

**ТЕМА 4.
ФИНАНСОВЫ
Й РЫНОК**

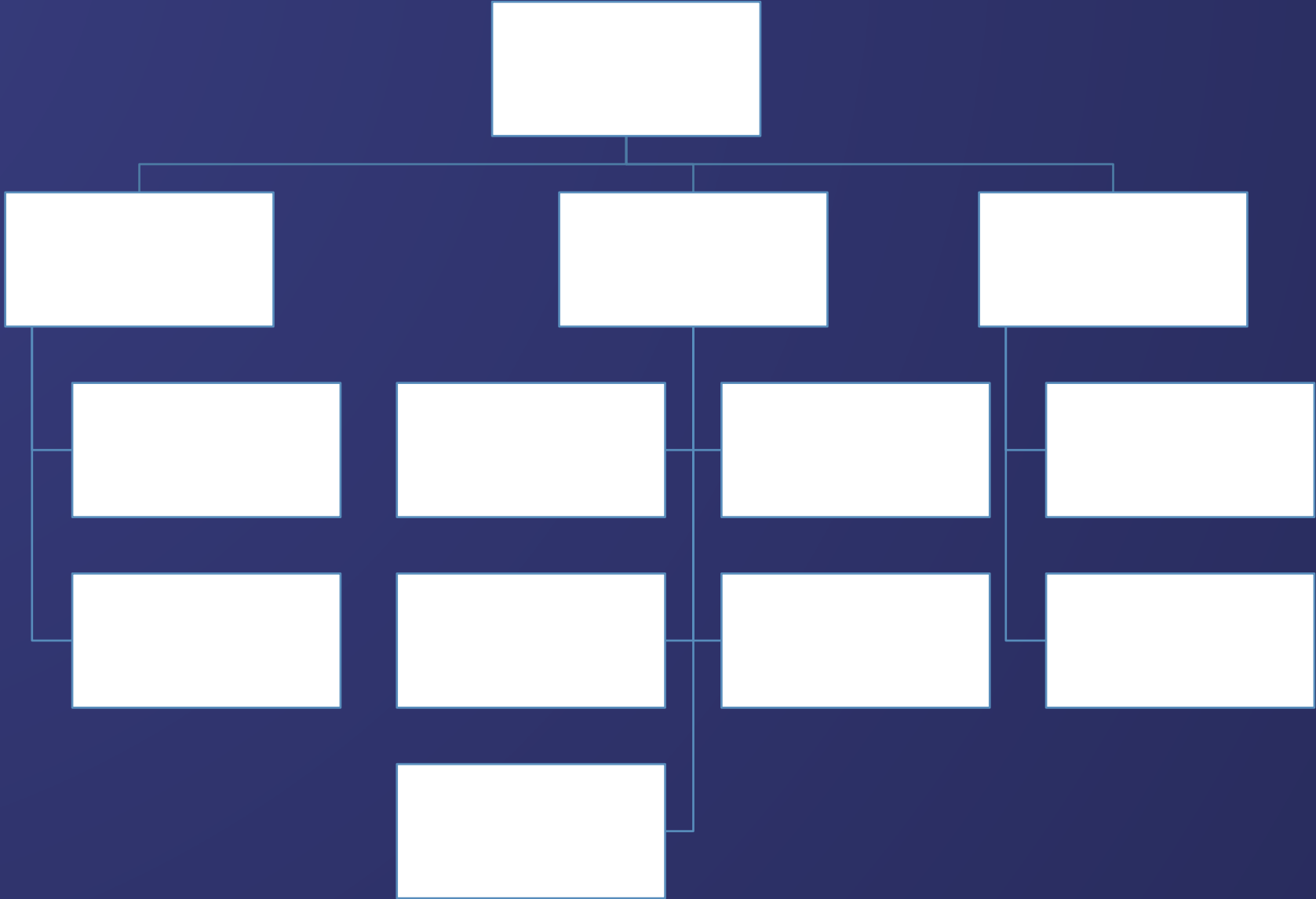


І. СТРУКТУРА
СОВРЕМЕННОГО
ФИНАНСОВОГО
РЫНКА



**ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК – ЭТО
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ ПО ПОВОДУ
КУПЛИ-ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ
И ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ**

- *финансовые активы* - деньги в наличной форме и в виде остатков на банковских счетах, а также ценные бумаги, золото и драгоценные металлы.
- *финансовые услуги* - услуги коллективных инвесторов, страховых компаний, специализированных профессиональных участников рынка, таких как брокеры.



