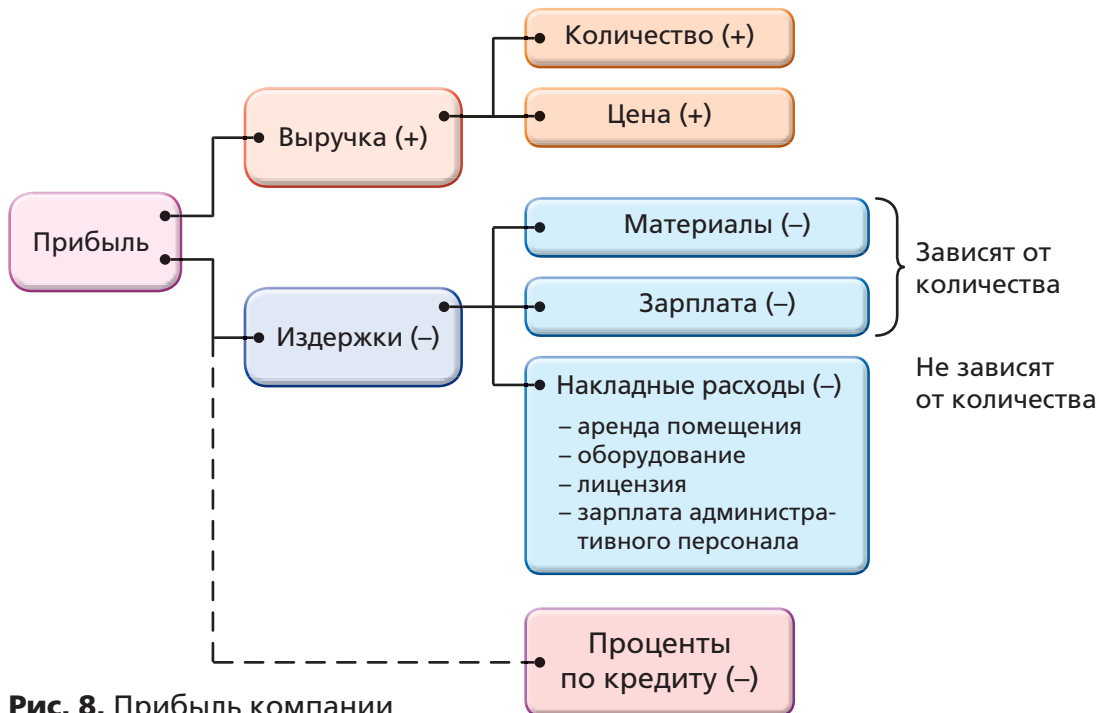


Рис. 8. Прибыль компании

19
20

компании. В скобках указано, как каждый из элементов схемы влияет на прибыль: положительно (+) или отрицательно (-).

Из представленной схемы понятно, почему одни компании имеют высокую прибыль и могут расти и повышать зарплату своим сотрудникам, а другие несут убытки, сокращают штат и даже закрываются. Например, если у ресторана мало посетителей и низкий объём продаж, он не сможет покрыть свои накладные расходы, наибольшим из которых является аренда помещения. Другой пример: если цена продукции фабрики упала, а стоимость материалов и зарплата рабочих остались на прежнем уровне, прибыль сократится или производство даже станет убыточным.

Инвестиции в развитие бизнеса

Важен не только размер прибыли, но и то, как фирма ею распоряжается. Прибыль может распределяться между собственниками (тогда деньги уходят из бизнеса) или инвестироваться в развитие (тогда деньги остаются в обороте).

288

Сложно понять, как распоряжаются деньгами владельцы большой компании, но в маленькой можно проследить, инвестируют ли они часть прибыли в развитие или нет. Примерами таких инвестиций могут быть закупка современного оборудования, открытие филиалов, освоение новых технологий, повышение квалификации сотрудников с помощью различных курсов и тренингов. Подобные действия компании дают сотрудникам возможности для карьерного роста.

Таким образом, прибыльность бизнеса – залог стабильности вашей работы и зарплаты, а развитие бизнеса – это условие для роста ваших доходов. Если вы работаете в небольшой компании и видите, что владельцы не хотят вкладывать деньги в развитие бизнеса, возможно, имеет смысл поискать более перспективную работу.

Финансовый менеджмент

Для стабильности бизнеса важны такие факторы, как задолженность компании и наличие у неё денежных средств, чтобы выплачивать долги и проценты. Чем выше значение коэффициента,

показывающего отношение долга к активам, тем менее стабильно положение компании.

Это интересно

Корпорация РУСАЛ во время мирового кризиса 2008–2009 гг.

В 2008–2009 гг. ухудшилось положение почти всех российских компаний, но больше всех пострадали те, которые к началу кризиса имели высокий уровень долга.

Корпорация «Российский алюминий» (РУСАЛ) – крупнейший производитель алюминия (около 10% мирового рынка). Перед началом кризиса эта компания активно инвестировала в расширение бизнеса, скупая новые активы. Для этого был значительно увеличен уровень задолженности, так что РУСАЛ был обязан производить довольно большие процентные выплаты. Эти выплаты смогли бы уложиться в бюджет компании, если бы рыночная ситуация оставалась стабильной и продажи росли, как в предыдущие годы. Но во всём мире начался экономический спад, и новые активы (равно как и старые) больше не могли приносить достаточно прибыли, чтобы погашать кредиты. РУСАЛ несколько раз нарушал условия по кредитам, и главный кредитор – «Альфа-банк» – обращался в арбитражный суд с просьбой признать дочерние компании корпорации банкротами. В течение 2009 г. сумма долга постоянно росла. Часть долга пришлось конвертировать в акции (что фактически означает продажу доли в компании за долги). Остальную часть удалось реструктурировать – договориться об отсрочке выплаты процентов с российскими и западными банками. Критическая ситуация миновала: в 2010–2012 гг. компания постепенно расплачивалась с кредиторами. Но уровень её задолженности по-прежнему оставался высоким. Акции, выпущенные в 2010 г., за два года упали в цене в 2,5 раза.

В настоящее время РУСАЛ входит в тройку крупнейших производителей алюминия в мире.

Даже фирма с высокой прибылью при неэффективном распоряжении финансами (например, при злоупотреблении кредитами) становится уязвимой. Несколько неудачных лет могут привести к банкротству, в то время как фирмы с грамотным финансовым менеджментом спокойно переживают периоды низкого спроса.

Для чего в компании нужны бухгалтерия и финансовый отдел

Сотрудники бухгалтерии и финансово-экономического отдела выполняют важнейшие функции:

- фиксируют все финансовые операции компании (производство и сбыт продукции, закупку сырья и оборудования и т. д.), сводят их в те элементы, из которых состоит прибыль, и рассчитывают прибыль компании;
- следят за показателями эффективности компании, что позволяет руководству видеть реальную картину бизнеса и принимать адекватные решения;
- рассчитывают, сколько нужно уплатить налогов и какие произвести обязательные отчисления;
- следят за соблюдением финансовых обязательств фирмы перед сотрудниками (зарплата и страховые взносы), государством (налоги) и кредиторами (проценты);
- в случае если фирма нуждается в займе (например, для запуска дорогостоящего проекта), оценивают, где и как это можно сделать максимально дешево.

● Банкротство фирмы

Что такое банкротство фирмы

Термин «банкротство» произошел от итальянских слов *banco* – «скамья» и *rotto* – «сломанный». Банками в средневековье называли скамьи в центре города, где первые ростовщики проводили свои сделки. Сломанная скамья символизировала разорение ростовщика.



Банкротство – неспособность компании погасить свою задолженность перед кредиторами.

Фирма может сама объявить о своей несостоятельности или один из кредиторов может обратиться в арбитражный суд для признания её банкротом. После этого арбитражный суд и кредиторы могут решить провести ряд мер для финансового оздоровления компании (например, пересмотреть и отсрочить долговые обязательства, чтобы фирма продолжила функционировать и со временем смогла расплатиться с долгами). Если оздоровление невозможно, деятельность фирмы будет остановлена, а её имущество продано, чтобы удовлетворить требования кредиторов. Ради оздоровления компаний национального значения государство может купить их долю, и уплаченные деньги пойдут на погашение долгов.

Банкротство фирмы часто приводит к её полной ликвидации, в результате чего все сотрудники теряют работу. Если такая компания имела корпоративный пенсионный план или выплачивала бонусы работникам не деньгами, а своими акциями, сотрудники теряют часть своих сбережений.

Как фирма-банкрот расплачивается с долгами

Почему кредитор может просить, чтобы его должника признали банкротом? После ликвидации компании начинается распродажа её имущества, т. е. появляются деньги для оплаты долгов. Когда это происходит, всех кредиторов выстраивают в очередь. Сначала выплачиваются деньги кредиторам первой очереди, затем второй, третьей и т. д.

Кредиторами фирмы являются не только банки и другие коммерческие организации, но и её сотрудники. Им должны быть выплачены выходные пособия (как при сокращении штата). Сотрудники стоят вторыми в очереди кредиторов*. Так что если компания,

* В первую очередь включают лиц, чьей жизни и здоровью фирма нанесла вред и должна за это выплатить компенсацию.

в которой вы работаете, подвергнется процедуре банкротства и будет ликвидирована, шансы на получение выходного пособия достаточно велики.

Пример. Допустим, что некое АО обанкротилось. Общая стоимость имущества компании составила 7 млн руб. Суммарный размер выходных пособий оценивается в 3 млн руб., а задолженность перед банком – в 6 млн руб. Претензий за причинение вреда жизни или здоровью и налоговых претензий нет. Текущие расходы в течение процедуры банкротства составили 500 тыс. руб. В этом случае сотрудники получают полностью свои выходные пособия, а банк сможет вернуть только 3,5 млн руб. Первыми будут компенсированы текущие расходы, затем выплачены пособия работникам, и на оплату банковского кредита останется только 3,5 млн руб.

Выходное пособие при ликвидации компании равно среднему месячному заработку (так же как и при сокращении штата). Если в течение следующих двух месяцев вы не сможете устроиться на работу, вам будет выплачена средняя месячная зарплата и за второй месяц.

Чтобы получить пособие за третий месяц, необходимо в течение первых двух недель после увольнения встать на учёт в центре занятости. Служба занятости будет помогать вам в поиске новой работы. Если вы стоите на учёте, это доказывает, что вы действительно ищете новую работу, а не сидите сложа руки в ожидании очередной компенсации от прежнего работодателя.


-
- Как фирма решает, сколько сотрудников ей нанять и сколько им платить
-

Фирмы стараются минимизировать количество сотрудников, чтобы сократить расходы на оплату труда. Но иногда компания стоит перед выбором: нанять больше работников или купить новое дорогое оборудование, которое автоматизирует производство и позволит сократить штат. В этом случае финансовый менеджмент рассчитывает, какой вариант обойдётся дешевле. Чем дороже оборудование и ниже зарплаты в отрасли, тем скорее фирма выберет

трудоёмкий вариант производства. Чем выше зарплаты и дешевле оборудование, тем быстрее происходит автоматизация.

Зарплаты в отрасли в основном определяются с помощью рыночного механизма спроса и предложения. Есть некоторая потребность фирм в сотрудниках и есть какое-то число людей, желающих и умеющих выполнять данную работу. Если спрос фирм на сотрудников выше, чем число потенциальных сотрудников на рынке труда, зарплаты будут расти, а если людей, готовых поступить на такую работу, больше, чем вакансий, зарплаты начнут падать, пока не будет достигнут баланс.

Однако есть исключения из этого правила – это отрасли, где сильна роль профсоюзов.



Профсоюз – добровольное объединение работников какого-либо предприятия или целой отрасли, которое использует коллективную переговорную силу для защиты прав своих членов и улучшения условий их труда.

Профсоюзы борются за повышение заработной платы и обеспечение безопасности труда. Так как обычно в такое объединение входит подавляющая часть сотрудников предприятия, профсоюз может добиваться от руководства исполнения своих требований под угрозой забастовки. Если все члены профсоюза одновременно откажутся работать, предприятие встанет. Это даёт профсоюзам переговорную силу. Больше информации о деятельности этих организаций в нашей стране вы можете найти на сайте Федерации независимых профсоюзов России (www.fnpr.ru).

Если вы станете членом профсоюза, необходимо будет платить ежемесячные взносы. Зато профсоюз сможет защищать вас в случае недобросовестного поведения руководства, будет помогать добиваться повышения зарплаты, изменения графика работы, покупки нового, более удобного или безопасного оборудования, улучшения освещения, шумоизоляции и температурного режима на рабочем месте и т. д.

Однако наличие на предприятии (в отрасли) профсоюза может иметь и отрицательный эффект. Активность профсоюзов повышает уровень безработицы в отрасли. Дело в том, что благодаря своим требованиям профсоюзы искусственно завышают зарплаты в отрасли, и компаниям становится выгоднее нанимать меньше работников и больше инвестировать в автоматизацию производства. В итоге спрос на рабочие руки падает, а безработица растёт.

● Что делать, если вы остались без работы

При потере работы необходимо как можно раньше встать на учёт в центр занятости населения (органы государственной службы занятости населения и вакансии региона представлены на сайте <https://trudvsem.ru>). Это позволит получить социальное пособие, пока вы будете искать новую работу. С собой нужно иметь паспорт, трудовую книжку и справку о зарплате с прошлого места работы или паспорт и документ об образовании, если вы раньше не работали.

Служба занятости рассмотрит вашу заявку вне зависимости от причины увольнения (по собственному желанию, сокращению штата, из-за ненадлежащего исполнения трудовых обязанностей и т. д.). Не смогут встать на учёт в центре занятости населения:

- студенты очного отделения вузов;
- отбывающие наказание в местах лишения свободы и приговорённые к исправительным работам;
- военнослужащие;
- лица, которым выплачивается пенсия по старости;
- индивидуальные предприниматели и соучредители коммерческой фирмы;
- члены крестьянского (фермерского) хозяйства.

Размер пособия по безработице устанавливается постановлениями Правительства РФ. В 2019 г. минимальная величина пособия по безработице составила 1500 руб. в месяц, а максимальная – 8000 руб. в месяц. Если вы раньше никогда не работали, или имели

перерыв в трудовой деятельности больше года, или были уволены из-за нарушения дисциплины, то вы сможете рассчитывать только на минимальный размер пособия.

Служба занятости также поможет вам в поиске работы. Специалисты центра занятости населения предложат варианты трудоустройства по вашей специальности. Они не имеют права предоставлять вакансии, не соответствующие вашим профессиональным навыкам и состоянию здоровья, а также рабочие места, неудобно расположенные по отношению к месту жительства. Зарплата на предложенных должностях не должна быть ниже прожиточного минимума в вашем регионе. Если специалист центра занятости предоставит вам два варианта работы, удовлетворяющие данным критериям, и вы откажетесь от обоих, то выплата пособия будет приостановлена на три месяца. Также выплата пособия будет прекращена или уменьшена, если вы не явитесь в центр занятости в назначенные дни.

Когда поиск работы, соответствующей вашим профессиональным навыкам, затягивается на длительный срок, специалист центра занятости населения может предложить пройти курсы повышения квалификации или получить смежную специальность. Не отказывайтесь от этой возможности, ведь у вас появляется шанс овладеть бесплатно ещё одной профессией. Служба проводит регулярные исследования на рынке труда и знает, какие профессии востребованы в настоящий момент. Такие курсы повысят ваши шансы найти работу. К тому же во время обучения вы будете получать стипендию. Если на рынке вновь возникнет потребность в прежней профессии, к ней всегда можно будет вернуться.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какими правами обладает работник при увольнении по разным основаниям?
2. Каковы права работника в случае банкротства предприятия?
3. Какова роль профсоюзов в современном обществе? Хотели бы вы вступить в профсоюз? Свой ответ обоснуйте.

ПРАКТИКУМ*Практическая задача*

Предприятие «Мопс-М» занимается пошивом комбинезонов для карликовых пород собак. Каждая швея изготавливает 25 комбинезонов в месяц. Предположим, что одна швейная машинка служит 12 месяцев и каждой швее нужно по машинке.

В декабре прошлого года бухгалтерия предоставила следующие данные.

Наименование	Стоимость, руб.
Цена комбинезона	2000
Аренда швейного цеха, в месяц	50 000
Зарплата швеи, в месяц	20 000
Стоимость швейной машинки класса «Б»	5000
Стоимость расходных материалов (ткани, ниток и пуговиц) для пошива одного комбинезона	400
Отопление и освещение в цехе, в месяц	15 000
Аренда офиса, в месяц	25 000
Зарплата директора, бухгалтера и менеджера по продажам, в месяц	120 000

1. Рассчитайте прибыль компании в декабре прошлого года, если было сшито 300 комбинезонов. Какова прибыль от продажи одного комбинезона?

2. Какова была выручка в декабре? Каковы были затраты на труд? На материалы? Можете ли вы выделить ещё одну статью переменных расходов (кроме труда и материалов)? Каковы были накладные расходы?

3. Как изменится общая прибыль, если бы было произведено 350 комбинезонов? 250 комбинезонов? Как изменилась бы прибыль от продажи одного комбинезона?

4. Выгодно ли директору предприятия заменить в следующем году машинки класса «Б» на машинки класса «А», которые позволяют одной швее изготавливать 30 комбинезонов в месяц, но стоят по 7 тыс. руб.?

5. Если профсоюз швей устроит забастовку и потребует повышения зарплаты до 25 тыс. руб. в месяц, будет ли выгоден переход на машинки класса «А»? Насколько это позволит сократить штат сотрудников, если цель производства в следующем году – 330 комбинезонов в месяц?

Тема эссе

Найдите в Интернете или в печатных изданиях информацию о банкротстве какой-либо российской или зарубежной компании. Опишите, чем занималась компания. Укажите, сколько в ней было сотрудников до банкротства. Что стало причиной банкротства? Если банкротство произошло в период экономического кризиса, то какие фирмы стали его жертвами? Принимало ли государство меры для оздоровления компании? Какие последствия имело банкротство для сотрудников и (или) акционеров?

**Высокий
риск**

Незамедлительные действия, необходимые для снижения риска путём разработки мероприятий по его предотвращению или снижению.

**Средний
риск**

В случае экономической целесообразности руководство компании может принять решение о разработке мероприятий по минимизации рисков среднего уровня. Необходим периодический мониторинг уровня риска.

**Низкий
риск**

Необходим периодический мониторинг уровня риска.



МОДУЛЬ

СОБСТВЕННЫЙ БИЗНЕС:
КАК СОЗДАТЬ
И НЕ ПОТЕРЯТЬ



ЧЕМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОТЛИЧАЕТСЯ ОТ РАБОТЫ ПО НАЙМУ

Жизненная ситуация

Из телевизионной передачи вы узнали, что недавно молодой предприниматель заработал миллиард долларов, продав пакет акций своей компании, которую он начал создавать ещё в студенческие годы. Можете ли вы повторить его успех? Есть ли у вас предпринимательская жилка? Какими знаниями и навыками нужно обладать, чтобы построить свой бизнес?

- Преимущества и недостатки предпринимательской деятельности

Предпринимательская деятельность во многом отличается от работы по найму. Например, специалист может иметь отличную идею, но в организации, в которой он трудится, идея не будет реа-

лизована. В этом случае он может попробовать себя в роли предпринимателя.