Денежный рынок

- Происходит перераспределение ликвидности
- Совершаются краткосрочные операции
- Обращаются деньги, валюта, государственные краткосрочные облигации
- Краткосрочные коммерческие обязательства

Рынок капиталов

- Происходит перераспределение капиталов, их инвестирование
- совершаются долгосрочные операции
- Обращаются долгосрочные активы (акции, долгосрочные облигации, договоры страхования жизни и т.п.)

Развитый рынок

- Стабильность курсов
- Развитая законодательная база
- Развитая информационная система
- Развитая система защиты интересов продавцов и покупателей
- Высокая ликвидность и надежность большинства инструментов
- Большие объемы операций
- Развитая инфраструктура

Рынок капиталов

- Резкие колебания курсов
- Большое число рисков
- Низкая ликвидность инструментов
- Отсутствие доверия к посредникам на рынке
- Незначительные объемы операций
- Трудности доступа на рынки других стран

2. УЧАСТНИКИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ



Участники
финансовых рынков

```
graph TD; A[Участники финансовых рынков] --> B[продавцы и покупатели финансовых инструментов (услуг)]; A --> C[финансовые посредники]; A --> D[участники, осуществляющие вспомогательные функции];
```

продавцы и
покупатели
финансовых
инструментов (услуг)

финансовые
посредники

участники,
осуществляющие
вспомогательные
функции

ПРОДАВЦЫ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ- СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- коммерческие банки;
- инвестиционные фонды
- инвестиционные дилеры или андеррайтеры
- трастовые компании или инвестиционные управляющие
- финансовый дом или финансовый супермаркет
- страховые компании;
- пенсионные фонды;
- другие кредитно-финансовые и инвестиционные институты.

ФИНАНСОВЫЕ ПОСРЕДНИКИ

брокеры

посреднические функции,
осуществляя сделки с
финансовыми инструментами
от имени и за счет клиента

дилеры

купля-продажа финансовых
инструментов от своего имени
и за свой счет с целью
получения прибыли от
разницы в ценах

Управляющие
компании

Продажа готовых финансовых
продуктов без прямого
выхода на финансовые рынки

Организатор торгов	Организует процесс торговли (биржа)
депозитарий	Осуществляет хранение и учет прав собственности на ценные бумаги
Инвестиционный советник	Дает индивидуальные инвестиционные рекомендации клиенту
Регистратор	Осуществляет сбор, обработку, хранение и предоставление данных о реестре владельцев ценных бумаг эмитента
Оператор инвестиционной платформы	осуществляет деятельность по организации привлечения инвестиций (краудфандинг)
Оператор финансовой платформы	помогает потребителю сравнить предложения многих продавцов, выбрать подходящие условия и заключить сделку с финансовой организацией дистанционно

3. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ



**РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ
СОВОКУПНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ ЕГО
УЧАСТНИКОВ ПО ПОВОДУ ВЫПУСКА И ОБРАЩЕНИЯ
ЦЕННЫХ БУМАГ**

Функции:

- Инвестиционная;
- Уменьшение финансовых рисков;
- трансформация отношений собственности;
- привлечение капитала;
- распределительная.



4. ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК



Валютный рынок – это совокупность операций, совершаемых резидентами и нерезидентами (центральными и коммерческими банками, биржами, экспортерами и импортерами, финансовыми и инвестиционными организациями, правительственными учреждениями) с национальной валютой и валютными ценностями

Функции:

- обслуживание международного оборота товара;
- формирование валютного курса под влиянием спроса и предложения;
- создание механизма защиты от валютных рисков;
- выработка государством инструментов для целей денежно-кредитной политики;
- диверсификация валютных резервов банков, предприятий, государства

ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ РЫНКОВ

по месту совершения операций

- межбанковский
- биржевой

по сфере распространения сделок

- мировой
- национальный

по времени совершения сделок

- срочный
- наличный

ОСОБЕННОСТИ ПРИОБРЕТЕНИЯ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ

- обмен проводится по биржевому курсу, что значительно дешевле обмена в банках и обменниках;
- необходимо иметь рублевый и валютный счета в банке, откуда производится оплата и куда зачисляются средства;
- купить можно не только евро или доллары США, но и валюты других стран, например, британские фунты или швейцарские франки.
- купить или продать валюту на бирже можно только лотами. Один лот равен, например, 1000 долларов, 10000 китайских юаней.
- необходимо платить комиссию брокеру. Может взиматься комиссия за вывод средств.