Предпринимательство – деятельность, направленная на получение прибыли от производства и (или) продажи товаров или оказания услуг.

К основным преимуществам предпринимательства можно отнести:

- возможность получения значительной прибыли в случае успеха;
- автономность – предприниматель сам ставит себе задачи и определяет приоритеты работы;
- самореализацию.

Заметим, что прибыль ограничена потенциалом организации, рынком, возможностью создать качественный продукт, а не желанием работодателя или его внутренней зарплатной политикой. Среди ста самых богатых людей мира подавляющее большинство – предприниматели. Но, конечно, далеко не все предприниматели достигают подобных высот.

Если бы предпринимательство не имело недостатков, то все бы захотели открыть свой бизнес. К сожалению, это не так.

К основным недостаткам предпринимательской деятельности относятся:

- риск провала и потери собственных или заёмных средств – в случае неудачи предприниматель не только потратит время, но ещё и не выполнит обязательств перед кредиторами и инвесторами. Никто не гарантирует предпринимателю, что его бизнес-идея принесёт прибыль, а большинство создаваемых бизнесов так и не становятся прибыльными. Работа по найму таких рисков не даёт, ведь даже в случае увольнения сотрудник получает зарплату за выполненную работу;
- повышенная ответственность – предприниматель самостоятельно принимает основные решения, влияющие на всю

организацию, в том числе и на работников компании. Поэтому степень ответственности предпринимателя выше, чем у наёмного работника. Прежде чем начинать бизнес, подумайте, готовы ли вы к такой ответственности;

- необходимость экономить – даже самый успешный предприниматель во время создания компании вынужден экономить, в том числе на себе и своей семье. Как правило, компании не получают прибыль в первый год работы. В течение этого периода потребуется сократить свои расходы. Поэтому многие предпочитают предпринимательству хорошо оплачиваемую работу по найму.

● Что влияет на успех предпринимателя

Какими качествами должен обладать предприниматель

Основные качества, присущие успешным предпринимателям:

- готовность идти на разумный риск – это позволяет совершить прорыв в бизнесе и одновременно ограничивает возможные финансовые потери в случае неудачи в реализации бизнес-идеи;
- сильное желание реализовать свой проект – пройти через все препятствия на пути к реализации своего проекта, лишая себя отпуска и стабильного заработка может только человек, который очень хочет его реализовать;
- готовность к изменениям – изменения конкурентной среды или другие обстоятельства заставляют время от времени менять стратегию компании (например, узнав мнение клиентов о своём продукте, предприниматель, чтобы преуспеть, должен быть готов быстро изменить бизнес-идею или методы её реализации).

Хорошо, когда предприниматель обладает и такими качествами, как:

- организаторские способности – умение управлять работой команды;
- навыки торговца – умение вести переговоры с поставщиками и осуществлять продажи на выгодных для компании условиях;
- знание отрасли, в которой будет действовать компания.

Если предприниматель не обладает такими качествами, он должен компенсировать этот недостаток, взяв в команду людей, у которых они развиты лучше.

Новаторство

В современном мире ценится ещё одна черта предпринимателя – новаторство. Это качество в первую очередь отличает стартап от других бизнес-проектов, создающихся с нуля.

Стартап (от англ. *startup* – запуск) – недавно созданный инновационный проект, реализуемый с целью быстрого выхода на самоокупаемость и прибыльность.

В основе стартапа должна лежать принципиально новая бизнес-идея, а не копирование уже запущенных проектов. Кроме того, запускающий такой проект человек намерен стремительно развивать бизнес. Сравните с владельцем небольшого магазина, который через три года открывает вторую торговую точку или довольствуется единственным магазином и скромной прибылью.

Основатели Instagram создали проект, который даже фотографии плохого качества делал привлекательными с помощью фильтров. В первые же дни в приложении зарегистрировалось 25 тыс. человек. Это было в 2010 г., а вскоре стартап был продан компании Facebook за 1 млрд долларов.

Но инновационные продукты могут быть созданы в любой отрасли, а не только в сфере информационных технологий. Главное, чтобы они были востребованы потребителями.

Должен ли предприниматель иметь деньги для начала бизнеса? Наличие собственных средств – всегда плюс. Но, как правило,



стартаперы – молодые люди, не имеющие достаточного количества денег на реализацию своих идей. Банки и другие инвесторы охотнее принимают участие в проекте, если предприниматель вносит существенную часть средств самостоятельно. Но это не является обязательным условием.

Для успешной реализации проекта необходима сплочённая команда единомышленников. Многие интернет-стартапы требовали минимальных вложений на начальной стадии. После этого команды проектов, которые имели большой потенциал, сумели найти инвесторов.

А о том, как получить финансирование, мы расскажем в главе 23.

Как развивать в себе необходимые качества и приобрести недостающие навыки

Вы можете повысить свои шансы стать успешным предпринимателем, если осуществите следующие действия.

1. Приобретите опыт работы в интересующей вас области. Реализовать проект в конкретной отрасли будет проще, если вы получите определённые навыки, работая по найму. Кроме того, вы сможете учесть опыт организации, в которой работаете, в своём будущем проекте. Особенно полезным может стать навык управления людьми, даже если команда состоит всего из двух-трёх человек.

2. Получите теоретические знания в интересующей вас области. Если вам не удастся приобрести практический опыт работы, вы можете прочитать несколько книг или пройти курс обучения в учебном заведении или онлайн-курс в Интернете по этой теме. Так, на сайте «Ресурсный центр малого предпринимательства» (<http://rcsme.ru>) представлены новости, аналитика и статистика по предпринимательству, а также материалы и пособия для начинающих бизнесменов.

3. Учитесь у лучших. Изучите опыт компаний, которые являются признанными лидерами в интересующей вас области. Узнайте, как они этого добились. Выберите успешного предпринимателя,

который близок вам по стилю работы. Узнайте его историю. Подумайте о том, что бы он стал делать, если бы находился на вашем месте.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какие из перечисленных в главе преимуществ и недостатков предпринимательства являются для вас наиболее существенными?
2. Какие преимущества и (или) недостатки предпринимательской деятельности вы ещё можете назвать?
3. Хотели бы вы стать предпринимателем? Свой ответ обоснуйте.
4. Какими качествами должен обладать предприниматель, чтобы добиться успеха?



ПРАКТИКУМ*Кейс*

Изучите представленную информацию и ответьте на вопросы.

Рейтинги российских стартапов 2016 г.

1. Наиболее интересные стартап-идеи для применения в России.

Dauria Aerospace – частный производитель космических спутников. В 2015 г. в развитие проекта китайский инвестиционный фонд Cybernaut инвестировал 70 млн долларов.

AeroState – стартап в области экологии, позволяющий отслеживать качество воздуха в любой точке мира.

AstroDigital – платформа поиска и доступа к спутниковым данным.

Cardberry – электронная карта, которая может заменить множество пластиковых.

Caprice – онлайн-аукцион для продажи автомобилей, аналог зарубежных интернет-аукционов.

CreoPop – сибирский стартап, создавший 3D-ручки. Привлёк 1,4 млн долларов для создания первой партии изобретений.

EcoCat – технология, разработанная Институтом катализа им. Г.К. Борескова СО РАН, позволяет в четыре раза снизить затраты на обогрев производственных помещений.

IBOX – проект, позволяющий предпринимателям принимать наличные и безналичные платежи без кассового оборудования и терминалов.

«*Лесной Дозор*» – система, нацеленная на предупреждение и отслеживание лесных пожаров на территории 33 регионов России.

Promobot – проект по разработке робота для розничной торговли. Андроид способен передвигаться, распознавать внешний вид и речь своих собеседников, консультируя их по вопросам покупки.

Qlean – онлайн-сервис для заказа уборки. Сразу же после запуска проект привлёк более 327 тыс. долларов инвестиций, стал активно расти и теперь нацелен на азиатский рынок.

2. Наиболее интересные российские идеи бизнеса с минимальными вложениями.

Игрушки для детей в форме мобильных приложений. Приобретите знания о детской психологии и современных технологиях, освоите методику развивающего обучения – и перспективный проект готов.

Переработка отходов. Развиваются проекты по переработке бытовых отходов и использованной техники. Особенно перспективен сектор сбора и утилизации бытовой техники.

Обучающие программы с узкой специализацией. Чётко таргетированный (т. е. созданный с использованием рекламного механизма, позволяющего выделить целевую аудиторию и показать рекламу именно ей) образовательный продукт сегодня наиболее востребован, особенно в сочетании с высокими технологиями и удобным персонализированным интерфейсом.

Медицинская консультация. Задача – не назвать диагноз, а помочь сориентироваться в изобилии информации и разнообразии услуг. Где найти лучшего врача, какие о нём отзывы, где лучшее оборудование и сколько стоят услуги.

Контроль над сотрудниками. По некоторым оценкам, сотрудники офисов тратят на социальные сети до 50% рабочего времени. А это не может не породить спрос на услуги по контролю за онлайн-поведением персонала.

По материалам портала «Новый бизнес: социальное предпринимательство»: www.nb-forum.ru

Вопросы к тексту

1. Чем перечисленные стартапы отличаются от обычных бизнес-проектов?
2. В каких отраслях могут быть реализованы стартапы? Почему многие стартапы связаны с компьютерными и информационными технологиями?
3. Найдите в Интернете информацию об одном из перечисленных выше стартапов (у большинства из них есть свой сайт). Как вы думаете, почему он попал в рейтинг самых успешных стартапов своего времени?

4. Соблюдение каких условий позволяет стать успешным стартапером?

Подготовка к дискуссии

(Задание выполняется в парах или в малых группах по 3–4 человека.)

Выберите наиболее интересного вам предпринимателя. Благодаря каким качествам он добился успеха? Обсудите эти качества в группе. Какими из этих качеств вы обладаете?

Тема эссе

Найдите в Интернете пример успешного бизнеса, который требовал небольших инвестиций, и кратко опишите его. Могли бы вы реализовать подобный проект? Какие навыки вам следует развить и какие знания приобрести, чтобы быть готовым его реализовать?

ЧТО ТАКОЕ УСПЕШНАЯ КОМПАНИЯ

Жизненная ситуация

Ваш знакомый открыл фотостудию, но вскоре был вынужден её закрыть и устроиться на работу по найму. Он утверждает, что пришлось отказаться от идеи, потому что в современном мире все смотрят фотографии на компьютере и никто не хочет их печатать. Прав ли ваш знакомый? Что важнее – хорошая идея или успешная реализация бизнес-проекта? Как избежать наиболее распространённых ошибок начинающих предпринимателей?

- Показатели эффективности фирмы

Доходность компании

Основной целью коммерческой организации является получение прибыли. Прибыль возникает, когда выручка фирмы превосходит издержки. Поэтому увеличить прибыль можно как за счёт

снижения издержек на единицу продукции, так и с помощью роста выручки при неизменных издержках. Уменьшить издержки можно, например, сократив число персонала, снизив количество и стоимость материалов, необходимых для производства единицы продукции, либо накладные расходы. Увеличить выручку можно, повысив цену на продукцию или количество реализованной продукции.

Пример. Парикмахерская «Алла» работает 10 лет и имеет стабильную клиентскую базу. Клиенты ценят этот салон красоты за умеренные цены и хорошее качество услуг. Выпускница колледжа, прошедшая обучение по специальности «парикмахерское искусство», недавно открыла салон красоты «Анна» в том же районе города. Чтобы быстрее набрать квалифицированных сотрудников, она назначила зарплату на 10% выше, чем в парикмахерской «Алла». А чтобы привлечь клиентов, установила цены на услуги ниже, чем у конкурентов. Чему равна прибыль этих салонов? За счёт чего прибыль парикмахерской «Алла» будет выше прибыли салона красоты «Анна»?

Проанализируем данные, приведённые в таблице 15.

Таблица 15

Финансовые показатели организаций

Показатель	Парикмахерская «Алла»	Парикмахерская «Анна»
Количество стрижек в год	9000 шт.	6000 шт.
Средняя цена стрижки	200 руб.	180 руб.
Количество сотрудников	3 человека	3 человека
Средняя зарплата	20 тыс. руб. в месяц	22 тыс. руб. в месяц
Отчисления в социальные фонды	6000 руб. в месяц на человека	6600 руб. в месяц на человека
Накладные расходы	200 тыс. руб. в год	200 тыс. руб. в год

Годовая прибыль парикмахерской «Алла»:

$$\begin{aligned} & 9000 \cdot 200 - 3 \cdot 12 \cdot 26\,000 - 200\,000 = \\ & = 1\,800\,000 - 936\,000 - 200\,000 = 664\,000 \text{ (руб.)}. \end{aligned}$$

Годовая прибыль парикмахерской «Анна»:

$$\begin{aligned} & 6000 \cdot 180 - 3 \cdot 12 \cdot 28\,600 - 200\,000 = \\ & = 1\,080\,000 - 1\,029\,600 - 200\,000 = -149\,600 \text{ (руб.)}. \end{aligned}$$

Мы видим, что салон красоты «Анна» несёт убытки в размере 149 600 руб. в год.

Прибыль «Аллы» выше за счёт более высокой выручки и сравнительно низких затрат на труд (сюда включают и отчисления в социальные фонды). Повышенная по сравнению с конкурентом выручка достигается с помощью более высокой средней цены стрижки и большего количества стрижек в год. Снижение затрат на труд происходит из-за более низких средней зарплаты и отчислений в социальные фонды.

Вопрос для размышления

Сможет ли парикмахерская «Анна» со временем получать такую же прибыль, как салон красоты «Алла», или даже выше, если её руководитель ничего не будет менять?

Рыночная стоимость компании

Другой важный показатель – это рыночная стоимость компании. Её легко вычислить, если акции компании торгуются на бирже. В этом случае:

Рыночная стоимость = Количество акций · Стоимость одной акции.

Если фирма организована не в форме акционерного общества, то основной показатель, на который смотрят инвесторы при определении её стоимости, – ожидаемый будущий денежный по-

ток от владения компанией. Денежный поток – это реальная прибыль, т. е. деньги, которые инвестор и его наследники смогут получить в результате владения компанией. С другой стороны, мы должны помнить об изменении стоимости денег во времени. Если ставка дисконтирования равна 10%, то 1000 руб., которые вы получите через год, сегодня стоят около 909 руб. ($1000 : 1,1$), а через два года – около 826 руб. ($1000 : 1,1^2$).

Поскольку компания планирует получать прибыль каждый год, то при расчёте можно использовать формулу приведённого бесконечного денежного потока*:

$$\frac{D}{(1+r)} + \frac{D}{(1+r)^2} + \frac{D}{(1+r)^3} + \dots = \frac{\frac{D}{1+r}}{1 - \frac{1}{1+r}} = \frac{\frac{D}{1+r}}{\frac{1+r-1}{1+r}} = \frac{D}{r},$$

где r – ставка дисконтирования;

D – величина ежегодной прибыли.

Подобный метод используют инвесторы при оценке бизнеса. При этом в ставку дисконтирования дополнительно закладываются риски компании (например, если фирма имеет более высокую вероятность обанкротиться, то ставка дисконтирования будет выше).

Таким образом, компания тем дороже, чем:

- больше прибыль, которую она приносит;
- раньше она начинает приносить прибыль;
- меньше риск её банкротства.

Пример. Инвестор выбирает между двумя проектами, каждый из которых требует вложений в размере 1 млн руб. Первый проект – это стабильный, успешно развивающийся бизнес с прибылью 100 тыс. руб. в год, а второй – новое производство, основанное на не проверенной временем технологии, которое предположительно принесёт 300 тыс. руб. в год. Сравнив риски, инвестор определил ставку дисконтирования в размере 10% для первого проекта

* Сумма бесконечно убывающей геометрической прогрессии равна первому члену прогрессии (в нашем случае – это $D : (1 + r)$), делённому на единицу, минус знаменатель прогрессии (в нашем случае – это $1 : (1 + r)$).

и 20% для второго проекта. Какой из двух проектов привлекательнее? Следует ли инвестору вкладываться в этот проект?

Для ответа на вопросы нужно сравнить приведённые денежные потоки от проектов: первый проект – 1 млн руб. ($100\,000 : 0,1$), второй проект – 1,5 млн руб. ($300\,000 : 0,2$).

Мы видим, что второй проект является более привлекательным, поскольку приведённый денежный поток от него больше, чем от первого. Кроме того, приведённый денежный поток больше, чем необходимые инвестиции. Поэтому инвестору стоит вложить деньги во второй проект.

● Как повысить эффективность бизнеса

Метод бережливого производства

Как мы видели на примере парикмахерских «Анна» и «Алла», две компании, действующие на одном рынке и использующие аналогичные бизнес-идеи, могут показывать разные экономические результаты. Даже после того как фирма добилась хороших финансовых показателей, предприниматель должен продолжать работать над повышением эффективности бизнеса. Для этого можно применить метод бережливого производства.

Метод бережливого производства – организация на предприятии процесса непрерывного анализа и устранения потерь (т. е. исключение любых действий, при которых потребляются ресурсы, но не создаются ценности), который должен стать целью для каждого сотрудника на всех уровнях.

Формирование культуры бережливого производства среди сотрудников – непростая задача, но зато всегда даёт положительный результат.

21

22

23

24



314

Основной целью коммерческой организации является получение прибыли. Прибыль возникает, когда выручка фирмы превосходит издержки.

Это нужно
знать!

Обычно выделяют семь видов потерь: перепроизводство, ожидание, ненужная транспортировка, излишние этапы обработки, хранение лишних запасов, ненужные перемещения и выпуск продукции с дефектами.

Пример. Валентина решила открыть небольшой цех по производству мыла ручной работы. Выбрав несколько вариантов состава мыла, она нашла поставщиков оборудования и различных ингредиентов для производства мыла, недорого арендовала помещение, наняла двух сотрудников, которые имели опыт работы в мыловарении. В первый год работы Валентина не смогла выйти на ожидаемый уровень окупаемости, и выручка не превысила затрат. Она решила проанализировать производственный процесс и устранить возможные потери.

Валентина и её сотрудники выявили следующие источники потерь.

1. Перепроизводство. На складе обнаружили большие остатки мыла с фруктовым ароматом. Валентина изначально ошиблась при определении наиболее популярных сортов и закупила слишком много форм, ароматизаторов и других компонентов именно для этого вида мыла. В результате мыла данного типа было произведено больше, чем удалось продать (в отличие от мыла с цветочным, ванильным и другими ароматами).

2. Ожидание. Накануне весенних праздников спрос на мыло был выше, чем обычно, поскольку многие покупали его для подарков. В результате закончилась одна из составляющих – кокосовое масло. В течение недели работники ожидали доставку этого масла и не могли производить продукцию. После праздников увеличивать производство было поздно – пик спроса был пройден, – и компания недополучила выручку.

3. Ненужная транспортировка. Часть мыла продавалась в соседнем регионе, в центре которого Валентина арендовала небольшой склад. Оттуда дистрибьюторы забирали товар. Оказалось, что 95% продаж приходится всего на пять дистрибьюторов из трёх городов региона, причём один из них находится ближе к месту производства мыла, чем к складу. Значит, товар при реализации

проходил лишний путь, что увеличивало стоимость продукта для конечного потребителя.