ФОРЕКС – ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

- Рынком форекс в первую очередь считается международный рынок валюты – самый крупный и самый активный финансовый рынок в мире. Ежедневный оборот на нем превышает 5 трлн долларов. Это больше оборота всех национальных фондовых рынков, вместе взятых.
- Участники рынка форекс – крупнейшие банки и центральные банки разных стран, инвестиционные и пенсионные фонды, большие компании и частные инвесторы с огромным личным капиталом. Сделки на этом рынке начинаются от 1 млн долларов.
- Но форексом также называют рынок, на котором не покупают и не продают реальную валюту, а лишь заключают сделки-пари на рост или падение курсов валют. Этот рынок организовали специализированные компании – форекс-дилеры

ФОРЕКС-ДИЛЕР

- По условиям договора является второй стороной по сделке
- Выигрыш клиента – проигрыш дилера
- Предусмотрена возможность торговли с кредитным плечом
- Имеется комиссия дилера - за открытие и ведение счета, подключение к торговой программе, проведение сделок, перечисление денег на банковский счет и другие услуги
- Предоставляет доступ к торговой платформе, в которой отражаются все торговые операции
- Для доступа к торговле требуется внести депозит

РЕАЛЬНЫЕ ДЕНЬГИ ПРИХОДЯТ НА ВАШ СЧЕТ ИЛИ СПИСЫВАЮТСЯ С НЕГО ТОЛЬКО ПОСЛЕ ТОГО, КАК ВЫ ЗАКРЫВАЕТЕ СДЕЛКИ. ЕСЛИ ВЫ ВЕРНО ПРЕДСКАЗАЛИ ДВИЖЕНИЕ ВАЛЮТНОГО КУРСА, ДИЛЕР НАЧИСЛЯЕТ ДЕНЬГИ НА ВАШ СЧЕТ – ВАШ ДЕПОЗИТ УВЕЛИЧИВАЕТСЯ. ЕСЛИ НЕ УГАДАЛИ, ДЕПОЗИТ УМЕНЬШАЕТСЯ.

Вы выбрали валютную пару – евро и доллар. Доллар – базовая валюта, евро – котируемая. Например, вы ждете, что курс евро по отношению к доллару будет расти.

Сейчас евро стоит \$1,213. Вы открываете сделку на «покупку» евро на сумму \$100. В реальности евро на ваш банковский счет не приходят, но отражаются во внутреннем реестре сделок форекс-дилера и на вашем балансе в программе.

Предположим, через день цена евро действительно вырастает до \$1,223. Вы думаете, что больше он не вырастет, и закрываете сделку. Таким образом вы фиксируете прибыль: $$(1,223 - 1,213) \times 100 = \1 . Эти деньги форекс-дилер зачислит на ваш реальный банковский счет – ваш депозит пополнится. Если же курс евро упадет до \$1,113, ваш убыток составит: $$(1,213 - 1,113) \times 100 = \10 . И эти деньги форекс-дилер, наоборот, спишет с вашего банковского счета.

МОЖНО ЛИ ЗАРАБОТАТЬ?

Три правила инвестиций на форексе:

- 1) Не торгуйте с большим кредитным плечом
- 2) Ограничивайте убытки (стоп лосс)
- 3) Ограничивайте сумму депозита у дилера

Например, вы открываете сделку на «покупку» евро на \$1000 с кредитным плечом 1:10. Если курс евро вырастет на \$0,2, то вы заработаете уже не \$20, а \$200. Но если вы не угадаете и евро по отношению к доллару упадет на \$0,1, вы потеряете \$100 – всю сумму вашего депозита.

Предположим ваш депозит вырос до \$1000. И вы не хотите потерять его весь за одну неудачную сделку. Тогда установите стоп-лосс – дайте форекс-дилеру указание закрыть сделку, когда потери достигнут, например, \$100. Так вы сможете сохранить оставшиеся \$900 своего депозита.

Представим, что ваш депозит составляет \$100. Как и в предыдущем примере, вы решили открыть сделку на «покупку» евро на \$5000. Для этого вы взяли кредитное плечо 1:50. Но евро по отношению к доллару пошел вниз и подешевел за день на \$0,1.

То есть ваши потери могли бы составить \$500. Но форекс-дилер не даст вам потерять больше, чем лежит на вашем реальном торговом счете, то есть больше \$100. Как только курс евро к доллару опустится на \$0,02 (при этом ваши потери составят \$100), форекс-дилер тут же закроет сделку и обнулит счет.

КАК ВЫБРАТЬ ФОРЕКС ДИЛERA

- у него должна быть лицензия Банка России. Если российской лицензии нет, риск не оправдан ничем
- можно ли пройти предварительное обучение, прежде чем перейти к торгам;
- легко ли установить себе на компьютер или смартфон торговый терминал – программу или мобильное приложение;
- есть ли демоверсия, чтобы разобраться в работе терминала и проверить свои стратегии;
- хорошо ли работает техническая поддержка: есть ли горячая линия, онлайн-чат, как быстро реагируют консультанты;
- каков размер минимального депозита (вероятность потерять эту сумму очень высока, поэтому для начала выбирайте варианты с небольшим минимальным депозитом).

Наименование организации
Общество с ограниченной ответственностью "ПСБ-Форекс"
Общество с ограниченной ответственностью "ФИНАМ ФОРЕКС"
Общество с ограниченной ответственностью «Альфа-Форекс»
Общество с ограниченной ответственностью ВТБ Форекс

ДИЛЕРЫ-МОШЕННИКИ

- Иностранные компании не имеют права работать на российском рынке с российскими клиентами. Если такой дилер предлагает услуги – это мошенник
- мошенники не только не возвращают деньги, но и побуждают клиентов заплатить еще больше. Часто требуют комиссию за срочный вывод денег. Или объясняют, что вывести можно только круглую сумму, например, 10 000 \$. А если у вас на счете 6700, \$ то нужно внести еще 3300, \$ и только тогда вам все вернут. Но затем появляются «новые обстоятельства», и эту сумму тоже не выплачивают.
- Вам предлагают стать сотрудником дилера. Привлекать для иностранной компании российских инвесторов запрещено. Можно пройти обучение, однако после этого вас заманят на сайт нелегального дилера или мошеннический ресурс, где не проходит реальных торгов.
- очень часто нелегалы выбирают для своей компании название, похожее на название форекс-дилера с лицензией. Иногда они даже печатают на визитках адрес сайта легального дилера, но при этом указывают свои телефоны.

ФОРЕКС-БРОКЕРЫ - НЕ МОГУТ ВЫСТУПАТЬ СТОРОНОЙ ПО СДЕЛКЕ, А ТОЛЬКО ПОСРЕДНИКОМ МЕЖДУ ТРЕЙДЕРОМ И ВАЛЮТНЫМ РЫНКОМ

Отличительный признак	Брокер	Дилер
Как торгует	от имени клиента	от своего имени
На чем зарабатывает	спред, комиссия за сделку	разница между покупкой и продажей актива
Участвует в торговле	нет	да
Формирует котировки	нет	да
Какие активы доступны	любые	небольшой список валют
Чьи деньги используются в торговле	средства клиента	собственные средства
Кто может стать клиентом	любой человек или компания	только физическое лицо, не являющееся ИП

5. КОЛЛЕКТИВНЫЕ
ИНВЕСТОРЫ НА
ФИНАНСОВОМ
РЫНКЕ РФ



КОЛЛЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТОРЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

- Коммерческие банки
- Управляющие компании
- Страховые компании

I. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ

- заключение договоров банковского вклада – высокая надежность, низкая доходность
- доверительное управление (например, *private banking*) - высокий порог вхождения (как правило, несколько миллионов рублей), а также разделение прибыли с управляющим

2. УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ

- Паевый инвестиционный фонд (ПИФ)
- Доверительное управление
- ПАММ-счета
- ETF-фонды
- Индивидуальный инвестиционный счет