4. Ненужные перемещения. Работники цеха обратили внимание, что производственная цепочка выстроена неэффективно. Заготовка мыльной основы происходила в одном помещении, заливка мыла в формы – во втором, а выстаивание продукта – снова в первом.

Для устранения потерь Валентина запланировала следующие мероприятия.

1. Были определены пропорции, в которых следует производить мыло различных сортов. Валентина подготовила план закупки оборудования и различных ингредиентов для производства мыла, а также разработала систему планирования и контроля процесса производства мыла разных видов.

2. Были выявлены периоды времени с повышенным спросом и ингредиенты для производства мыла, которые трудно закупить оперативно (редкие эфирные масла и индивидуальные красители). За 2–3 месяца до праздников количество продукции должно возрасти, и эти ингредиенты будут закупаться впрок. Также Валентина договорилась с сотрудниками о переносе отпусков на период пониженного спроса.

3. Склад в соседнем регионе было решено закрыть. Валентина сэкономила на аренде. Продукцию решили доставлять непосредственно дистрибьюторам во время одной поездки с маршрутом, проходящим через три пункта.

4. Перепланировка цеха позволила ускорить технологические процессы и повысить эффективность производства.

Валентина оценила, что реализация данных мероприятий сократит срок окупаемости проекта, и уже в течение следующего года он принесёт хорошую прибыль.

Практически в каждой организации (в том числе в секторе услуг) можно применить метод бережливого производства. Часто простые меры, не требующие больших инвестиций, оказываются более эффективными, чем более дорогостоящие мероприятия. С них и следует начинать.

Почему одни бизнесы терпят неудачу, а другие процветают

Обсудим, как следует себя вести, чтобы избежать типичных ошибок начинающих предпринимателей.

1. Учитывайте мнение клиентов. В среде, где свободно соперничают независимые производители товаров и услуг, клиент всегда может уйти к вашему конкуренту. Поэтому необходимо понимать, что клиенты думают о продукте или услуге, какие трудности они испытывают при их использовании, что можно сделать, чтобы они чаще пользовались вашим продуктом или услугой.

2. Разделяйте обязанности. Надо найти необходимые ресурсы и людей, которые достаточно квалифицированы для данной работы, и создать продукт или предоставить услугу. Предприниматель может хорошо разбираться в одном из аспектов бизнеса, но не во всех. Поэтому целесообразно нанять профессионалов. Делайте сами только ту работу, в которой ваши знания и опыт применимы наилучшим образом.

3. Грамотно планируйте. В примере с производством мыла ручной работы мы описали, к чему могут привести ошибки в планировании. Предприниматель, который не планирует свою работу, обречён на принятие неправильных решений.

4. Отслеживайте действия конкурентов. Компании должны постоянно трансформироваться с учётом появления новых технологий и быстро отвечать на действия конкурентов. У конкурентов можно почерпнуть интересные идеи, а также получить информацию о рынке. Например, руководитель торговой сети узнает больше о географии спроса потребителей, если посмотрит, в каких регионах открывает магазины его конкурент.

5. Думайте о продвижении продукта. Даже если ваш продукт или услуга лучше, чем у конкурентов, покупатели могут не знать об их преимуществах. Существует много способов продвижения: от раздачи листовок и расклеивания объявлений до создания интернет-сайта и демонстрации рекламных роликов по теле-

видению. Если вы не являетесь специалистом по маркетингу, то для определения оптимального способа продвижения лучше воспользоваться услугами профессионалов.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Почему любой предприниматель должен уметь рассчитывать издержки, выручку и прибыль своего предприятия?
2. Что такое метод бережливого производства?
3. Почему с помощью метода бережливого производства можно повысить эффективность бизнеса? Обоснуйте свой ответ.

ПРАКТИКУМ*Практическая задача*

Допустим, что инвестор захочет купить бизнес у владелицы парикмахерской «Алла» (см. пример на с. 310, 311). Для простоты задачи предположим, что «Алла» платит только налог на прибыль по ставке 15%, а других налогов нет. Если положение салона красоты достаточно устойчиво и прибыль будет оставаться на текущем уровне, а ставка дисконтирования равна 20%, то чему может быть равна стоимость данного бизнеса?

Задание для выполнения вместе с родителями

Обсудите с родителями, может ли метод бережливого производства быть применён в компаниях, в которых они работают. Какие виды потерь с его помощью возможно устранить (минимизировать)? Какие финансовые результаты это позволило бы улучшить?

СОЗДАНИЕ СОБСТВЕННОЙ КОМПАНИИ: ШАГ ЗА ШАГОМ

ГЛАВА

23

Жизненная ситуация

После долгих раздумий вы решили создать собственную компанию. С чего начать? Где найти финансирование? Какую поддержку можно получить от государства? Какую форму организации выбрать?

● С чего начинается бизнес

Создание бизнеса состоит из нескольких этапов, каждый из которых одинаково важен и влияет на успех начинания.

Этап 1: формирование бизнес-идеи

На первом этапе разрабатывается концепция товаров или услуг, которые будет предоставлять компания. Идея определяет основные черты будущего предприятия.

Хорошая идея формулируется кратко. Она должна отражать суть бизнеса, его основные отличия от бизнеса конкурентов.

Пример. Игорь в детстве помогал отцу с ремонтом автомобиля, а после окончания школы несколько месяцев проработал на станции технического обслуживания. В 18 лет он сдал на права и купил подержанный автомобиль. Но вскоре столкнулся с проблемой: все автомастерские в городе находились далеко от дома и предоставляли достаточно дорогостоящие услуги. Игорю, как и многим другим жителям соседних домов, было бы удобнее менять колёса и делать мелкий ремонт в автосервисе, расположенном поблизости. Он решил открыть автомастерскую в своём районе и предположил, что можно нанять студентов колледжа, которые смогут выполнять не самые ответственные операции за небольшие деньги. Экономия на зарплате позволит установить невысокие цены. Идея бизнеса: «Недорогая автомастерская в нашем районе».

При выборе идеи необходимо задать себе следующие вопросы.

1. Какие мои потребности в данный момент удовлетворены недостаточно?
2. Сколько ещё людей имеют такие же потребности?
3. Какие знания и навыки помогут создать организацию, которая сможет решить эту проблему?

Этап 2: определение необходимых ресурсов

Вы решили, что будете предлагать. Теперь надо понять, какие ресурсы и люди потребуются для осуществления бизнес-идеи. Для этого необходимо ответить на следующие вопросы.

1. Потребуется ли арендовать офис или производственное помещение? Если да, то какой площади?
2. Какое оборудование, материалы, сырьё необходимо будет закупить?
3. Нужно ли создать веб-сайт, разработать дизайн вывески, провести рекламную кампанию или стоит воспользоваться другими услугами сторонних организаций?

Узнайте, сколько эти ресурсы будут стоить. Учтите, что разброс цен может быть значительным. Чтобы сэкономить на закупке,

проконсультируйтесь с человеком, имеющим практический опыт в этой или смежной области.

Этап 3: формирование команды

Производство практически любого продукта или услуги требует участия людей с различными навыками и опытом. Если у вас и у ваших соучредителей не хватает опыта или знаний в одной из сфер деятельности компании, следует подумать о том, кто может помочь в реализации проекта. Возможно, потребуются специалисты, занимающиеся юридическими вопросами, ведением бухгалтерии или продвижением продукта (услуги) на рынке.

Поиск компетентных сотрудников – одна из наиболее ответственных задач. Используйте сайты агентств по подбору персонала (<https://hh.ru>, www.superjob.ru), разместите объявление о вакансии на сайте вашей компании. На собеседовании узнайте об опыте кандидата в отрасли, его навыках, планах на будущее. Подумайте, насколько хорошо он вольётся в команду. Ключевому сотруднику можно предложить долю в будущей компании, тогда он будет более нацелен на решение профессиональных задач.

Этап 4: поиск финансирования

Для создания даже небольшого бизнеса требуются первоначальные вложения капитала. Например, для открытия кафе необходимы деньги на аренду помещения (обычно её надо оплатить за несколько месяцев вперёд), на покупку оборудования, наём персонала. Для интернет-проекта требуются средства на создание и продвижение веб-сайта, на рекламу.

Как правило, банки и другие крупные инвесторы не готовы давать деньги в долг для создания бизнеса с нуля. Поэтому первоначальный капитал обычно складывается из средств его владельца и (или) денег, которые дают родственники и друзья.

Однако многие высокотехнологичные проекты могут заинтересовать так называемых бизнес-ангелов. Как правило, они сами являются опытными предпринимателями и интересуются проектами в той сфере, где у них есть опыт.

21

22

23

24

Бизнес-ангел – частный инвестор, оказывающий финансовую поддержку компании на начальном этапе развития, рассчитывая в будущем получить значительный доход.

Получение средств от бизнес-ангелов может быть полезным и с точки зрения приобретения необходимых знаний для реализации проекта в данной отрасли. На интернет-площадке InvestStarter (<http://investstarter.ru>), связывающей инвесторов и предпринимателей, нуждающихся в дополнительном финансировании, первые находят проекты в интересующих их отраслях и регионах.

Компании, которые доказали свою состоятельность и вывели продукт или услугу на рынок, но при этом нуждаются в средствах для расширения бизнеса, могут искать средства у венчурных фондов.

Венчурный фонд – компания, инвестирующая денежные средства в молодые, быстро развивающиеся проекты с высоким риском и высокой ожидаемой доходностью.

Как правило, из 10 проектов, в которые инвестируют венчурные фонды, только несколько выходят на окупаемость, но эти проекты позволяют увеличить вложенные средства в десятки раз.

Поддержать начинающего предпринимателя могут и бизнес-инкубаторы. Они предоставляют бухгалтерские и юридические услуги, помещения под офис, проводят консультации по продвижению продукта, а в отдельных случаях предлагают небольшое финансирование бизнеса.

Бизнес-инкубатор – организация, которая помогает начинающим предпринимателям улучшить свою бизнес-идею, подготовить презентацию для потенциальных инвесторов и организовать встречу с ними.

Бизнес-инкубаторы Москвы или созданы при вузах, или работают в тесном контакте с ними (например, при МГУ им. М.В. Ломоносова, НИУ ВШЭ, АНХ, РЭУ). В Санкт-Петербурге действует бизнес-инкубатор «Ингрия». Это структурное подразделение «Технопарка Санкт-Петербурга» предоставляет молодым инновационным компаниям доступ к сети контактов экспертов, инвесторов и крупных компаний, к образовательным программам, осуществляет консультационную поддержку.

Всего в разных регионах России работает более 100 бизнес-инкубаторов и около 80 технопарков, деятельность которых направлена на поддержку молодых предпринимателей. Стать резидентом может любая команда, которая пройдет отбор. В некоторых бизнес-инкубаторах участие платное, в других – бесплатное. По возможности выбирайте бесплатный вариант.

Функционирующая, начавшая приносить прибыль компания может привлечь банковские кредиты на развитие бизнеса. Банки выдают кредиты под залог уже имеющегося или приобретаемого на занятые деньги имущества фирмы. Различные программы кредитования малого и среднего бизнеса есть в ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ» и других банках.

В высокотехнологичных отраслях и в сельском хозяйстве действуют федеральные и региональные государственные программы, которые позволяют получить субсидию или налоговые послабления для предпринимателей. Данные о программах для малого и среднего бизнеса можно найти на сайтах региональных министерств экономики. Федеральное субсидирование осуществляет, например, Фонд содействия инновациям (<http://fasie.ru>).

Чтобы заинтересовать потенциального инвестора, необходимо кратко описать идею бизнеса, обосновать проект: как, за счёт чего и в какой среде он будет реализован, какая команда в этом участвует и насколько она эффективна, как будет достигнута цель (план производства и продвижения продукта), каковы ожидаемые финансовые показатели компании. Перед тем как принять окончательное решение о предоставлении средств, инвестор встретится с ключевыми членами команды.

Это интересно

Краудфандинг, или народное финансирование

На платформе www.kickstarter.com каждый может представить идею своего продукта (товара, услуги) и попросить финансирование в обмен на возможность получить в пользование данный продукт или за иное вознаграждение. Хотя платформа была создана для финансирования новых бизнес-идей, как правило, деньги удаётся привлечь в основном опытным предпринимателям, уже запустившим ряд проектов. Можно воспользоваться российскими аналогами, например платформой <http://boomstarter.ru>, на которой любой стартапер может представить бизнес-проект, требующий инвестиций. Если ему не удастся собрать нужную сумму к установленному сроку, интернет-инвесторы, уже профинансировавшие проект, получают свои деньги обратно. Изучите правила системы перед её использованием!

Этап 5: создание прототипа

На этом этапе создаётся товар или услуга в том виде, в котором они будут предлагаться потребителю. Фирма несёт убытки, поскольку выручка пока не покрывает затрат. Поэтому у предпринимателя должна быть денежная «подушка безопасности».

Этап 6: тестирование и доработка продукта

Предпринимателю важно знать, что думают потребители о его продукте или услуге, сколько они готовы платить, а также наметить все необходимые изменения (если они понадобятся).

Пример. Иван открыл ресторан быстрого питания «Король котлет». Первые полгода клиентов было немного и затраты превышали доходы. Иван изучил отзывы посетителей в анкетах, которые выдавались вместе с чеком на кассе, следил за тем, что посетители пишут на сайтах, посвящённых ресторанам, а также анализировал

заказы, чтобы определить блюда, которые пользуются наибольшим спросом.

Он выяснил, что мебель в кафе расставлена неправильно, а в фирменных котлетах слишком много перца. Иван учёл все замечания посетителей, и его заведение стало самым популярным рестораном быстрого питания в районе.

Этап 7: выход на самоокупаемость

После доработки продукта начинается этап постепенного роста продаж, снижения затрат на единицу продукции и выхода компании на самоокупаемость. На данном этапе применяются методы повышения эффективности (например, метод бережливого производства).

● Некоторые правовые аспекты

ВАЖНО

Для открытия собственного бизнеса требуется пройти процедуру его регистрации. По закону вы можете начать своё дело, создав юридическое лицо или зарегистрировав себя в качестве индивидуального предпринимателя.

Прежде чем зарегистрировать свой бизнес, необходимо определить виды деятельности и форму собственности. Предприятие может осуществлять любые виды деятельности, не запрещённые законом и не требующие специальной лицензии. Но при регистрации лучше указать именно те, которыми компания планирует заниматься. Это поможет впоследствии претендовать на субсидии и льготы.

Форма собственности определяет режим налогообложения, отчётность, которую необходимо будет предоставлять, возможность отчуждать доли компании и продавать акции или другие ценные бумаги.

Как выбрать правовую форму предприятия

Правовая форма зависит от числа участников предприятия, размера и планов компании. Человек, решивший заняться бизнесом без компаньонов, может зарегистрироваться не как юридическое лицо, а как индивидуальный предприниматель (ИП).

ИП несёт ответственность всем своим имуществом по долгам и иным обязательствам, т. е. полную ответственность. Это – основной недостаток такой формы предприятия. Кроме того, индивидуальное предприятие невозможно переоформить на другого человека и сложно продать, так как оно обычно не вызывает интереса у инвесторов.

Основные преимущества ИП:

- несложная регистрация и процедура ликвидации бизнеса (например, не требуется заверять документы у нотариуса);
- не уплачивается налог на имущество предприятия;
- упрощённый порядок ведения бухгалтерии (возможно и самостоятельное ведение бухгалтерии);
- быстрое принятие решений (не требуется создавать протоколы собраний);
- возможность выбрать упрощённую систему налогообложения (6% от доходов или 15% от разницы между доходами и расходами).

Если в компании планируется более одного участника либо единственный участник не хочет нести полную ответственность по обязательствам предприятия, следует зарегистрировать общество с ограниченной ответственностью (ООО) или непубличное акционерное общество (АО).

В ООО уставной капитал разделён на доли между участниками. Участники не отвечают по его обязательствам собственным имуществом и могут выйти из ООО, потребовав выплаты стоимости части имущества, соответствующей их доле в уставном капитале общества, если это предусмотрено уставом.

К деятельности ООО предъявляется меньше требований, чем к деятельности акционерных обществ, поэтому эта форма

предприятия популярна среди компаний малого и среднего бизнеса.

В АО каждый участник владеет определённым числом акций компании. Акции могут распределяться только среди учредителей или заранее определённого круга лиц. Каждый выпуск акций необходимо регистрировать в специальном реестре. Акционер может выйти из АО, только продав или уступив свои акции другому лицу. При этом он не может потребовать выплаты доли имущества.

АО, так же как и ООО, не обязано публиковать отчётность, но только в том случае, если акционеров меньше 50 человек. АО открыто демонстрирует годовой отчёт и финансовую документацию, если имеет более 50 акционеров.

Как зарегистрировать предприятие

Существует интернет-сервис «Государственная регистрация юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (<https://service.nalog.ru>). Этот ресурс позволяет направить заявку в электронном виде. Но можно посетить налоговый орган по месту жительства или по месту пребывания лично, так как у вас или его сотрудников могут возникнуть вопросы, связанные с оформлением документов.

Необходимые документы для регистрации ИП:

- заявление о регистрации по форме Р21001;
- российский паспорт и копии всех его страниц;
- квитанция об уплате госпошлины (в 2019 г. – 800 руб.);
- уведомление о переходе на упрощённую систему налогообложения.

ООО подаёт заявление о государственной регистрации в налоговую инспекцию по месту нахождения исполнительного органа предприятия, указанного учредителями. Ещё до начала работы необходимо изготовить печать предприятия, открыть расчётный счёт в банке и получить коды статистики. Поэтому для полной регистрации понадобится несколько документов:

- заявление по форме Р11001;
- устав ООО;

- решение единственного учредителя о создании юридического лица или протокол общего собрания учредителей;
- договор об учреждении (в том случае, если у общества несколько учредителей);
- документ об уплате пошлины в размере 4000 руб.;
- уведомление о переходе на упрощённую систему налогообложения (в случае выбора данной системы налогообложения);
- соглашение о заключении договора аренды или гарантийное письмо от собственника помещения, где будет располагаться исполнительный орган организации.

С 1 января 2019 г. при направлении документов для государственной регистрации в форме электронных документов уплачивать государственную пошлину не требуется.

В 2017 г. были отменены свидетельства о государственной регистрации. Вместо бумажного свидетельства теперь достаточно листа записи в Едином государственном реестре юридических лиц (ЕГРЮЛ) или Едином государственном реестре индивидуальных предпринимателей (ЕГРИП).

ВАЖНО

Предпринимательская деятельность без регистрации или с нарушением правил регистрации считается незаконной. Если в результате этой деятельности был причинён крупный ущерб гражданам, государству или другим организациям, то возможно возбуждение уголовного дела.

Статья 34 Конституции РФ гласит, что «каждый имеет право на свободное использование своих способностей и имущества для предпринимательской и иной не запрещённой законом экономической деятельности».

Если вы решитесь открыть собственное дело, необходимо ознакомиться с соответствующей законодательной базой. Это ГК РФ, НК РФ, Федеральные законы «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации», «О защите конкуренции», «О защите прав юридических лиц и индивидуаль-

ных предпринимателей при осуществлении государственного контроля (надзора) и муниципального контроля», «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей», «Об обществах с ограниченной ответственностью», «Об акционерных обществах» и др.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Каковы основные правила создания нового бизнеса?
2. Из каких источников можно получить денежные средства, необходимые для реализации бизнес-идеи?
3. Каковы основные преимущества и недостатки таких организационно-правовых форм предприятий, как ИП, ООО и АО?

ПРАКТИКУМ*Проектная деятельность***Создание собственной компании**

1. Придумайте идею создания новой компании в вашем регионе.
2. Кого бы вы пригласили в команду? Чем эти люди могли бы помочь проекту?
3. Сколько времени потребуется, чтобы создать прототип вашего продукта или начать предоставлять вашу услугу?
4. Узнайте на сайте Министерства экономики вашего региона, можете ли вы получить субсидию на свой проект.
5. Какие программы реализует Фонд содействия инновациям в настоящее время? Можете ли вы получить финансирование под свой проект в этом фонде?

Исследовательское задание

Выберите любую частную компанию, которая была создана за последние 10 лет (если ваши родители работают в подобной компании, можете выбрать её). Изучите деятельность компании и ответьте на вопросы.

1. Какая идея бизнеса была у создателей компании?
2. Какие основные ресурсы компания использует?
3. Сколько человек работает в компании и как она нанимает сотрудников (если известно)?
4. Какую правовую форму имеет компания?
5. Если кто-нибудь из учредителей решит выйти из бизнеса, как он может это сделать? Имеет ли он право на долю имущества компании?


Жизненная ситуация

Вы решили открыть базу отдыха под названием «Драйв» и предлагать напрокат снегоходы и квадроциклы. Ничего похожего в городе пока нет. Ваш дядя недавно продал дачу и готов частично профинансировать этот проект, но он хотел бы знать, когда вы сможете вернуть деньги. Кроме того, дядя желает убедиться, что вы всё хорошо продумали, а для этого просит предоставить необходимые расчёты (например, сколько денег и на каком этапе понадобится). Вы понимаете, что необходимо составить бизнес-план проекта. Как это сделать?

● Что такое бизнес-план и зачем он нужен

Вы уже знаете, что компании с похожей бизнес-идеей могут иметь очень разные финансовые результаты. Объяснить потенциальному инвестору, почему именно ваша компания сможет

успешно реализовать предложенную идею и обеспечить не только возврат вложенных средств, но и прибыль, поможет грамотно составленный бизнес-план.



Бизнес-план – обоснование проекта, включающее программу его реализации, оценку среды и эффективности методов управления, средств и путей достижения поставленных целей.

Даже если инвестором выступают ваши родственники, написание бизнес-плана помогает поставить цели компании и определить путь их достижения. Это также позволяет детально продумать модель будущей компании и протестировать свою бизнес-идею (пусть пока только на бумаге).

В процессе реализации бизнес-план может корректироваться в соответствии с изменившимися обстоятельствами. Например, если идея проекта состояла в том, чтобы производить стеклянные вазы, но в процессе работы выяснилось, что спрос на стеклянные вазы гораздо выше, то бизнес-план следует скорректировать.

В жизни бизнес-план редко выполняется в том виде, в котором он был составлен. Тогда в чём его смысл? Бизнес-план помогает всем участникам проекта в каждый момент времени осознать цель, которая перед ними стоит, и определять средства её достижения. Тогда при изменении обстоятельств они смогут скорректировать свои действия с учётом намеченных целей.

● Какие разделы входят в бизнес-план

Давайте попробуем составить упрощённый бизнес-план для компании «Драйв», представленной в рубрике «Жизненная ситуация».

Бизнес-план должен содержать:

- краткое резюме (аннотацию);
- описание целей и задач проекта;

- описание продуктов (товаров, услуг);
- план маркетинга;
- производственный план;
- организационный план;
- план персонала;
- финансовый план.

Резюме (аннотация бизнес-плана)

Краткое резюме составляется в конце работы над бизнес-планом, поскольку будет следовать из всех остальных разделов этого документа. От того, насколько хорошо оно написано, будет зависеть, прочтут ли потенциальные инвесторы (в данном случае ваш дядя) весь остальной бизнес-план. Резюме должно быть кратким и понятным человеку, далёкому от этой отрасли, давать честное представление о том, чем будет заниматься компания и на чём зарабатывать.

В резюме в нескольких словах описывается:

- в чём состоит суть проекта;
- какова ситуация на рынке, на котором будет действовать компания;
- какие результаты предполагается получить.

Пример резюме. Результатом настоящего проекта является создание базы отдыха «Драйв» с пунктом проката снегоходов и квадроциклов в пяти километрах от города N.

В настоящий момент в нашем городе и его окрестностях отсутствуют пункты проката снегоходов и квадроциклов. Учитывая популярность данного вида отдыха в регионах со сходными климатическими условиями, на данные услуги возникнет устойчивый спрос: на прокат снегоходов – 10 000 ч в год, на прокат квадроциклов – 10 000 ч в год при стоимости проката 1500 руб. в час. Для удовлетворения подобного спроса может потребоваться парк из 25 снегоходов и 25 квадроциклов.

Проект предлагает получение в лизинг 10 снегоходов и 10 квадроциклов различной мощности, бывших в употреблении, но находящихся в хорошем состоянии. Кроме того, необходимо проложить

несколько трасс, подходящих для прогулок на снегоходах и квадроциклах.

Необходимые инвестиции составят 1 670 000 руб. Чистая прибыль в первый год составит около 900 150 руб., чистая прибыль во второй и последующие годы – 2 305 412 руб. Срок окупаемости проекта – один год и четыре месяца.

Цели и задачи проекта

В этом разделе описывается идея проекта и задачи, которые будет решать компания.

Пример. *Цель проекта:* предоставить жителям города, желающим разнообразить свой досуг, услугу проката снегоходов в зимнее время и квадроциклов в летнее время. Компания «Драйв» поможет гражданам организовать активный отдых для всей семьи на природе.

Описание продукта

В данном разделе необходимо описать, что представляют собой товары или услуги, предлагаемые вашей компаний.

Пример. *Основные услуги:* обучение управлению снегоходом и квадроциклом; прокат снегоходов и квадроциклов; экскурсии на снегоходах и квадроциклах по одному из нескольких живописных маршрутов, проложенных от пункта проката, находящегося в пяти километрах от города. *Дополнительные услуги:* по окончании поездки сотрудники могут организовать отдых у костра, обед или спортивные игры на природе.

План маркетинга

Маркетинговый план представляет ситуацию на рынке и тактику компании. В нём следует указать приблизительный размер рынка, основных конкурентов и ваши отличия от них, представить план продаж, цены на продукцию, а также методы её продвижения.

Как правило, оценить объём рынка непросто, потому что вы столкнётесь с недостатком данных. О неизвестных данных придётся делать предположения. Надо постараться, чтобы они были максимально логичными.

Пример. «Драйв» не имеет конкурентов в городе по прокату снегоходов и квадроциклов, т. е. подобный рынок пока не существует, но мы можем оценить потенциальный рынок.

1. Объём рынка. Оценить объём рынка снегоходов можно на основе данных:

- количество жителей в городе и ближайших пригородах;
- доля жителей города, которые хотели бы совершить поездку на снегоходе;
- количество часов в год, которые эти люди готовы кататься на снегоходах;
- стоимость часа аренды снегохода.

Например, в городе вместе с пригородами проживает 300 тыс. человек. Нам вряд ли удастся найти информацию о количестве людей, которые хотели бы прокатиться на снегоходах. Поэтому можно сделать лишь приблизительную оценку. Подобный активный отдых заинтересует в основном людей в возрасте от 18 до 40 лет, которые составляют примерно 30% всех жителей города, т. е. 90 тыс. человек. Предположим, из них половина ведёт активный образ жизни. Поскольку существует много других зимних видов спорта, вероятно, прокат снегоходов заинтересует только треть этой части населения. Получим данные: около 5% жителей (15 тыс. человек) хотели бы прокатиться на снегоходе. Можем также предположить, что одна треть из них желает быть пассажирами (у снегохода два места). Если они готовы кататься в среднем час в год, то общая потребность рынка – 10 000 ч проката в год. Если стоимость поездки составляет 1500 руб. в час, то объём рынка равен 15 млн руб. в год ($10\,000 \cdot 1500$).

Аналогично мы можем оценить рынок проката квадроциклов. Если стоимость поездки, длина сезона и спрос будут такими же, то объём рынка тоже составит 15 млн руб. в год.

2. Конкуренты. Прокат снегоходов и квадроциклов конкурирует со многими другими видами зимнего и летнего отдыха: турпоходы, хоккей, прокат коньков и лыж, пейнтбол, игры на природе и др. В перспективе возможен вход других игроков на рынок проката снегоходов и квадроциклов.

3. Стратегия компании на рынке. Компания «Драйв» будет развивать популярность данного вида отдыха в регионе и постепенно увеличивать парк снегоходов и квадроциклов. Мы выяснили, что объём рынка снегоходов может составить 10 000 прокатных часов в год. Учитывая, что в году около 50 выходных и праздничных зимних дней, и исходя из 8-часового рабочего дня прокатного пункта, на один снегоход придётся около 400 прокатных часов в год ($50 \cdot 8$). Тогда для удовлетворения потенциального спроса может потребоваться 25 снегоходов ($10\,000 : 400$). Сразу приобретать 25 снегоходов рискованно, поскольку потенциальные потребители ещё не знакомы с данной услугой и спрос будет возрастать постепенно. Поэтому целесообразно начать с 10 транспортных средств разной мощности, из которых два будут использоваться инструкторами, и увеличивать парк по мере возрастания спроса.

Прокат квадроциклов будет наиболее популярным в летний период. Поэтому мы, так же как и для снегоходов, можем считать, что потенциально потребуется 25 квадроциклов, но начать следует с 10 транспортных средств.

4. Продвижение. Чтобы клиенты узнали о новой возможности, следует:

- дать рекламу на местном телеканале;
- создать веб-сайт и обеспечить его присутствие в первых строчках поисковых систем по запросу «прокат снегоходов город N»;
- создать группу в социальной сети, в которой сообщать о мероприятиях компании;
- разместить рекламный щит на пути от города к пункту проката.

Подсчитаем общие затраты на продвижение в течение первого года:

- изготовление двух видеороликов за 60 тыс. руб. каждый (один ролик – для зимнего времени, один – для летнего);
- размещение рекламы на местном телеканале (2 минуты каждый день в течение года по цене 700 руб. за минуту: $(2 \cdot 700 \cdot 365 = 511\,000 \text{ руб.})$;

- создание веб-сайта (50 тыс. руб.);
- поддержка веб-сайта и группы в социальной сети (один фрилансер, работающий за вознаграждение 15 тыс. руб. в месяц: $15\ 000 \cdot 12 = 180\ 000$ руб.);
- аренда рекламного щита (120 тыс. руб. в год).

Общее количество затрат за первый год равно 981 тыс. руб. ($60\ 000 \cdot 2 + 511\ 000 + 50\ 000 + 180\ 000 + 120\ 000$). Начиная со второго года, когда клуб «Драйв» станет известным, телевизионную рекламу можно сократить до минуты в день и демонстрировать через день; кроме того, не придётся расходовать средства на создание видеоролика и веб-сайта. Поэтому начиная с этого периода затраты составят 427 750 руб. в год.

Производственный план

В этой части бизнес-плана необходимо указать все материальные затраты проекта – как регулярные, так и капитальные. Капитальными называются крупные одноразовые затраты (например, покупка техники или ремонт здания). Если вы собираетесь начать собственное производство, в бизнес-плане следует описать, где и как будет производиться товар.

Пример. Основные текущие материальные затраты – это горюче-смазочные материалы (ГСМ), затраты на ремонт техники и транспортный налог. Капитальные затраты: закупка техники, прокладка трасс, оборудование гаража, строительство беседок и оборудование площадки.

За 400 часов езды на снегоходе (за год) расход бензина может составить около 4000 л, а масла – около 100 л. Расход бензина и масла на квадроцикле примерно в два раза меньше. При цене 45 руб. за литр бензина и 400 руб. за литр масла затраты на ГСМ составят около 220 тыс. руб. на один снегоход и 110 тыс. руб. на один квадроцикл. Дополнительные затраты на каждый снегоход и квадроцикл: 4000 руб. (налог) + 3000 руб. (техобслуживание). Поскольку машины используются интенсивно, то потребуется по 20 тыс. руб. в год на мелкий ремонт и замену запасных частей на каждый снегоход и квадроцикл. Всего получается около 247 тыс. руб. на один

снегоход и около 137 тыс. руб. на один квадроцикл. Затраты в год на 10 снегоходов и 10 квадроциклов составят

$$247\,000 \cdot 10 + 137\,000 \cdot 10 = 3\,840\,000 \text{ (руб.)}.$$

Добавим инвестиции в прокладку трасс, в оборудование помещения, гаража и площадки в первый год: 1,5 млн руб. Затраты на поддержание территории и трасс в последующие годы составят 400 тыс. руб. в год.

Чтобы приобрести 10 снегоходов и 10 квадроциклов, потребуются значительные разовые инвестиции. Поэтому, вместо того чтобы покупать технику, мы можем воспользоваться лизингом.

Лизинг – долгосрочное средство финансирования, при котором лизинговая фирма предоставляет клиенту необходимые ему машины и оборудование в аренду.

Мы можем приблизительно рассчитать платежи по лизингу, если будем знать стоимость транспортных средств и срок лизинга. Если компания собирается использовать технику, бывшую в употреблении, но находящуюся в хорошем состоянии, стоимость одного снегохода составит около 200 тыс. руб., а одного квадроцикла – 150 тыс. руб. Тогда общая стоимость техники равна 3,5 млн руб. Если срок лизинга составит пять лет, то ежегодно фирма «Драйв» будет уплачивать по 900 тыс. руб., так как в эту сумму заложены проценты по лизингу и прибыль лизинговой фирмы.

В конце срока лизинга клиент может приобрести оборудование по остаточной стоимости. Но, учитывая, что транспортные средства используются интенсивно, мы можем считать, что их остаточная стоимость через пять лет будет равна нулю и компания не сможет получить дополнительную прибыль от их продажи. Их просто спишут.

В итоге получаем материальные затраты (за исключением маркетинга) в первый год в размере 6 млн 240 тыс. руб., а начиная со второго года – 5 млн 140 тыс. руб. в год.

Организационный план

В данном разделе необходимо отразить организационную структуру компании, указать ее организационно-правовую форму и применяемую систему налогообложения.

Пример. *Организационная структура компании:* генеральный директор и два инструктора, которые самостоятельно будут заправлять и обслуживать снегоходы и квадроциклы, а также принимать заявки. Форма организации – ООО. Система налогообложения упрощённая: взимается налог 15% с доходов за вычетом расходов.

План персонала

Данный раздел бизнес-плана отвечает на следующие вопросы. Сколько людей и какой квалификации понадобится вначале? Сколько людей должно работать в компании, когда бизнес наберёт обороты? Где вы будете искать специалистов и какие условия планируете им предложить?

Пример. Сотрудников можно найти через указанные ранее сайты агентств по подбору персонала, а также с помощью интернет-форумов, посвящённых езде на снегоходах и квадроциклах. Зарплата и социальные выплаты на каждого инструктора составят 30 тыс. руб. в месяц, а на генерального директора – 50 тыс. руб. в месяц. Всего затрат на фонд оплаты труда: 1 млн 320 тыс. руб. в год $[(2 \cdot 30\,000 + 50\,000) \cdot 12]$.

Финансовый план

Финансовый план содержит информацию о доходах и затратах в первый и последующие годы, о чистой прибыли по годам, о необходимых инвестициях на начальном этапе и сроках окупаемости проекта.

Пример. При подсчёте выручки мы будем считать, что восемь снегоходов и восемь квадроциклов сдаются в прокат в течение 400 часов в год (остальные транспортные средства будут использоваться инструкторами). Тогда ежегодная выручка от проката

снегоходов и квадроциклов составит 9,6 млн руб. ($2 \cdot 400 \cdot 8 \cdot 1500$). Затраты представлены в таблице 16.

Таблица 16

Затраты фирмы

Затраты, руб.	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Маркетинг	981 000	427 750	427 750	427 750	427 750
Персонал	1 320 000	1 320 000	1 320 000	1 320 000	1 320 000
Материальные затраты	6 240 000	5 140 000	5 140 000	5 140 000	5 140 000
Итого	8 541 000	6 887 750	6 887 750	6 887 750	6 887 750

В первый год прибыль до уплаты налогов составит 1 059 000 руб., а начиная со второго года – 2 712 250 руб. ежегодно. Прибыль после вычета налога 15% – 900 150 руб. в первый год и по 2 305 412 руб. в последующие четыре года. При этом необходимые инвестиции – оборудование помещения, гаража и площадки, создание видеороликов и веб-сайта – 1 670 000 руб.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Для чего нужно составлять бизнес-план?
2. Какие основные разделы должен содержать бизнес-план?

ПРАКТИКУМ*Проектная деятельность***Написание бизнес-плана**

Разделитесь на небольшие группы (по 3–4 человека). Обсудите в группе, какой бизнес вы хотели бы организовать. Выберите одну бизнес-идею. Она должна быть реалистичной и подходить для вашего региона. Подготовьте презентацию бизнес-плана этой идеи в PowerPoint или Keynote. Руководствуйтесь представленным в данной главе примером бизнес-плана. Приготовьтесь провести презентацию вашей бизнес-идеи на занятии. В презентации должны участвовать все члены вашей команды.

Низкорисковые активы

- Облигации государственного займа
- Вклады в надёжных банках
- Акции крупных предприятий
- Недвижимость

Доход гарантирован и известен при покупке

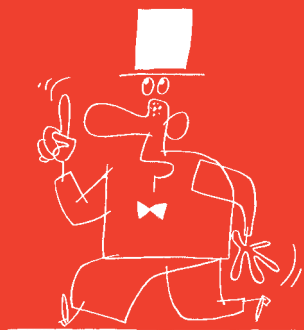
Ожидание низкой доходности

Высокорисковые активы

- Обыкновенные акции частных компаний
- Иностранная валюта
- Золото
- Драгоценности
- Антиквариат

Доход не гарантирован и неизвестен при покупке

Ожидание высокой доходности



МОДУЛЬ

РИСКИ В МИРЕ ДЕНЕГ:
КАК ЗАЩИТИТЬСЯ
ОТ РАЗОРЕНИЯ



УЧИМСЯ ОЦЕНИВАТЬ И КОНТРОЛИРОВАТЬ РИСКИ СВОИХ СБЕРЕЖЕНИЙ

Жизненная ситуация

Имущество ваших дяди и тёти:

- квартира, приобретённая в ипотеку (ипотечный кредит в долларах погашен на 70%);
- сбережения в рублях (200 тыс. руб. наличными и 300 тыс. руб. на сберегательном вкладе в банке);
- акции металлургического предприятия, где работает дядя.

Каким рискам подвергается данное имущество и как от этих рисков защититься?

● Основные виды рисков

Мы уже не раз затрагивали тему риска. Теперь обобщим эти знания и научимся контролировать свои финансовые риски.