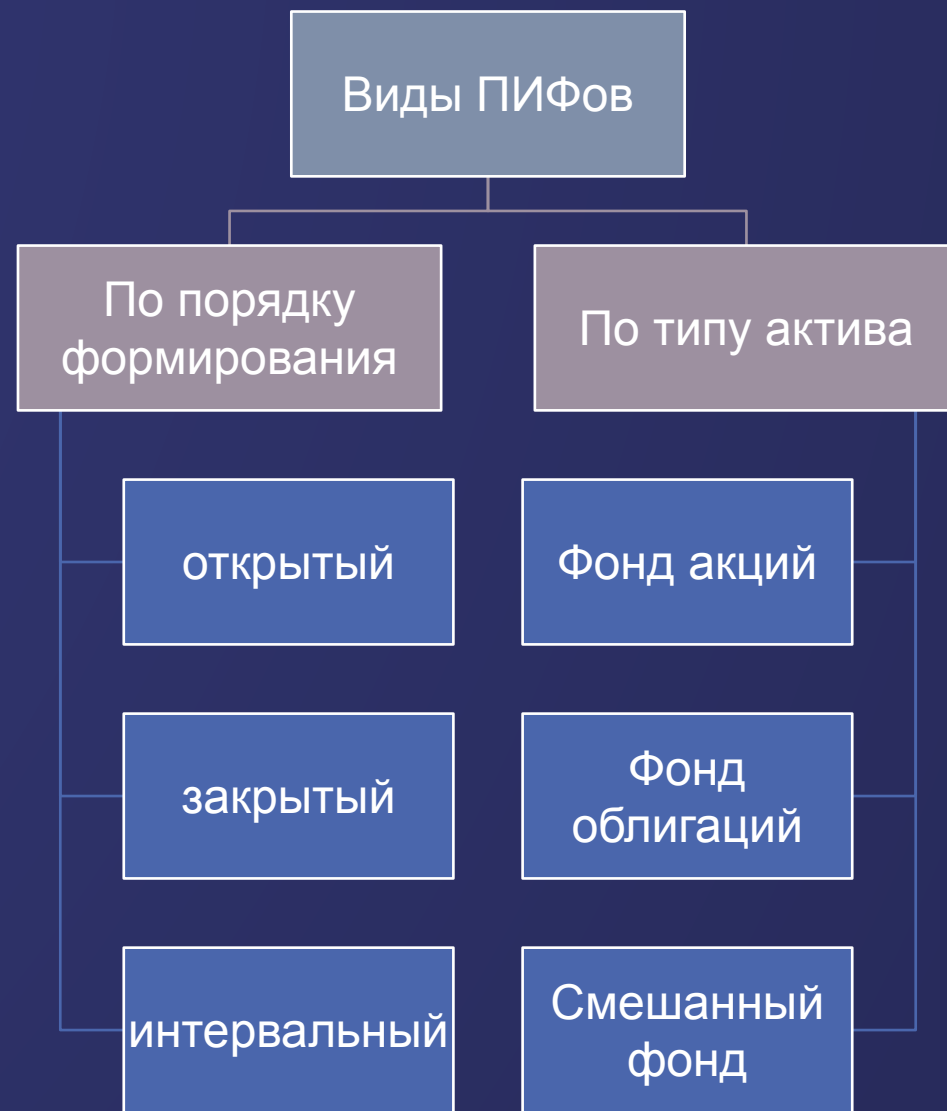
ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

Формируется за счет взносов участников, удостоверяемых ценной бумагой – паем.

Не является юридическим лицом

Формируется управляющей компанией, которая инвестирует его активы

Доходы от инвестирования не предусмотрены. Инвестор формирует экономическую выгоду в виде прироста стоимости пая



РАСХОДЫ ПАЙЩИКОВ:

- Надбавка – единоразовая комиссия за приобретение пая
- Скидка – единоразовая комиссия при погашении паев
- Вознаграждение УК – ежегодное вознаграждение в % от стоимости чистых активов
- Вознаграждение депозитария, регистратора и аудитора
- Вознаграждение, скидки и надбавки могут быть увязаны с суммой вложений

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ -ПО ДОГОВОРУ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ ОДНА СТОРОНА (УЧРЕДИТЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ) ПЕРЕДАЕТ ДРУГОЙ СТОРОНЕ (ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ) НА ОПРЕДЕЛЕННЫЙ СРОК ИМУЩЕСТВО В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, А ДРУГАЯ СТОРОНА ОБЯЗУЕТСЯ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ УПРАВЛЕНИЕ ЭТИМ ИМУЩЕСТВОМ В ИНТЕРЕСАХ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ ИЛИ УКАЗАННОГО ИМ ЛИЦА

- Средства передаются в управление на средне— долгосрочной основе.
- Размер размещаемого в управление капитала, как правило, высок.
- Доход управляющего складывается как процент от доли полученной прибыли.
- Вложения осуществляются в различные финансовые инструменты.