Рассмотрим основные виды риска, которым может подвергаться ваш капитал (рис. 9).



Рис. 9. Основные виды финансовых рисков

Инфляционный риск

Инфляционный риск – самый распространённый вид финансового риска, потому что он затрагивает всех, у кого есть сбережения. Инфляция обесценивает денежные накопления. Более того, уменьшается реальная заработная плата: цены на товары и услуги растут постоянно, а зарплата – время от времени. В последнее десятилетие инфляция в России снижалась и составляла от 2,5 до 13% в год.

Никто не может точно предсказать, какой будет уровень инфляции. Но существуют определённые ожидания экономистов – прогноз инфляции. Лучшая защита вашего имущества (если инфляция окажется такой, как прогнозировали) – это сберегательный вклад. Ставки по вкладам обычно выше ожидаемого уровня инфляции. Поэтому вы не только защитите свои сбережения, но и получите определённый доход.

Но уровень инфляции может оказаться выше, чем предрекали экономисты, и даже превысить ставки по вкладу. Тогда вы потеряете часть своих сбережений.

Иногда высокая инфляция имеет политические причины. Она усиливается при смене режима, когда новые власти отпускают ранее регулируемые цены либо в большом количестве печатают деньги, чтобы профинансировать обещанные народу блага. Такая ситуация наблюдалась в нашей стране в первой половине 1990-х гг.: ЦБ РФ печатал всё новые и новые банкноты, денег становилось больше, но количество товаров и услуг не увеличивалось. Получив деньги, люди начинали их тратить, а фирмы, заметив рост спроса на свои продукты, повышали на них цены.

ВАЖНО

При стабильно высоком темпе инфляции необходимо срочно защитить свои сбережения. В данном случае их можно перевести в неденежную форму или в иностранную валюту.

Из неденежных средств защиты сбережений от инфляции наиболее распространены золото и другие драгоценные металлы, потому что их просто купить и продать. Но они могут приносить низкий доход. Тем, у кого на счетах хранятся крупные суммы, лучше вложить деньги в недвижимость и получать доходы от аренды. Правда, продать дом или квартиру, если возникнет такая необходимость, сложнее, чем золото.

Перевести сбережения в иностранную валюту и обратно гораздо проще. Но прежде чем это сделать, убедитесь, что страна, валюту которой вы покупаете, не находится в такой же ситуации, как Россия. Если там наблюдается высокая инфляция, лучше поискать валюту, которая быстро не обесценивается.

Вопрос для размышления

У вас нет сбережений и вы взяли большой долгосрочный кредит. Если в будущем инфляция окажется намного выше прогнозов, то как это скажется на вас?

НА ЗАМЕТКУ

Если в стране на протяжении долгого времени наблюдается инфляция выше 10% в год, договаривайтесь с работодателем о заработной плате, зависящей от стоимости проданной или произведённой продукции. Тогда ваша зарплата будет расти вместе с ростом цен на товары и услуги.

Валютный риск

Курс рубля к иностранным валютам не является стабильным. Возможны его резкие колебания. Например, 17 августа 1998 г. был объявлен дефолт (правительство заявило о неспособности расплатиться по своим долгам). Был расширен валютный коридор, и рубль к началу сентября подешевел в два раза относительно доллара США. Импортные товары соответственно подорожали.

Чтобы максимально защитить сбережения от колебаний курса рубля, используйте одну из двух стратегий.

1. Если вы копите на что-то конкретное, сберегайте в той валюте, в которой предстоят траты. Например, если вы собираетесь учить английский в Америке, сделайте долларовый вклад, а если немецкий в Германии – откройте депозит в евро.

2. Помните о диверсификации: храните деньги в разных валютах, т. е. откройте мультивалютный вклад. Это может быть депозит в долларах, евро и рублях. Могут быть и другие валюты (например, китайский юань, швейцарский франк и т. д.).

Кредитный риск

Кредитный риск возникает в том случае, если человек или организация, которые вам должны, обанкротятся и не смогут расплатиться с долгами.

Какие финансовые услуги наиболее подвержены кредитному риску? Это в первую очередь банковские вклады и облигации. Страховые компании тоже становятся вашими должниками, когда возникает страховой случай, и могут оказаться не в состоянии выплатить компенсацию.

Чтобы сократить кредитный риск своего капитала:

- распределяйте банковские вклады так, чтобы все они были застрахованы в ССВ;
- если покупаете облигации, диверсифицируйте свой инвестиционный портфель;
- не покупайте облигации нестабильных компаний (несмотря на то, что они сулят высокую доходность) и сберегательные сертификаты малоизвестных банков;
- выбирайте крупные страховые компании с высоким рейтингом надёжности.

Ценовой (или рыночный) риск

Когда вы вкладываете деньги в финансовый продукт с нефиксированным доходом (например, в акции или паи ПИФов), а также в облигации, которые собираетесь продать раньше срока погашения, то подвергаете свои активы ценовому риску. Вы можете снизить данный риск:

- диверсифицируя свой инвестиционный портфель;
- тщательно выбирая управляющие компании и эмитентов ценных бумаг;



- переводя деньги в более надёжные инструменты в нестабильной экономической ситуации;
- не участвуя в игре на фондовом рынке.

Ценовому риску подвергаются и пенсионные сбережения в НПФ, так как УК вкладывает часть средств в фондовый рынок. Поэтому проверяйте рейтинг надёжности НПФ, прежде чем перевести туда свои пенсионные накопления.

Физический риск

Риску подвергаются ваше имущество и здоровье. Автомобиль может быть повреждён в ДТП или угнан, квартира или дом – пострадать от пожара, наводнения или кражи. Травма или тяжёлое заболевание могут лишить человека заработка, а семью – кормильца. Лучшая защита от этих рисков – страхование.

НА ЗАМЕТКУ

Помните, что вы можете страховать не только своё имущество, но и здоровье и потерю трудоспособности.

Предпринимательский риск

Предпринимательский риск – это риск, который берут на себя владельцы бизнеса. Вкладывая деньги в предприятие, собственник не может быть до конца уверен, что оно будет успешным. Чтобы не нанести большой урон семейному бюджету:

- не вкладывайте в бизнес все свои средства, а привлекайте стороннее финансирование, которое позволит разделить риск с партнёрами;
- не берите кредит под залог квартиры, чтобы при неблагоприятном развитии событий семья не оказалась на улице.

Риск мошенничества

Вы можете потерять деньги и в случае недобросовестного поведения финансового партнёра. Это может быть:

- партнёр по бизнесу, тайно переводящий деньги компании на свои счета;

- безответственный работодатель, уклоняющийся от уплаты налогов и выдающий зарплату «в конверте»;
- инвестиционная компания, предлагающая высокую доходность, но не вкладывающая ваши деньги в активы, а использующая их для того, чтобы расплатиться с другими вкладчиками (так называемая финансовая пирамида);
- кредитная организация, маскирующая высокий процент под низкий с помощью скрытых комиссий и штрафов;
- пункт обмена валюты, выдающий фальшивые купюры, и т. д.

ВАЖНО

Чтобы защититься от финансового мошенничества, необходимо:

- знать как можно больше видов мошенничества, чтобы в опасной ситуации вовремя отказаться от сделки;
- знать свои законные права. Если действия сотрудника финансовой организации кажутся сомнительными, найдите в Интернете информацию о защите прав потребителей и выясните, как данная ситуация регулируется законами Российской Федерации;
- став жертвой финансового мошенничества, обратиться в правоохранительные органы. Многие граждане России совершают ошибку, не заявляя об акте мошенничества, не веря, что закон будет на их стороне или что преступников удастся поймать. Большинство этих историй могло бы закончиться без потерь для пострадавшего, если бы он обратился в суд или в полицию.

● Как защититься от разных видов рисков

Вернёмся к жизненной ситуации, описанной в начале главы. Ваши родственники подвержены:

- инфляционному риску, потому что часть денежных сбережений хранится дома, а не находится в банке на депозите;

- валютному риску, так как расплачиваются по кредиту в долларах, а получают зарплату в рублях и не имеют долларовых сбережений;
- ценовому (рыночному) риску, ведь акции могут сильно упасть в цене.

Если квартира не застрахована, то дядя с тётёй подвержены ещё и физическому риску.

Вы можете посоветовать своим родственникам:

- застраховать квартиру;
- перевести часть сбережений в доллары (например, открыть мультивалютный вклад в банке);

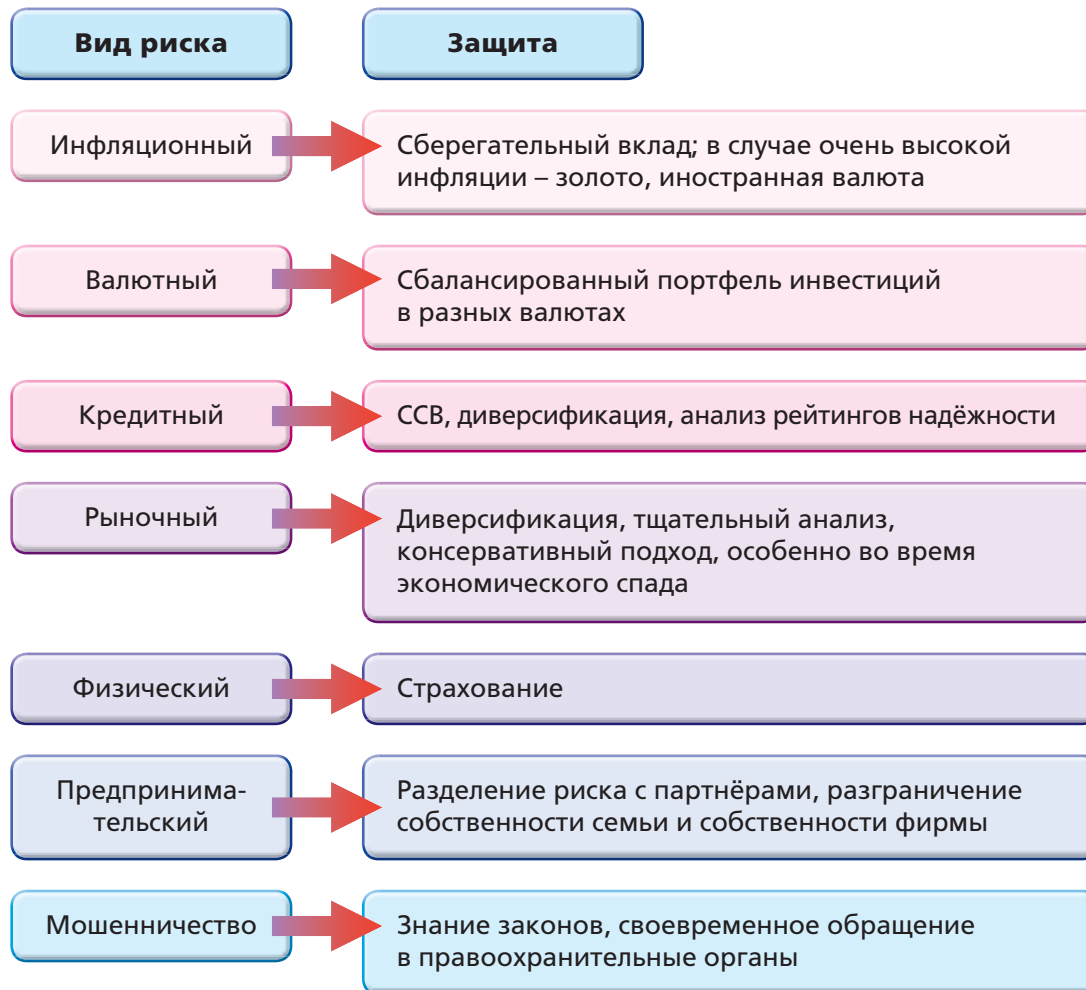


Рис. 10. Варианты защиты от разных видов риска

- положить наличные деньги в банк;
- использовать часть сбережений на досрочное погашение кредита (если дядя и тётя не копят деньги на что-то ещё, например – на машину).

Что касается акций, то вряд ли удастся сократить риск без потери доходности. Поэтому родственники должны оценить своё отношение к риску и принять решение: держать акции дальше или перевести деньги в менее рискованный инструмент.

Способы защиты от различных финансовых рисков представлены на рисунке 10 (с. 353).

Это интересно

Инфляция после Октябрьской революции 1917 г.

Сформированному после свержения царской власти Временному правительству постоянно не хватало денег на содержание армии. Проблему эту оно решало просто: печатало столько новых денег, сколько было нужно. Эту же политику продолжали и пришедшие к власти большевики. Они не стали отказываться от старых царских денег, а дополнительно выпустили новые советские знаки.

Начавшаяся Гражданская война потребовала денег на оборону. В результате государство не успевало выпускать новые советские знаки. Но рост денежной массы не был подкреплён ростом реального производства товаров и услуг. В 1921 г. ситуация усугубилась неурожаем в сельском хозяйстве и голодом. В результате за шесть лет деньги обесценились в 50 млрд раз, т. е. цены удваивались каждые два месяца. Представьте, что вы устраиваетесь на работу с зарплатой 30 тыс. руб., а через два месяца это уже 15 тыс. руб.

Остановить гиперинфляцию удалось лишь с введением новой экономической политики (НЭП) и выпуском червонцев, которые были обеспечены реальным золотом, а значит, почти не подвержены инфляции.

Инфляция в период 1992–1995 гг.

В Советской России цены на товары и услуги устанавливались государством. Распад СССР в 1991 г. поставил правительство в сложную ситуацию, и оно начало увеличивать количество денег в экономике. Это сопровождалось снижением производства на предприятиях, которые потеряли большинство государственных заказов. Цены до 1992 г. оставались фиксированными и искусственно заниженными. В результате сложился дисбаланс между спросом (на руках у населения было много денег) и предложением товаров и услуг. Прилавки магазинов опустели.

В 1992 г. правительство отказалось от контроля цен. Чтобы восстановить баланс в экономике, они были выпущены на свободу. С этого момента инфляционный процесс стал стремительно нарастать. Государство продолжало печатать деньги и выдавать кредиты предприятиям, баланс не устанавливался очень долго: начался период высокой инфляции. Освободившись от государственного контроля, цены в 1992 г. увеличились в 26 раз (выросли на 2509%)! По данным Росстата, потребительские цены в 1993 г. повысились на 840%, в 1994 г. – на 215%, в 1995 г. – на 131%.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. С какими рисками могут столкнуться владельцы сбережений?
2. Какие существуют способы защиты от этих рисков?

ПРАКТИКУМ*Практическая задача*

Вам предлагают следующие инвестиционные инструменты (указана чистая доходность после уплаты налогов):

- сберегательный вклад в рублях со ставкой 9% годовых;
- сберегательный вклад в долларах со ставкой 6% (предположим, что ожидаемое изменение курса доллара к рублю равно нулю);
- золото с ожидаемой доходностью 12%;
- корпоративные облигации с ожидаемой доходностью 14%;
- корпоративные облигации с ожидаемой доходностью 23%;
- акции нефтедобывающей компании с ожидаемой доходностью 17%;
- акции авиационной компании с ожидаемой доходностью 25%;
- акции компании, занимающейся бурением и ремонтом нефтяных скважин, с ожидаемой доходностью 19%;
- акции быстро растущей социальной сети с ожидаемой доходностью 45%;
- доля в стартапе, основатель которого (ваш друг) обещает удвоить ваши вложения через год.

Из описанных выше инструментов составьте три портфеля инвестиций:

- с высоким риском и доходностью 30%;
- со средним риском и доходностью 20%;
- с низким риском и доходностью 10%.

Совсем не обязательно использовать все инструменты в каждом портфеле.

Задание для выполнения вместе с родителями

1. Спросите у родителей про инфляцию 1992–1995 гг. Были тогда у них (у бабушек и дедушек) сбережения? Смогли ли они их сохранить? Если да, то как?

2. Узнайте, помнят ли родители «чёрный вторник» 1994 г. и дефолт 1998 г. Что можно было сделать, чтобы спасти сбережения?
3. Помнят ли родители то время, когда почти все цены обозначались в «условных единицах»? Чем это было вызвано? От каких рисков люди пытались защититься, расплачиваясь друг с другом долларами? Почему люди не использовали депозиты для сохранения сбережений?

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ КРИЗИСЫ

ГЛАВА

26

358

Жизненная ситуация

В Интернете и во всех новостных передачах по телевизору говорят о наступлении экономического кризиса. Как вести себя в подобной ситуации? Какие риски возникают во время кризиса и как защитить свои сбережения?

● Экономические циклы

Фазы экономического цикла

Если проследить историю экономических кризисов XX – начала XXI в., можно заметить, что они возникают через определённые промежутки времени, а спады в экономике сменяются бурным ростом. Это явление называют экономическим циклом.

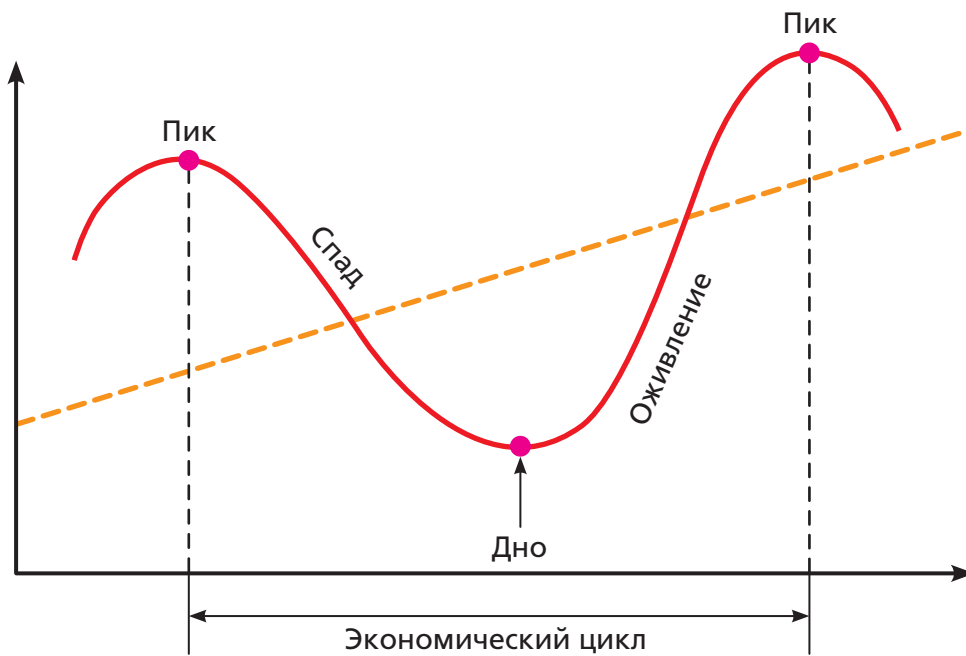


Рис. 11. Фазы экономического цикла

Экономический цикл – периодически повторяющееся колебание экономики, когда период быстрого роста сменяется периодом спада и наоборот.

Волны экономических циклов бывают разной интенсивности и продолжительности, но все они имеют общие фазы (рис. 11):

- 1) пик;
- 2) рецессия (спад);
- 3) дно;
- 4) оживление (подъём).