ПАММ-СЧЕТА

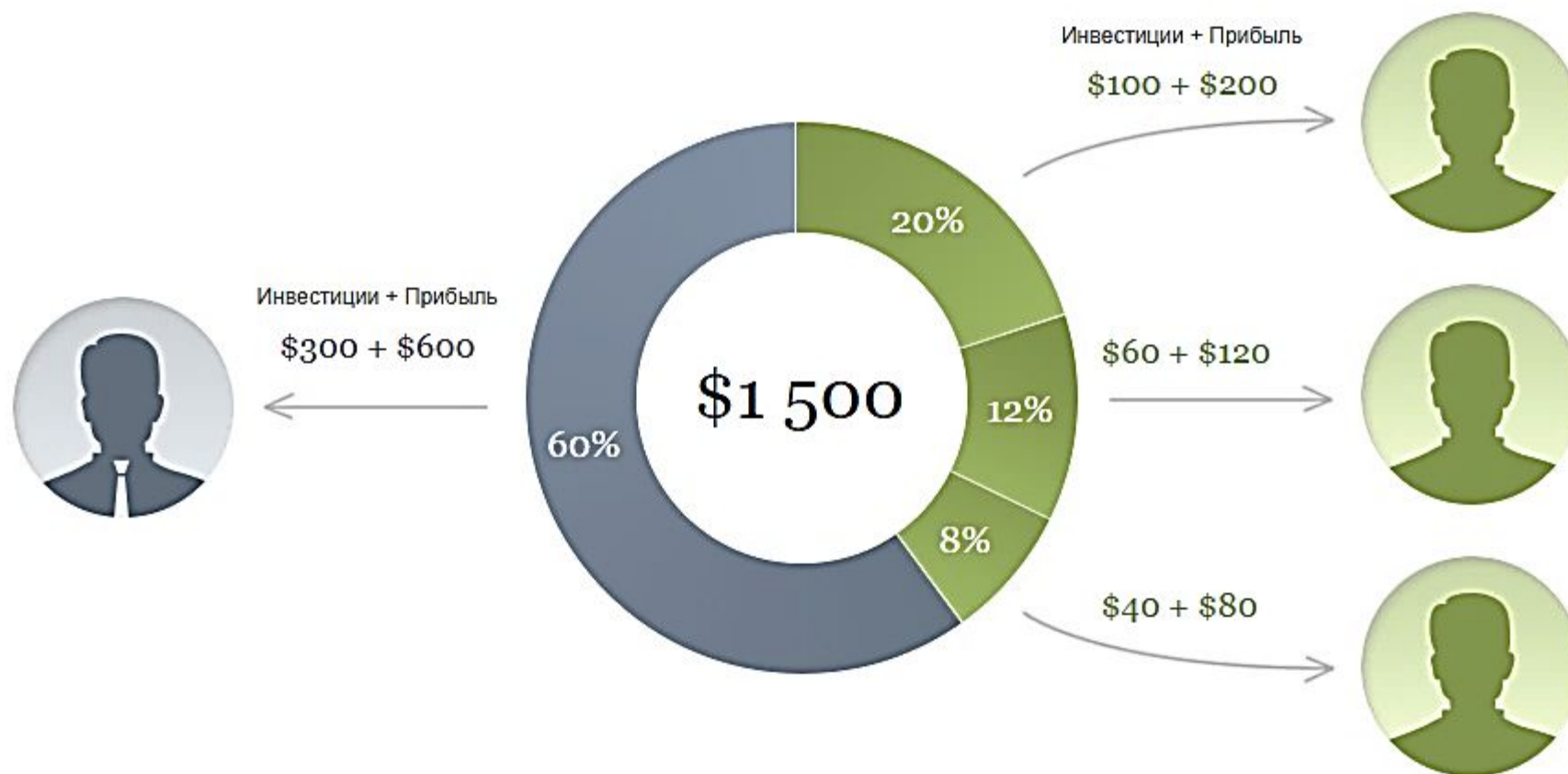
- Это счета профессиональных трейдеров, к которым может присоединить свой капитал инвестор.
- При успешной торговле трейдер будет делить полученную прибыль с инвестором.
- Комиссия трейдера как правило очень высока – 30-50% от полученного дохода
- Трейдеры как правило торгуют с большим кредитным плечом, что делает риск потери капитала очень высоким

Схема работы ПАММ-счета



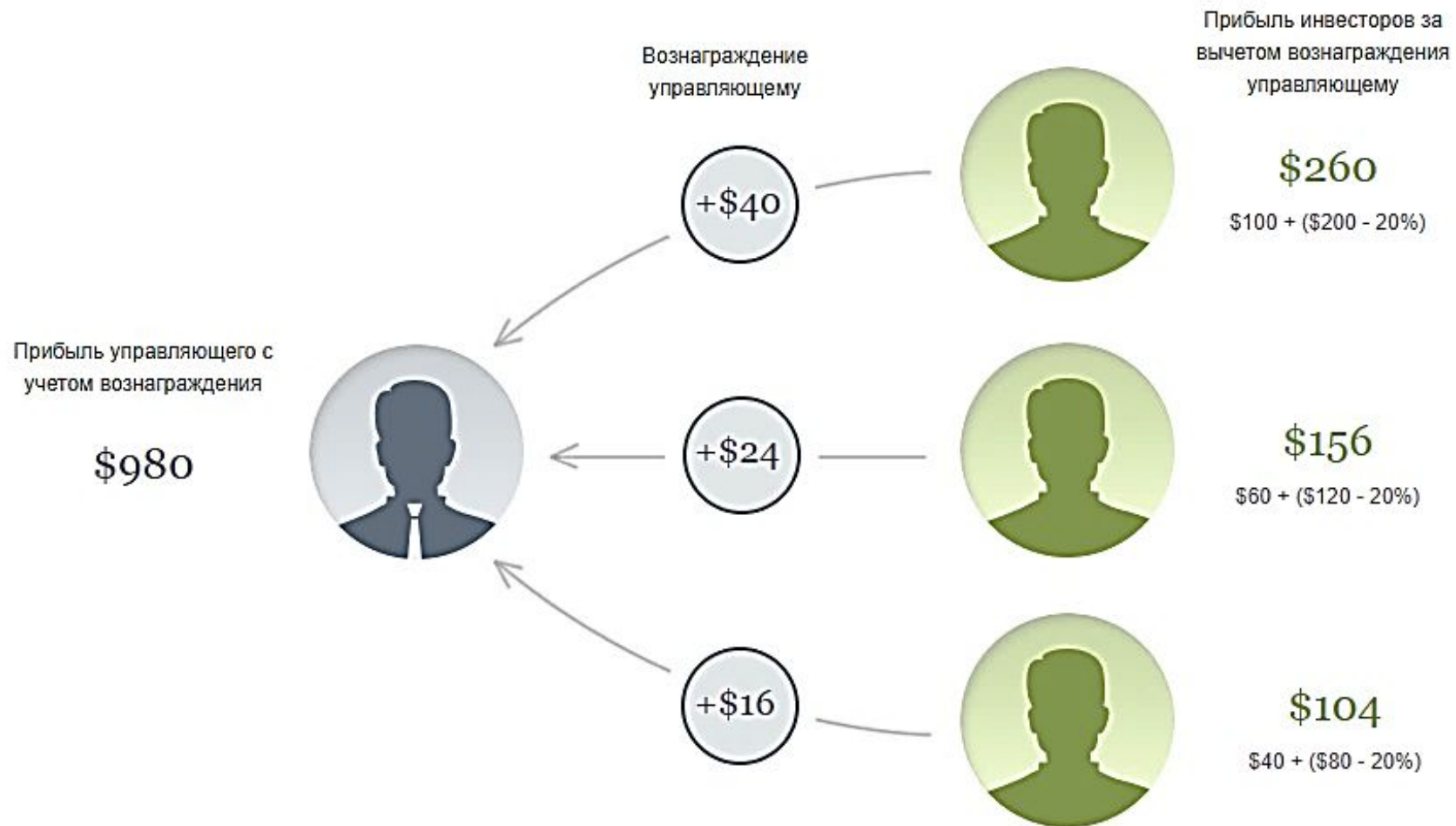
Если результат торговли положительный, то количество средств на ПАММ-счете увеличивается, а прибыль от торговли распределяется пропорционально первоначальным вложениям.

В нашем случае прибыль составила 200%,
и количество средств на ПАММ-счете выросло до \$1 500.



Часть своей прибыли инвесторы выплачивают управляющему в качестве вознаграждения за успешную торговлю. Размер вознаграждения определяется управляющим в условиях инвестирования и зависит от суммы вложенных средств.

В нашем примере вознаграждение управляющему составляет 20% от прибыли инвестора.



РИСКИ ВЛОЖЕНИЙ В ПАММ-СЧЕТА

- Форекс-брокер не несет ответственности за действия управляющих
- Капитал трейдера небольшой, сам он много не потеряет в случае неудачи
- Сложно выбрать нормального управляющего, тем более что часто на форексе торгуют боты
- Альпари не находится в российской юрисдикции
- Много рисованных отзывов, сложно оценить реальные риски
- Большие комиссии за ввод, вывод средств, плюс комиссия трейдеру могут съесть всю прибыль
- Форекс – все же больше игра, чем продуманная стратегия, поэтому риск потери капитала крайне велик

ETF-ФОНДЫ (EXCHANGE TRADED FUNDS)

- это инвестиционные фонды, включающие в себя акции нескольких десятков компаний.
- Для инвестора это возможность преумножить капитал и получать пассивный доход.
- По своей сути биржевые фонды имеют много общего с ПИФаами