Рецессия – это фаза экономического цикла, характеризующаяся снижением реального объёма производства, кредитования, инвестиций и занятости рабочей силы, а также ростом безработицы. В фазе оживления (подъёма) растёт объём производства, оно достигает предкризисного уровня (превышает его).

Экономисты определяют фазы циклов с помощью ряда показателей (табл. 17, с. 360).

Таблица 17

Показатели фаз экономического цикла

Показатель	Экономический спад	Экономический подъём
Реальный ВВП	Падает	Растёт
Объём инвестиций и выданных кредитов	Падает	Растёт
Уровень безработицы	Растёт	Падает

Номинальный ВВП – суммарная стоимость всех конечных товаров и услуг (без учёта промежуточных услуг и материалов), произведённых на территории страны за определённый период в текущих ценах (т. е. действующих на момент производства).

Реальный ВВП – номинальный ВВП с учётом изменения цен (т. е. очищенный от инфляции).

Показатель «реальный ВВП» используют для сравнения ВВП разных лет. Например, ВВП некоторой страны в 2016 г. составил 3 млрд долл., а в 2017 г. – 3,3 млрд долл. Инфляция была 6%. Значит, реальный ВВП вырос примерно на 4%.

Реальный и номинальный ВВП и другие показатели можно найти на сайте Росстата (www.gks.ru).

НА ЗАМЕТКУ

Инфляция, изменение валютных курсов и процентных ставок в финансово-кредитных организациях не являются индикаторами той или иной фазы экономического цикла. Например, рост цен обычно наблюдается на фазе экономического подъёма, но может происходить и во время рецессии.

Что говорит теория экономических циклов

Кризисы не вечны: рано или поздно начнётся подъём, поэтому в фазах рецессии и дна:

- если вы потеряли работу, не стоит отчаиваться в поисках новой;
- не продавайте ценные бумаги, когда они уже сильно упали в цене, – дождитесь фазы подъёма;
- приобретайте недвижимость, ведь в данный период она подешевела, но когда-нибудь снова вырастет в цене. И напротив, если собираетесь продать недвижимость, повремените со сделкой до подъёма экономики.

Подъёмы тоже не вечны: рано или поздно наступит перегрев экономики и деловая активность пойдёт на спад. Вот почему необходимо помнить:

- о рисках инвестирования в акции – они не всегда будут расти в цене;
- о кредитном риске и «правиле ССВ»: даже банк с отличным кредитным рейтингом на пике экономического цикла может разориться на дне цикла.

ВАЖНО

Когда цены на нефть растут, делайте сбережения в рублях и смело инвестируйте в российские компании; когда нефть дешевеет, переводите часть средств в иностранную валюту и не покупайте ценные бумаги, выпущенные нефтяными компаниями.

Приведём интересный исторический факт о влиянии слухов на стоимость ценных бумаг. Узнав первыми о победе англичан при Ватерлоо, семейство Ротшильдов приказало служащим продать небольшое количество английских облигаций, одновременно распространяя слух о поражении Англии. Люди поверили и стали продавать облигации за бесценок. Агенты Ротшильдов скупили ценные бумаги. А когда пришло официальное известие о победе Англии, они взлетели в цене и Ротшильды получили огромную прибыль!

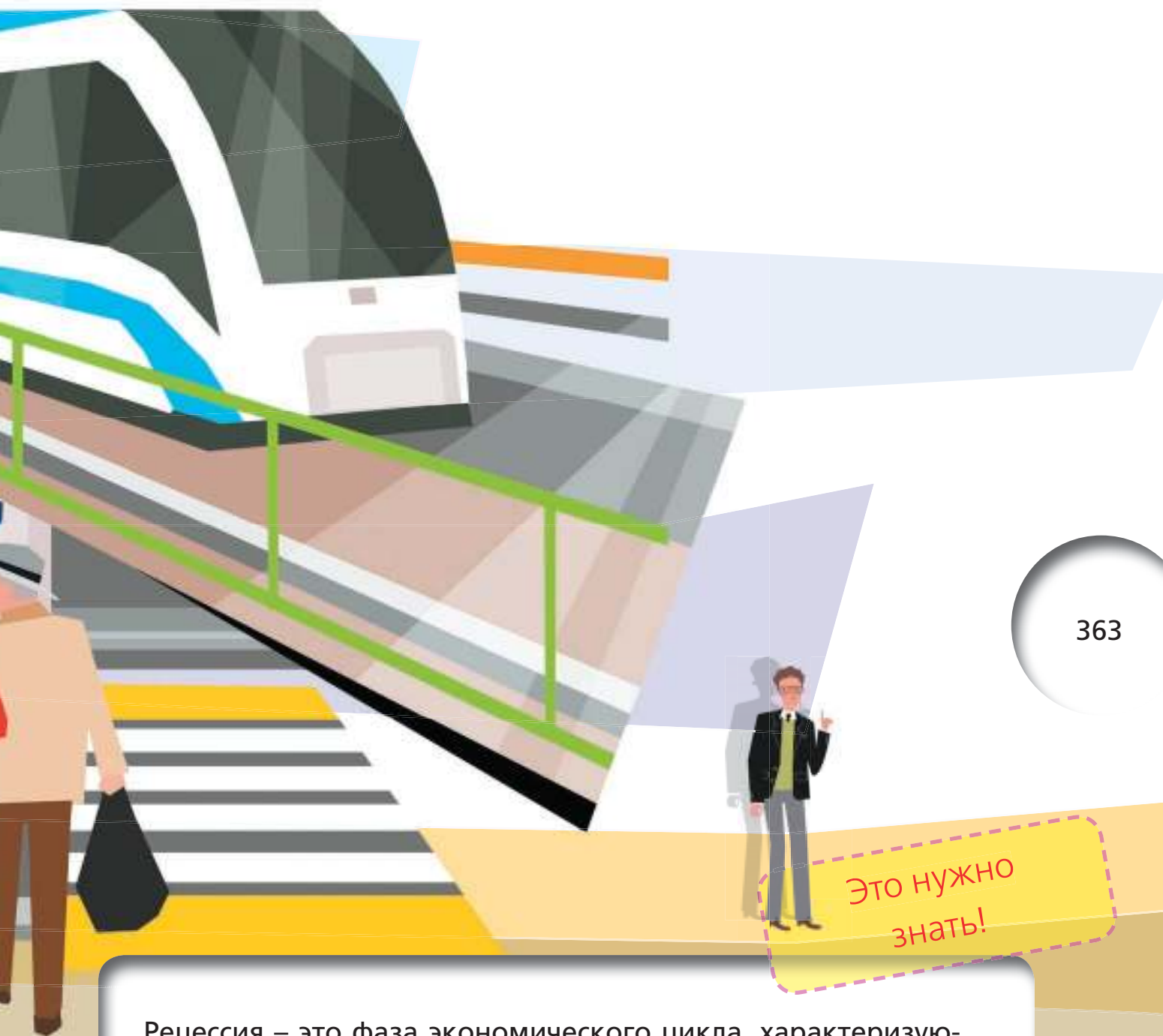
25

26

27

362





Это нужно
знать!

Рецессия – это фаза экономического цикла, характеризующаяся снижением реального объёма производства, кредитования, инвестиций и занятости рабочей силы, а также ростом безработицы.

● Финансовые и экономические кризисы разных лет

Дефолт 1998 г. в России

После распада СССР Россия постоянно нуждалась в финансовых займах из-за границы, и к концу 1990-х гг. скопился огромный государственный долг. Одни только процентные выплаты по кредитам и государственным облигациям в пользу иностранных инвесторов составляли 10 млрд руб. в год.

Причинами кризиса, разразившегося в 1998 г., стали:

- низкие цены на нефть и другие энергоресурсы;
- финансовый кризис в Юго-Восточной Азии, подорвавший доверие западных банков к развивающимся экономикам;
- завышенные социальные обязательства, сохранившиеся от эпохи СССР, которые правительство уже было не в состоянии финансировать.

Российским властям становилось всё труднее занимать деньги у банков и международных финансовых организаций. И наконец они оказались в ситуации, когда выплачивать проценты по кредитам стало нечем. В августе 1998 г. правительство объявило дефолт по государственным краткосрочным облигациям (ГКО)*. Одновременно ЦБ РФ расширил валютный коридор, а затем фактически перестал регулировать курс рубля, который до того поддерживал на более или менее постоянном уровне. Рубль за несколько дней обесценился в полтора раза, а к началу декабря – в три раза. Рублёвые сбережения населения обесценились, а банки перестали возвращать вклады. У многих финансовых организаций была отозвана лицензия. Некоторые люди потеряли даже не часть, а все свои сбережения.

* Государство не выполнило обязательств перед иностранными инвесторами и некоторыми видами юридических лиц. В отношении российских физических лиц дефолта не было. Но они пострадали от падения курса рубля и разорения банков и предприятий малого бизнеса.

Это сопровождалось спадом производства и ростом безработицы. Впрочем, и до дефолта уровень безработицы был достаточно высок. В 1998 г. доля незанятого населения выросла с 10 до 12–13%.

Это интересно

Почему большая дебиторская задолженность подвергает фирмы риску во время кризисов

Во всём мире в бизнесе развита практика торговли в кредит. Когда происходит сделка между двумя компаниями, покупатель платит с некоторой отсрочкой. Эта отсрочка называется дебиторской задолженностью. После быстрого падения курса рубля в 1998 г. данная задолженность стала резко обесцениваться. Предприятия, имевшие много должников, осознали, что на возвращённые долги невозможно пополнить запасы материалов по новым ценам. От недостатка средств закрылись тысячи фирм.

Кризис 1998 г. сыграл важную роль в жизни страны, причём у него были как отрицательные, так и положительные последствия (табл. 18).

Таблица 18

Последствия дефолта 1998 г.

Негативные последствия	Позитивные последствия
Краткосрочный рост безработицы и инфляции, разорение банков и падение уровня жизни населения	Падение рубля сделало российские товары более дешёвыми на мировом рынке, а значит, более конкурентоспособными и дало толчок развитию российской промышленности
До 1998 г. в России бурно развивался частный мелкий бизнес. Ежедневно регистрировались сотни частных пред-	Кризис стал своеобразным фильтром для банков и предприятий. После 1998 г.

Окончание табл. 18

Негативные последствия	Позитивные последствия
приятый. После дефолта многие из них разорились, люди стали воспринимать предпринимательство как чрезвычайно рискованное занятие, что затормозило развитие бизнеса в России	на рынке остались только самые эффективные из них
Серия банкротств и обесценение рубля подорвали доверие граждан к банкам и национальной валюте. На несколько лет самым популярным средством сбережения стали доллары США	События 1998 г. заставили правительство задуматься о создании Агентства по страхованию вкладов

Меньше всего от кризиса 1998 г. пострадали те, кто хранил сбережения:

- в иностранной валюте;
- в государственном банке (ССВ тогда ещё не было).

Кризис доткомов

Кризис доткомов – это пример лопнувшего пузыря на фондовом рынке. Благодаря распространению Интернета в 1997 г. начался быстрый рост акций телекоммуникационных и интернет-компаний. Воодушевлённые инвесторы кинулись скупать акции, поднимая их цены ещё выше. До 2000 г. нарастал спекулятивный биржевой пузырь. Появилось много молодых компаний, чьи названия содержали приставку «е-» или окончание «.com» (что и дало имя кризису). Даже старые компании стали переименовываться. Считалось, что прибавление к имени компании окончания «.com» может поднять стоимость её акций в несколько раз за несколько лет.

Тогда многие полагали, что главным критерием успеха интернет-проекта является не прибыль, а количество пользователей. В итоге на IPO выходили сотни убыточных фирм: инвесторы надеялись, что прибыль со временем обязательно появится. В 2000 г. надежды развеялись. Стало ясно, что акции интернет-компаний

переоценены, и они начали резко падать в цене, а с ними и остальной фондовый рынок.

Так, акции производителя интернет-оборудования Cisco потеряли 86% стоимости, а стоимость акций Amazon.com упала со 127 до 7 долларов. Банкротство телефонного гиганта WorldCom, уличённого в фальсификации бухгалтерских счетов и искусственном завышении прибыли, стало третьим крупнейшим банкротством в истории США.

В результате кризиса доткомов тысячи программистов потеряли работу, а инвесторы, вложившиеся в ценные бумаги телекоммуникационных и интернет-компаний, понесли серьёзные убытки. С 2000 по 2002 г. фондовый рынок потерял в общей сложности 5 трлн долларов. Однако на другие отрасли банкротство и безработица почти не распространились, и масштабного кризиса не последовало.

Кризис доткомов показал, какую опасность таят ценовые пузыри на фондовом рынке и что нужно диверсифицировать сбережения, а не вкладывать всё в одну модную отрасль.

Мировой финансовый кризис 2008–2009 гг.

О мировом финансовом кризисе заговорили в сентябре 2008 г. Тогда после новостей о банкротстве крупнейшего инвестиционного банка Lehman Brothers резко упали фондовые рынки многих стран.

Но предпосылки для кризиса появились несколькими годами ранее.

Во-первых, в США начался ипотечный кризис. Участились случаи невыплат по ипотеке, стали падать цены на недвижимость, банки несли убытки. На рынке ипотечного кредитования сформировался пузырь, который должен был лопнуть.

Во-вторых, в начале и в середине 2000-х гг. на фондовом рынке стали популярны производные финансовые инструменты – деривативы, позволявшие торговать с большим плечом. Когда мы рассматривали тему о рисках, возникающих на рынке Форекс (в модуле 2), то говорили, что чем больше плечо, тем выше риски. В итоге

мировой финансовый рынок, перенасыщенный высокорисковыми инструментами, резко отреагировал на ипотечный кризис в США, и ситуация усугубилась.

Дериватив – производный финансовый инструмент, так как его цена зависит от цен на другие (являющиеся базисными по отношению к нему) финансовые инструменты или от биржевых индексов.

В-третьих, указанные события совпали с периодом рекордно высоких цен на нефть и сырьё в целом. Начиная с 2000 г. постоянно росла стоимость ресурсов и продуктов питания. В январе 2008 г. цена нефти впервые за свою историю превысила 100 долларов за баррель, а к лету 2008 г. поднялась почти до 150 долларов. Издержки производства стали слишком высоки, и экономика стала замедляться.

Так начался один из самых тяжёлых мировых кризисов. И чем пессимистичнее были инвесторы, тем глубже проваливались рынки и сильнее страдали компании по всему миру. Приведём некоторые негативные последствия этого кризиса.

1. Обесценивание сбережений населения в виде акций и облигаций.

2. Массовые банкротства банков. Только в США за пять лет было ликвидировано около 500 банков.

3. Рост уровня безработицы. В некоторых странах Западной Европы он достиг 20–25%. Особенно сильно пострадали работники финансового сектора и автомобильной промышленности (ведь значительная доля автомобилей продаётся в кредит, а получить кредит в условиях кризиса гораздо сложнее).

4. Угроза разорения крупнейших предприятий. Правительства многих стран были вынуждены выкупать доли в корпорациях, чтобы спасти их от разорения и сохранить рабочие места для населения.

5. Падение цен на нефть в конце 2000-х гг. От этого сильно пострадала экономика России. Сократились доходы государственного

бюджета, значительную часть которых составляют налоговые поступления от экспорта нефти. Из-за удешевления нефти упал курс рубля. Пострадали граждане, хранившие сбережения только в рублях, и компании, покупавшие материалы и оборудование за границей.

6. Размер государственного долга отдельных стран (Греции, Ирландии, Испании, Италии) достиг критической отметки. Это подрывало доверие к евро. Обсуждалась даже возможность выхода «проблемных» стран из еврозоны.

7. Политические кризисы в отдельных странах. Чтобы погасить долги, этим странам пришлось повышать налоги, увольнять государственных служащих или снижать пенсии и социальные пособия. Это вылилось в массовые протесты населения.

Другие последствия мирового финансового кризиса:

- рост цен на золото – когда падают фондовые рынки и разоряются банки, золото часто дорожает, ведь инвесторам кажется, что это самое надёжное средство сбережения, и они начинают скупать золото, повышая его цену;
- рост доверия к экономике Китая – промышленность этой страны, в отличие от США, Западной Европы и России, продолжала расти.

Как вести себя в период кризиса

Как минимизировать свои потери в период экономического кризиса? Приведём несколько советов.

1. Удостоверьтесь, что сбережения в банках застрахованы ССВ и вы не имеете вкладов на сумму свыше страхового лимита в одном банке.

2. Если кризис затронул только вашу страну, а в остальном мире всё более или менее спокойно, – покупайте иностранную валюту.

3. Не храните наличные деньги (чтобы защитить сбережения от инфляции).

4. Отложите деньги, чтобы иметь «подушку безопасности» в случае возможного увольнения.

5. Не берите кредиты. В случае потери работы из-за закрытия предприятия вам нечем будет расплачиваться по кредиту. Кроме

того, кризисы могут сопровождаться падением доверия банков к клиентам и повышением процентных ставок. Лучше дождаться более выгодных условий.

6. Покупайте драгоценные металлы, в первую очередь золото.

7. Не покупайте акции и корпоративные облигации, так как во время кризисов они падают в цене. Единственное исключение – ценные бумаги контрциклических отраслей экономики, если вы сумеете купить их в самом начале кризиса.

8. Если у вас уже есть ценные бумаги и вы не успели продать их в начале кризиса, наберитесь терпения и дождитесь подъёма фондового рынка. Продав ценные бумаги на дне экономического цикла, вы точно всё потеряете.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое экономические циклы?
2. Каковы основные индикаторы фаз экономического цикла?
3. Как обеспечить себе финансовую «подушку безопасности» в случае наступления экономического кризиса?

ПРАКТИКУМ

Исследовательское задание

1. Найдите на сайте Росстата (www.gks.ru) данные о ВВП России с 1990-х гг. по прошлый год. Как менялся номинальный ВВП? Как менялся реальный ВВП? Прослеживается ли по реальному ВВП цикличность экономики? Выделите несколько циклов. Как долго длился рост и как долго продолжался спад в каждом из этих циклов? Какие важные события сопровождали рост и спад экономики?

2. Найдите в Интернете данные о реальном ВВП США с 1970-го по прошлый год*. Прослеживается ли по реальному ВВП цикличность экономики? Выделите несколько циклов. Какова средняя длина цикла? Совпадали ли циклы в США с циклами в России? Если есть несовпадения, то как вы можете их объяснить?

Практическое задание

Заполните таблицу.

	Мировой финансовый кризис 2008–2009 гг.	Кризис доткомов	Дефолт 1998 г. в России
Причины			
Последствия для населения (безработица и потеря сбережений)			
Последствия для банковской системы			
Последствия для разных отраслей экономики			
Стратегия наименьших потерь			

* Например, на сайте американского Бюро экономического анализа (Bureau of Economic Analysis) в разделе «ВВП» (www.bea.gov/national/index) вы можете загрузить данные в Excel, нажав на ссылку «Current-dollar and real GDP (Excel)».

Тема эссе

Узнайте у родителей, как отразились дефолт 1998 г. и (или) финансовый кризис 2008–2009 гг. на вашей семье или на семьях ваших родственников и знакомых. Проанализируйте, как можно было защититься от риска потерь, если бы они его предвидели. Изложите результаты анализа в эссе.

Жизненная ситуация 1

Вы увидели в Интернете рекламу, где некая финансовая организация предлагает вклады с доходностью 200% годовых. Стоит ли обращаться в эту организацию?

Жизненная ситуация 2

Ваша знакомая получила СМС-сообщение о том, что она выиграла в лотерею 50 тыс. руб. Чтобы получить приз, она должна позвонить по указанному номеру и продиктовать свои паспортные данные. Вы подозреваете, что это сообщение ложное, и предупреждаете её. Но знакомая не видит ничего дурного в том, чтобы продиктовать свои данные: она ведь ничего не потеряет, так почему бы не попробовать? Какому риску подвергает себя ваша знакомая?

● Некоторые виды финансового мошенничества

Фальшивомонетчики

Самый простой и распространённый вид финансового мошенничества – подделка купюр. В начале 1990-х гг. в России появились цветные японские копировальные аппараты и начался наплыв фальшивых денег. В это время многие сделки (в том числе и по обмену валют) проводились нелегально, «с рук».

Но и сегодня риск встречи с фальшивомонетчиками может подстергать вас в пунктах обмена валюты. Мошенники работают по одной из двух схем.

1. Вы приносите в пункт обмена настоящие деньги, а вам меняют их на фальшивые банкноты.

2. Вы кладёте купюры в лоток для совершения обмена. Сотрудник обменного пункта (которого плохо видно за маленьким окошком) делает вид, что рассматривает деньги, а затем возвращает их обратно. Он заявляет: деньги фальшивые и обмену не подлежат. На самом деле вы отдали настоящие купюры, но сотрудник обменного пункта заменил их на подделку.

Если такое произойдёт с вами или вашими близкими, необходимо обратиться в полицию. Но доказать свою правоту в этом случае будет сложно. Фальшивомонетчики стали очень осторожными, и обыск в сомнительном обменном пункте может не дать никакого результата. Поэтому старайтесь не покупать и не продавать валюту в обменных пунктах, а обращайтесь в ближайшее отделение банка, где вам выдадут чек, подтверждающий произведённую операцию по купле-продаже валюты.

Если по какой-то причине в банк обратиться невозможно (например, по причине позднего времени), соберите информацию об обменном пункте с помощью Интернета, введя в поисковую строку его физический адрес. Если данный обменный пункт был когда-то уличён клиентами в мошенничестве, информация об этом, скорее всего, появится на форумах и в блогах.

Фальшивые банки

Давайте разберёмся, в чём заключается опасность взаимодействия с фальшивыми банками и как от них защититься.

Во-первых, клиенты фиктивного банка теряют деньги (например, в случае, описанном в рубрике «Это интересно», как минимум по 2000 руб.). Во-вторых, мошенники могут использовать персональные данные потенциальных клиентов для получения кредитов на их имя. И в-третьих, их номера телефонов и электронные адреса продаются фирмам, занимающимся рассылкой нежелательной рекламы.

Это интересно

Кредитная карта от несуществующего банка

В начале 2013 г. в Интернете появилось два сайта банков, предлагающих ряд стандартных банковских услуг в Москве и в Петербурге: «Тон-банк» и «Балткомбанк».

На сайте «Тон-банка» можно было оформить только кредитную карту. Потенциальный клиент должен был заранее оплатить комиссию за открытие карты и её годовое обслуживание. Обычно банки снимают комиссию только при активации карты.

«Тон-банк» сообщал, что имеет офис в Москве, но на самом деле он не был зарегистрирован и не получал лицензию на осуществление банковских операций, о чём в начале 2013 г. сообщил ЦБ РФ.

Информация о «Балткомбанке» и оказываемых им услугах размещалась на сайтах baltcombank.ru и балткомбанк.рф. Этот банк предлагал большой набор финансовых продуктов: потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты и ипотеку, а также вклады пяти видов. Но по указанным контактным телефонам отвечал автоответчик, который сообщал, что «все операторы заняты», и предлагал перезвонить позднее. Онлайн-заявку на сайте можно было подать только

на оформление кредитной карты. Для получения такой карты с кредитным лимитом в 100 тыс. руб. надо было заполнить анкету на сайте и перевести на счёт банка 2000 руб. в качестве комиссии за открытие и обслуживание карты. Саму карту банк обещал прислать по почте. Ни один человек, заполнивший анкету и заплативший 2000 руб., карту так и не получил.

«Балткомбанк» утверждал, что имеет генеральную лицензию ЦБ РФ № 2951. И согласно размещённой на сайте электронной копии, она была выдана 22 мая 2007 г. за подписью первого зампреда ЦБ РФ Андрея Козлова (через полгода после его убийства). Офис этой кредитной организации находился в Санкт-Петербурге по адресу: ул. Ефимова, д. 2. В действительности по этому адресу расположен торгово-развлекательный центр «ПИК». Представитель администрации торгово-развлекательного центра заявил, что среди арендаторов комплекса «Балткомбанка» нет и никогда не было.

Вскоре ЦБ РФ сообщил, что лицензия № 2951 была выдана «Кубанскому народному банку», но является недействительной, так как этот банк был ликвидирован в сентябре 2002 г.

Финансовый ущерб, нанесённый «Тон-банком» и «Балткомбанком» потенциальным клиентам, до сих пор не оценён. После этих случаев ЦБ РФ выявил ещё несколько фальшивых банков.

По материалам сайта «Газета.ru» (www.gazeta.ru) и новостного портала «РИА Новости» (<https://ria.ru>)

В последнее время появляются сайты, якобы принадлежащие крупным банкам, но на самом деле ими не зарегистрированные. Такие сайты могут быть использованы и для сбора персональных данных, и для взлома электронной почты, и для заражения программного обеспечения.

Чтобы не попасть в подобную ситуацию:

- никогда не пересылаете деньги и не предоставляете свои персональные данные непроверенным организациям;

- если банк кажется вам подозрительным, проверьте, есть ли он на сайте АСВ, или позвоните по горячей линии АСВ и наведите о нём справки.

Кредит на ваше имя

Оформление кредита на чужое имя – это новый распространённый вид мошенничества. Преступнику достаточно знать ваши паспортные данные и создать поддельный документ с теми же данными и собственной фотографией. После этого он идёт в отделение банка, оформляет кредит на ваше имя, получает в кассе деньги и скрывается. А вам через 2–3 месяца звонят из банка с настойчивой просьбой погасить проценты по кредиту. Чаще всего мошенники берут экспресс-кредиты, оформление которых занимает всего 30 мин.

Чтобы не оказаться в подобной ситуации, необходимо придерживаться следующих правил.

1. Не предоставлять свои паспортные данные непроверенным организациям, особенно если вас просят переслать их через Интернет или в СМС-сообщении. Одна преступная группа собирала данные, присылая людям на мобильный телефон СМС-уведомления о том, что они выиграли приз в лотерее и для его получения необходимо прислать фотографию страниц паспорта (вспомните жизненную ситуацию 2, описанную в начале этой главы).

2. Если вы потеряли паспорт или у вас его украли, немедленно заявите об этом в полицию, тогда банк сможет проверить действительность паспорта в специальном реестре на сайте полиции.

3. Если на ваше имя мошенники оформили кредит, необходимо сообщить банку, что вы кредит не брали. Удостовериться, что вместо вас в банк приходил другой человек, работники банка могут с помощью записи с камер видеонаблюдения и графологической экспертизы (сверки подписи на договоре и в вашем паспорте).

4. Если банк продолжает настаивать на том, что кредит брали именно вы, следует обратиться в полицию.

● Финансовые пирамиды

Принцип работы финансовой пирамиды

Вернёмся к жизненной ситуации 1. Здесь мы имеем дело с финансовой пирамидой.

Финансовая пирамида – структура, в которой её владельцы получают доход от привлечения денег новых участников, число которых постоянно растёт, но не вкладывают эти средства в активы.

Финансовая пирамида работает по следующему принципу: организаторы собирают у вкладчиков деньги (продают ценные бумаги пирамиды), но не вкладывают эти деньги в экономику, а оставляют у себя. Они объявляют о росте курса акций или облигаций, а когда старые вкладчики хотят снять свои деньги с процентами, с ними расплачиваются за счёт средств новых вкладчиков.

Пирамида обещает сверхвысокую доходность: 50–100%, а иногда и 1000% в год. Так как в первое время её существования число вкладчиков постоянно растёт, организаторы могут какое-то время поддерживать платёжеспособность. Например, в первый месяц акции пирамиды купили 1000 человек. За месяц её ценные бумаги выросли на 50%. В следующем месяце к пирамиде присоединились ещё 2000 человек. Даже если все старые вкладчики захотят забрать деньги через месяц, у пирамиды будет чем с ними расплатиться. 2000 новых вкладчиков принесут больше, чем взнос 1000 старых вкладчиков, умноженный на 1,5.

ВАЖНО

Никогда не имейте дела с финансовыми пирамидами!

Опасность финансовой пирамиды заключается в том, что рано или поздно она рухнет. Слишком много вкладчиков одновременно

захотят продать свои ценные бумаги. Организаторы поймут, что расплатиться со всеми не получится, приостановят выплаты, а потом скроются с оставшимися деньгами. Конечно, есть шанс снять деньги раньше, чем это произойдёт. Но вероятность такого исхода чрезвычайно мала. Обычно человек, окрылённый мечтой быстро разбогатеть, несёт деньги в пирамиду снова и снова и попадает на крючок. Чтобы лучше понять, насколько опасны могут быть пирамиды, ознакомьтесь с историей МММ, представленной в рубрике «Это интересно».

Это интересно

История МММ

Самой масштабной финансовой пирамидой в истории России по праву считается АО «МММ».

Это акционерное общество начало привлекать деньги под сверхвысокие проценты (до 1000% годовых) и запустило широкомасштабную рекламную кампанию в СМИ. Населению предлагались акции и «билеты». (Последние были созданы, чтобы формально обойти запрет Минфина России на выпуск всё новых и новых акций компании.)

Привлечённые сказочными процентами, россияне кинулись покупать ценные бумаги. По разным данным, вкладчиками МММ стали от 10 до 15 млн семей. На самом деле руководство компании никуда не инвестировало деньги вкладчиков, акции МММ не торговались на бирже, а их стоимость зависела от мнения основателя пирамиды Сергея Мавроди. Но уровень финансовой грамотности населения в то время был крайне низок, и люди не видели обмана. Билеты МММ стали популярнейшим средством сбережения. Люди и фирмы расплачивались ими друг с другом и дарили родным на юбилеи и свадьбы. Котировки МММ печатались почти во всех газетах и объявлялись по радио и ТВ. Домохозяйки с замиранием сердца следили за жизнью героев из рекламы МММ, в которой представители

семьи Голубковых исключительно благодаря вкладам в MMM покупали шубу, машину, дом и путёвку за границу – гуляли по улицам Лос-Анджелеса и Сан-Франциско!

В начале 1994 г. в СМИ прозвучало несколько заявлений правительства об уклонении MMM от уплаты налогов. Государственные деятели предостерегали население от инвестиций в эту компанию. В итоге летом 1994 г. среди вкладчиков разгорелась паника, и они массово стали приходить в офисы MMM за деньгами. Компания начала производить выплаты. Выстроились огромные очереди. Люди стояли на улицах в жару, некоторым становилось плохо.

В конце июля 1994 г. пирамида объявила о падении стоимости акций в 127 раз! Миллионы людей потеряли все свои сбережения.

Мавроди попытались арестовать, но он объявил о своём намерении баллотироваться в Государственную думу. Провёл поспешную агитационную кампанию, раздавая избирателям на улицах билеты MMM, и они проголосовали за него. Так Мавроди получил депутатскую неприкосновенность и ещё несколько лет избегал ареста. Позже зарегистрировал интернет-пирамиду, в которой потеряли деньги тысячи вкладчиков из США и Европы. Против него возбуждала дело Комиссия по ценным бумагам США. Арестовали Сергея Мавроди только в 2003 г. Он был приговорён к четырём годам и шести месяцам лишения свободы, а в 2007 г. досрочно освобождён.

В 2011 г. Мавроди запустил новый проект – MMM-2011, а в 2012 г. – MMM-2012. На этот раз «всем известный финан-



1000 билетов MMM
с портретом основателя
пирамиды Сергея Мавроди

совый гений» (так говорилось на его сайте) публично объявил, что это пирамиды. Но, несмотря на данное заявление, миллионы россиян снова понесли в МММ свои деньги, как в казино. Эта история показала, что финансовые пирамиды, не пережиток прошлого. Финансовая грамотность некоторых россиян настолько низка, что они снова попадают на удочку мошенников.

Как распознать пирамиду

Распознать пирамиду несложно. Во-первых, подобные компании обещают очень высокую доходность – сотни процентов в год. Во-вторых, вас просят привлекать друзей и знакомых в этот проект. В-третьих, создатели пирамиды не могут подробно объяснить, куда идут деньги вкладчиков и откуда их организация получает доходы. Эти сведения якобы держатся в секрете, и от компании невозможно получить достоверную информацию.

ВАЖНО

Помните, что удвоить или утроить свой капитал за год невозможно (если вы не вкладываете его в собственный бизнес, являясь при этом очень удачливым предпринимателем). В погоне за сказочно высокими процентами вы рискуете остаться ни с чем.

Куда заявить о случае финансового мошенничества

Если вы стали жертвой обмана, необходимо обратиться лично в местное отделение полиции. О подозрительном поведении любой финансовой организации можно оставить сообщение на сайте Роспотребнадзора (<http://rospotrebnadzor.ru>) или ЦБ РФ (www.cbr.ru: Интернет-приёмная → Подать жалобу).

Анонимное заявление не является основанием для возбуждения уголовного дела.

25

26

27

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое финансовая пирамида?
2. Почему вкладывать деньги в финансовую пирамиду опасно?
3. Какие виды финансового мошенничества вам известны?
4. Как следует поступить, столкнувшись с финансовыми мошенниками, – оставить этот случай без внимания или заявить в правоохранительные органы?

ПРАКТИКУМ*Проблемная ситуация*

В каких из описанных ниже случаев вам стоит отнестись к действиям финансовой организации с подозрением? В чём именно её можно заподозрить? Что делать в этой ситуации?

1. Вы открываете вклад в банке, и сотрудник банка снимает копию с вашего паспорта.

2. Вы хотите купить фильм в Интернете, и для оплаты на сайте требуется ввести ваши паспортные данные.

3. Менеджер инвестиционной компании обещает вам доходность 150–200% годовых и подробно описывает стратегию, которая позволит получить такой доход. Правда, вы его не очень хорошо понимаете.

4. Вы решили поменять валюту в банке. Кассир просвечивает ваши деньги на специальном аппарате, чтобы проверить их подлинность.

5. Вы читали журнал и увидели в нём объявление о лотерее. Вам предлагают сложить все цифры вашей даты рождения, произвести с ними несколько арифметических действий, и если получится число, указанное в объявлении, вы выиграете 100 тыс. руб. Вы произвели все действия, и оказалось, что ваша дата рождения выигрышная. Вы звоните по указанному номеру. Сотрудник call-центра поздравляет вас и просит сообщить паспортные данные для оформления выигрыша.

6. Вы находитесь на вокзальной площади, где расположены банк и три обменных пункта. Вы видите, что в одном из обменных пунктов курс продажи и курс покупки гораздо выгоднее, чем в банке и остальных обменных пунктах.

7. Ваш брат уговаривает вас вложить деньги в акции некоего общества и говорит, что, если он привлечёт 10 новых клиентов, ему вернут вложенные деньги с прибылью в 50%.

8. Банк предлагает оставить заявку на получение кредитной карты на своём сайте. В заявке нужно указать свои ФИО, дату рождения, гражданство и приблизительный ежемесячный доход.

25

26

27

Если заявка будет одобрена, банк обещает прислать сотрудника, который оформит карту.

Задание для выполнения вместе с родителями

Узнайте у родителей или других родственников, становились ли они когда-нибудь жертвами финансового мошенничества. Что именно произошло? Как бы они поступили, если бы знали заранее о финансовом мошенничестве? Если услышите историю, которая не была описана в этой главе, поделитесь ею с учебной группой.

ОТВЕТЫ К ОТДЕЛЬНЫМ ЗАДАНИЯМ

Глава 1

Практическая задача

1. Алексей может получить компенсацию в размере 335 тыс. руб., Иван – ничего (он ещё будет должен 80 тыс. руб.), Василиса – 1 млн 189 тыс. руб., Константин – 1 млн 895 тыс. руб.

2. Они должны обратиться в отделение банка «Транзит» с паспортом и заявлением о компенсации застрахованных средств.

Глава 2

Проблемная ситуация

Безопасны ситуации 1, 4.

Задание для выполнения вместе с родителями

Если накопившиеся на счёте средства существенно превышают текущие расходы и такая ситуация длится несколько месяцев, родителям следует задуматься об инвестировании этих денег. В данном случае они не получают процентный доход, который могли бы иметь, открыв, например, сберегательный вклад.

Глава 3

Практическая задача 2

Наибольший процентный доход принесёт вклад «Продвинутый» (Б). Например, положив на депозит 100 тыс. руб., вы получите за два года 116 707 руб.

Глава 4

Практическая задача

1.

Прогнозируемое событие	Вклад под 7%, руб.	Два вклада под 8%, руб.
Операция нужна	74 900	75 600
Операция не нужна	107 000	108 000

2.	Ремонт нужен	76 650 руб.
	Ремонт не нужен	107 737 руб.

Глава 5

Практическая задача 1

1. По убыванию надёжности: А (стабильная занятость, высокая зарплата, имущество), Г (постоянный доход, два объекта недвижимости в собственности), В (нет постоянного дохода, но есть поручитель со стабильным доходом), Б (плохая кредитная история).

2. Индивидуальному предпринимателю, так как он имеет плохую кредитную историю.

Практическая задача 2

Ежемесячный платёж составит 2237 руб. Всего за два года клиент заплатит 53 688 руб. Если он просрочит 12-й и 13-й платежи, ему будет начислен штраф в размере 4697,7 руб., и общая сумма выплат составит 58 385,7 руб.

Глава 6

Практическая задача

1. 3 346 153 руб.

2. Около 348 тыс. руб.

3. На год, т. е. смогут выплатить кредит через девять лет. Сократив срок погашения до девяти лет, они смогут уменьшить общую сумму выплат на 568 тыс. руб. (по сравнению со старым ипотечным кредитом на 15 лет) или на 220 тыс. руб. (по сравнению с новым кредитом на 10 лет).

Глава 8

Практическая задача

1. Ожидаемая доходность акции компании «Ладья» равна 6%, компании «Ферзь» – 8%, компании «Пешка» – 5%, т. е. самые доходные акции у компании «Ферзь».

2. Самые рискованные акции компании «Ферзь», наименее рискованные – компании «Пешка».

Исследовательское задание

2. Б) Например, отрасль коммунальных услуг (водоснабжение, вывоз мусора и т. п.), а также компании, производящие товары первой необходимости: зубная паста, мыло и другие предметы личной гигиены (Procter&Gamble, Colgate-Palmolive, фабрика «Свобода»). К ациклическим товарам относятся и основные продукты питания: соль, сахар, хлеб, молоко, яйца.

Глава 9**Практическая задача**

1. При ставке дисконтирования 20% справедливая цена облигации составит 948 руб., а при ставке дисконтирования 15% – 1086 руб.

2. В первом случае годовая доходность составит 18%, во втором – 33,8%.

Глава 10**Задание для выполнения вместе с родителями**

1. Годовая доходность акций составила –51,4%. Инвестор потерял 42 830 руб. Налог он платить не должен.

2. Чистая годовая доходность после уплаты налога составила бы 119,7%. Инвестор заработал бы 3897 руб. и заплатил налог 507 руб.

3. Из-за инфляции, которая за пять лет составила 59%, сбережения инвестора обесценились более чем в полтора раза.

4. Для ответа на этот вопрос нужно найти в Интернете ставки по банковским вкладам в 2007 г.

5. Не гарантирует. Случай с ВТБ – это частный случай, и не стоит надеяться на помощь государства в другой раз.

Глава 11**Практическое задание**

1. Индекс РТС – основной индикатор российского фондового рынка. Рассчитывается на основе 50 акций крупнейших российских компаний, работающих в основных секторах экономики.

2. Минимальное значение индекс показал в период дефолта 1998 г.

3. Максимальное значение индекса в начале 2008 г. связано с ростом цен на энергоресурсы, а его падение – с мировым экономическим кризисом.

4. В 2000 г. индекс был примерно на уровне 200. В 2012 г. колебался между 1300 и 1600. Если бы инвестор продал свои акции, когда индекс был равен 1300, он заработал бы 55 тыс. руб., а годовая доходность составила 17%. Это выше инфляции, которая в 2001–2012 гг. колебалась в пределах от 6 до 18% в год. Если бы инвестор продал акции, когда индекс был равен 1600, он заработал бы 70 тыс. руб., а годовая доходность составила 19%.

5. Тогда доходность была бы выше: 21% в год.

6. Если бы инвесторы вложили в акции 10 тыс. руб. в конце 1997 г. и продали их в конце 1998 г., то потеряли бы 9000 руб., так как в эти моменты индекс упал в 10 раз (примерно с 500 до 50).

7. В 2014 г. в России начался экономический спад, обусловленный падением цен на нефть и введенными против РФ санкциями.

Глава 13

Исследовательское задание 1

Вероятность возникновения пожара для среднестатистической российской семьи (домохозяйства) в 2015 г. составляла приблизительно 18 случаев из 10 тыс. В настоящее время этот показатель заметно снижается.

Глава 19

Проблемная ситуация

Правомерные действия работодателя: 2, 5; неправомерные действия работодателя: 1, 3, 4, 6 (единственное исключение – полная ликвидация фирмы), 7.

Глава 20

Практическая задача

1. Прибыль компании в декабре прошлого года – 25 000 руб.; прибыль от продажи одного комбинезона – 83,33 руб.

2. Выручка в декабре – 600 тыс. руб., затраты на труд – 240 тыс. руб., затраты на материалы – 120 тыс. руб., амортизация – 5000 руб., накладные расходы – 210 тыс. руб.

3. Если бы было произведено 350 комбинезонов, компания получила бы общую прибыль 64 166,67 руб., а от продажи одного комбинезона – 183,33 руб. При производстве 250 комбинезонов фирма несёт убытки в размере 14 166,67 руб., а от продажи одного комбинезона – 183,33 руб.

Глава 22

Практическая задача

В примере из текста уже была найдена годовая прибыль парикмахерской «Алла»: 664 тыс. руб. После уплаты налогов она составит 564 400 руб. Поскольку никаких дополнительных инвестиций не требуется, владелец бизнеса сможет каждый год получать эту сумму. Воспользовавшись формулой приведённого бесконечного денежного потока, определяем стоимость бизнеса – 2 млн 822 тыс. руб.

Глава 27

Проблемная ситуация

Отнестись к действиям финансовой организации с подозрением можно в случаях 2, 3, 5, 6, 7. О подозрительном поведении финансовой организации рекомендуем сообщить в местное отделение полиции или в Роспотребнадзор.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

IPO (от англ. *initial public offering* – первое публичное размещение) – первая публичная продажа акций компании.

Автокредит – кредит, который выдаётся физическому лицу на покупку автомобиля и других видов личного транспорта с одновременным использованием его в качестве залога.

Активное инвестирование – стратегия, при которой УК постоянно анализирует динамику рынка ценных бумаг и меняет состав портфеля, собирая в него компании-«звёзды» с лучшими, по её мнению, перспективами в ближайшем будущем, и компании, которые в настоящее время недооценены, но имеют потенциал для роста.

Акция – ценная бумага, дающая права на получение части прибыли компании в виде дивидендов и на часть имущества, остающегося после её ликвидации (ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»).

Банковская карта – пластиковая карта, которая принадлежит к определённой платёжной системе и предоставляется коммерческими банками в пользование своим клиентам.

Банковский кредит – услуга, при которой банк выдаёт физическому или юридическому лицу во временное пользование определённую сумму с условием её возврата через оговорённый срок с процентами.

Банкротство – неспособность компании погасить свою задолженность перед кредиторами.

Бизнес-ангел – частный инвестор, оказывающий финансовую поддержку компании на начальном этапе развития, рассчитывая в будущем получить значительный доход.

Бизнес-инкубатор – организация, которая помогает начинающим предпринимателям улучшить свою бизнес-идею, подготовить презентацию для потенциальных инвесторов и организовать встречу с ними.

Бизнес-план – обоснование проекта, включающее программу его реализации, оценку среды и эффективности методов управления, средств и путей достижения поставленных целей.

Биржа – организация, обеспечивающая инфраструктуру и устанавливающая правила игры для торговли ценными бумагами, валютой или определёнными товарами.

Биржевой брокер – профессиональный посредник, продающий и покупающий ценные бумаги от лица клиента на бирже.

Биржевой индекс – показатель (рассчитываемый по определённой формуле) изменения совокупной стоимости группы ценных бумаг, торгующихся на бирже.

Валовой внутренний продукт (ВВП) – суммарная стоимость всех конечных товаров и услуг (без учёта промежуточных услуг и материалов), произведённых на территории страны за определённый период.

Валютная интервенция – продажа или покупка больших партий валюты центральными банками государств с целью регулирования / стабилизации курса национальной денежной единицы.

Валютный курс – соотношение валют разных стран, или цена денежной единицы одного государства, выраженная в денежных единицах другой страны.

Венчурный фонд – компания, инвестирующая денежные средства в молодые, быстро развивающиеся проекты с высоким риском и высокой ожидаемой доходностью.

Выгодоприобретатель – лицо, которое получает страховую выплату при наступлении страхового случая.

Голубые фишки – самые крупные и надёжные компании со стабильными показателями доходов, а также их акции и другие ценные бумаги.

Гражданская ответственность – ответственность физического или юридического лица за нарушение им гражданских прав других лиц и за ущерб, причинённый другим лицам.

Дебетовая карта – банковская карта, привязанная к текущему счёту её владельца и позволяющая ему в любое время суток пользоваться средствами со своего счёта в пределах текущего остатка.

Дериватив – производный финансовый инструмент, так как его цена зависит от цен на другие (являющиеся базисными по отношению к нему) финансовые инструменты или от биржевых индексов.

Дефолт облигаций – ситуация, когда заёмщик объявляет, что он не в состоянии погасить купоны и (или) номинальную стоимость облигаций.

Диверсификация инвестиций – распределение инвестируемых средств по различным активам для снижения несистематических рисков.

Дивиденды – это часть прибыли компании, которую получают акционеры.

Договор страхования – соглашение между страховщиком и страхователем, обязывающее страховщика при наступлении страхового случая осуществить страховую выплату застрахованному лицу или выгодоприобретателю, а страхователя – уплачивать в установленные сроки страховые взносы.

Застрахованный – лицо, в чью пользу заключён договор страхования.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) – цифровой код, присваиваемый юридическим и физическим лицам, которые должны платить налоги.

Инвестиции – вложения денежных средств в производственную или финансовую сферу с целью получения дохода в виде прибыли, процентов, дивидендов и др.

Инвестиционный портфель – все ценные бумаги и другие активы, которые инвестор приобрёл с целью получения дохода или перепродажи по более высокой цене.

Инвестор – физическое или юридическое лицо (организация), вкладывающее свои деньги в бизнес, ценные бумаги и другие активы с целью получения дохода на вложенный капитал.

Инфляция – повышение общего уровня цен на товары и услуги в стране за определённый период времени.

Ипотечный кредит – целевой долгосрочный заём на покупку недвижимости, при котором залогом становится приобретаемый объект – земля, квартира, дом, производственное помещение.

Коммерческий банк – финансовая организация, являющаяся посредником между заёмщиками и инвесторами: привлекая средства одних физических и юридических лиц, банк выдаёт ссуды другим.

Кредитная история – досье заёмщика: информация о том, брал ли он кредиты в прошлом и насколько успешно их погашал.

Кредитная карта – банковская карта, денежные средства на которой принадлежат выдавшему её банку. Максимальную сумму, которую может потратить клиент, плату за пользование этими средствами и льготный период определяет банк.

Кредитор – физическое или юридическое лицо, предоставившее кому-либо деньги в долг с условием их возврата через определённый срок и на возмездной основе.

Купонная ставка – ставка, по которой эмитент купонной облигации выплачивает процентный доход (купон) её держателю за временное пользование его деньгами.

Купоны – промежуточные выплаты держателям купонных облигаций, осуществляемые эмитентами облигаций (компаниями или государством) и исчисляемые в процентах от номинальной стоимости этих облигаций в соответствии с установленной купонной (процентной) ставкой.

Лизинг – долгосрочное средство финансирования, при котором лизинговая фирма предоставляет клиенту необходимые ему машины и оборудование в аренду.

Метод бережливого производства – организация на предприятии процесса непрерывного анализа и устранения потерь (т. е. исключение любых действий, при которых потребляются ресурсы, но не создаются ценности), который должен стать целью для каждого сотрудника на всех уровнях.

Микрофинансовая организация (МФО) – небанковская организация, предлагающая кредиты только в валюте РФ физическим и юридическим лицам под очень высокий процент.

Налог – обязательный платёж, взимаемый органами государственной власти с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства.

Налоговая база – сумма, с которой рассчитывается налог.

Налоговые агенты – российские организации, индивидуальные предприниматели, нотариусы, занимающиеся частной практикой, адвокаты, учредившие адвокатские кабинеты, а также постоянные представительства иностранных организаций в РФ, от которых налогоплательщик получил доходы. Они обязаны вычислить, удержать у налогоплательщика и уплатить в госбюджет сумму НДФЛ.

Налоговый вычет – сумма, на которую уменьшается налоговая база при выполнении некоторых условий и тем самым снижается размер начисленного налога.

Налоговый период – период времени, по окончании которого определяется налоговая база и исчисляется сумма налога, подлежащая уплате.

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – организация, осуществляющая на основании лицензии ЦБ РФ деятельность по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

Несистематический риск – риск, присущий конкретному виду ценных бумаг и связанный с отдельной фирмой или отраслью.

Номинальная стоимость облигации (номинал) – цена облигации, определяемая эмитентом на этапе её выпуска.

Номинальный ВВП – суммарная стоимость всех конечных товаров и услуг (без учёта промежуточных услуг и материалов), произведённых на территории страны за определённый период в текущих ценах (т. е. действующих на момент производства).

Облигация – долговая ценная бумага, выпущенная заёмщиком, по которой он обязуется через определённый срок заплатить её держателю фиксированную сумму (номинальную стоимость).

Общественное благо – благо, которое потребляется всеми членами общества, независимо от того, платят они за него или нет.

Овердрафт (от англ. *overdraft* – сверх планируемого, перерасход) – краткосрочный кредит, предоставляемый владельцу счёта и позволяющий совершать оплату при недостаточности или отсутствии средств на счёте клиента банка.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – форма коллективных инвестиций. Аккумулирует денежные средства большого количества мелких инвесторов (пайщиков), на которые специализированная

управляющая компания приобретает ценные бумаги и другие доходные активы в интересах пайщиков.

Пенсия – ежемесячная денежная выплата, которую гражданин получает от государства (или частной организации, с которой заключил пенсионный договор) после того, как достигнет пенсионного возраста или станет нетрудоспособным.

Пéня – денежная сумма, которую налогоплательщик должен выплатить в случае уплаты причитающихся сумм налогов в более поздние по сравнению с установленными законодательством о налогах и сборах сроки (ст. 75 НК РФ).

ПИН-код – аналог пароля, электронная подпись владельца карты, используемая для доступа к его счёту при проведении финансовых операций.

Плавающий валютный курс – курс валют, устанавливаемый ежедневно в зависимости от изменения спроса и предложения на валютном рынке.

Погашение облигации – процесс выплаты всех купонов (процентного дохода) держателю облигации, а в конце установленного срока – её номинальной стоимости.

Потребительский целевой кредит – вид кредита, который выдаётся на приобретение конкретного товара (бытовой техники, мебели и т. п.) или для оплаты определённых услуг (лечения, туристической путёвки и др.).

Предпринимательство – деятельность, направленная на получение прибыли от производства и (или) продажи товаров или оказания услуг.

Прибыль – положительная разность между доходами фирмы от реализации товаров и услуг и затратами на их производство. Если затраты превышают доходы, то говорят, что фирма несёт убытки или имеет **отрицательную прибыль**.

Профсоюз – добровольное объединение работников какого-либо предприятия или целой отрасли, которое использует коллективную переговорную силу для защиты прав своих членов и улучшения условий их труда.

Публичное акционерное общество (ПАО) – общество, акции которого и ценные бумаги которого, конвертируемые в его акции,

публично размещаются (путём открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах (ст. 66.3 ГК РФ).

Реальный ВВП – номинальный ВВП с учётом изменения цен (т. е. очищенный от инфляции).

Регулируемый валютный курс – ограниченно гибкий обменный курс, при котором жёсткая фиксация одной валюты по отношению к другой отсутствует, но государство регулирует границы колебаний курса.

Реструктуризация кредита – пересмотр банком условий кредитного договора (снижение процентной ставки, увеличение сроков выплат и др.) на основе письменного заявления должника и документов, подтверждающих ухудшение его финансового положения (увольнение с работы, тяжёлая болезнь и т. п.).

Рефинансирование кредита – получение нового кредита под более низкий процент с целью полного или частичного погашения предыдущего кредита.

Сберегательный вклад (депозит) – банковский вклад, предназначенный для накопления средств. Срок действия вклада и процентная ставка указываются в договоре с банком, может допускаться пополнение и частичное изъятие средств.

Систематический риск – риск, присущий всему фондовому рынку; он возникает для всех участников этого рынка из-за различных внешних экономических и политических факторов.

Ситуация неопределённости – это ситуация, при которой нам неизвестен не только возможный исход события в будущем, но даже вероятности разных вариантов исхода данного события.

Спред (от англ. *spread* – разброс) – разница между лучшей ценой покупки какой-либо валюты и лучшей ценой её продажи.

Ставка дисконтирования – это самая высокая процентная ставка, которую можно получить, инвестируя имеющиеся денежные средства альтернативным способом и не увеличивая при этом уровень риска своих вложений.

Стартап (от англ. *startup* – запуск) – недавно созданный инновационный проект, реализуемый с целью быстрого выхода на самоокупаемость и прибыльность.

Страхование – защита имущественных или финансовых интересов при наступлении некоторых неблагоприятных событий.

Страхователь – физическое или юридическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования либо являющееся страхователем в силу закона (ст. 5 Закона РФ № 4015-1).

Страховая выплата – денежная сумма, установленная федеральным законом и (или) договором страхования и выплачиваемая страховщиком застрахованному лицу при наступлении страхового случая (ст. 10 Закона РФ № 4015-1).

Страховая премия – плата за страхование, которую страхователь обязан уплатить страховщику в порядке и в сроки, установленные в договоре страхования (ст. 954 ГК РФ).

Страховой полис – документ, который страхователь получает от страховщика, подтверждающий факт заключения между ними договора страхования и содержащий условия этого договора.

Страховой риск – возможное неблагоприятное событие (которое может произойти, а может и не произойти), на случай наступления которого страхователь заключает со страховщиком договор страхования.

Страховой случай – совершившееся событие, предусмотренное договором страхования, с наступлением которого страховщик обязан произвести страховую выплату застрахованному лицу (ст. 9 Закона РФ № 4015-1).

Страховой стаж – сумма периодов трудовой деятельности в течение жизни, за которые уплачивались страховые взносы.

Страховщик – организация, имеющая лицензию на осуществление страховой деятельности.

Текущий счёт – вид банковского счёта для размещения денежных средств в коммерческом банке на условиях, предоставляющих возможность их владельцу в любое время снимать деньги со счёта и пополнять счёт.

Торговля с плечом – осуществление трейдером операций на валютном рынке с использованием дополнительных заёмных денежных средств, предоставляемых ему брокером.

Трейдер – человек, который регулярно покупает и продаёт валюту в собственных интересах и за свои деньги.

Управляющая компания (УК) – организация, осуществляющая доверительное управление паевыми инвестиционными фондами и имеющая на это соответствующую лицензию.

Фиксированный валютный курс – курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте, устанавливаемый и поддерживаемый государством на определённом уровне.

Финансовая пирамида – структура, в которой её владельцы получают доход от привлечения денег новых участников, число которых постоянно растёт, но не вкладывают эти средства в активы.

Финансовый риск – размер возможных убытков, определяющийся величиной потерь при всех неблагоприятных исходах и вероятностью наступления этих исходов.

Франшиза (в страховании) – часть убытков, понесённых при возникновении страхового случая, которая покрывается самим застрахованным лицом.

Центральный банк – организация, которая координирует и регулирует кредитно-денежную систему страны: контролирует деятельность коммерческих банков и других финансовых учреждений, поддерживает устойчивость национальной платёжной системы.

Экономический цикл – периодически повторяющееся колебание экономики, когда период быстрого роста сменяется периодом спада и наоборот.

Эффективная ставка – ставка, которую заёмщик платит за взятый кредит с учётом процентной ставки и всех дополнительных платежей, указанных в кредитном договоре.

Учебное издание

Жданова Александра Олеговна
Савицкая Елена Владиславовна

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Материалы для обучающихся
Среднее профессиональное образование

В соответствии со статьёй 11 Федерального закона от 29.12.2010 № 436-ФЗ
знак информационной продукции на данное издание не ставится.

Редактор *А.В. Гусева*
Корректор *Н.А. Симонова*
Компьютерная вёрстка *Д.Н. Сахарова*
Макет и обложка художника *А.М. Драгового*

Налоговая льгота – Общероссийский классификатор продукции ОК 005-93-953000.
Издательство «ВАКО».

Подписано в печать xx.05.2019. Формат 84×108¹/₁₆. Бумага офсетная.
Гарнитура FreeSet. Усл. печ. л. 42. Тираж xx xxx экз. Заказ ???????

Издательство «ВАКО»
109369, РФ, Москва, Новочеркасский бульвар, д. 47, кв. 25.
Сайт: www.vaco.ru

Отпечатано в Pitambra Books Pvt Ltd
В-95, Индустриальная зона Биджоли, Ханси (Уттар Прадеш), Индия