признак	ETF	ПИФ
Состав портфеля	можно вложиться в иностранные ценные бумаги. Структура активов привязана к биржевому индексу	зачастую состоят из российских активов. Структуру определяют УК
прозрачность	Структура портфеля абсолютно прозрачна.	можно ориентироваться только на инвестиционную декларацию
ликвидность	Паи торгуются на бирже как обычные акции. Можно купить и продать паи по рыночной цене через своего брокера.	Паи открытых ПИФов можно погасить в течение трех рабочих дней. При этом придется заплатить комиссию.
комиссия	обычно составляет 0,2–1% годовых за управление портфелем.	комиссия открытого ПИФа — от 1 до 5%.
риски	Поскольку стоимость паев биржевых фондов обычно жестко привязана к определенному индексу, риск ошибок управляющей компании сведен к минимуму.	Опытные эксперты управляющей компании открытого ПИФа могут заработать больше благодаря режиму «ручного управления».
выбор	Количество фондов ограничено, однако география вложений шире	Выбор фондов значительно шире, но география и ассортимент иностранных компаний меньше

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ

особый тип счетов, посредством которых можно приобретать финансовые инструменты, который предоставляет своим владельцам право на получение налогового вычета либо на льготное налогообложение доходов, полученных в процессе инвестирования.

ИИС могут предложить не только управляющие компании, но также банки, инвестиционные, брокерские компании

- Льгота предоставляется если счет открывается **как минимум на 3 года**.
- ИИС можно закрыть в любое время, забрав вложенные в него средства и выведя прибыль. Но если счет не успеет при этом проработать три года, вы лишитесь права воспользоваться налоговыми льготами.
- Предусматривается возможность **частичного вывода** денежных средств без закрытия счета (дивидендный или купонный доход).
- Отсчет трех лет стартует с момента **открытия** счета.
- **Физическим лицом может быть открыт лишь один инвестиционный счет**.
- Максимальная сумма, которая может быть внесена на индивидуальный инвестиционный счет, ограничивается 1 миллионом рублей в год, но **налоговый вычет можно получить максимум с 400 000 рублей в год, это 52 000 рублей**.
- Наличие ИИС предоставляет вам возможность зарабатывать на покупке всевозможных финансовых инструментов: акций, облигаций, фьючерсов, опционов, паев и валюты.
- Вполне можно ограничить свою инвестиционную активность внесением денег на индивидуальный инвестиционный счет и получением с них налогового вычета 13%.

СТРАТЕГИИ ВЛОЖЕНИЯ В ИИС

ТИП А

ИИС с вычетом на взносы

Получайте налоговый вычет от государства в размере до 52 000 рублей.

- Для получения вычета у вас должны быть доходы в соответствующем налоговом периоде (календарном году), облагаемые по ставке 13%. Это может быть ваша заработная плата.
- На сумму взноса предоставляется вычет по НДФЛ в размере до 52 тыс. руб. (13% от 400 тыс. руб.).
- Если закрыть ИИС раньше, чем через три года, права на льготу не будет.

ТИП Б

ИИС с вычетом на доходы

У вас есть возможность не платить подоходный налог с прибыли, полученной от операций с ценными бумагами по ИИС за весь период действия договора.

- По окончании договора на ведение ИИС и не менее чем через 3 года вы можете получить вычет по НДФЛ в сумме доходов, полученных от операций по инвестиционному счету — вся прибыль будет освобождена от налогообложения.
- Если закрыть ИИС раньше, чем через три года, права на льготу не будет.



Лица, открывшие индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), сохраняют право на налоговый вычет, даже если в течение года — в рамках одного налогового периода — они закроют договор с одним брокером и переведут средства другому.

КАКУЮ СТРАТЕГИЮ ВЫБРАТЬ?

<https://youtu.be/L4WojHQabQI>

Тип А

- Если сумма вашего дохода позволяет получить вычет по НДФЛ в полном объеме, т.к. вычет на новый период не переносится
- Если вы консервативный или начинающий инвестор
- Сумма ваших вложений невелика

Тип Б

- Если у вас нет стабильного источника доходов, облагаемого НДФЛ или он слишком низкий
- Если вы опытный инвестор
- Если вы готовы инвестировать крупные суммы

<https://youtu.be/85rQJ4j4GYU>

КОНЦЕПЦИЯ ИИС-3

- Минимальный срок инвестиций 5-10 лет
- Лимит инвестиций по ИИС второго типа планируется увеличить с 1 млн до 3 млн руб.
- Лимит инвестиций, с которых будет возможно получить налоговый вычет в рамках ИИС нового типа, - в прежних значениях – не более 400 000 руб

3. СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ

Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ) – это продукт добровольного страхования жизни, включающий в себя инвестиционную составляющую, позволяющую получить доход за счет инвестирования части страхового взноса в одну из финансовых стратегий, предложенных страховщиком

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО СТРАХОВАНИЯ:

- Активы для инвестирования может выбирать как страховая компания, так и сам страхователь
- Гарантия возврата 100% вложенных средств
- Возможность увеличения капитала при росте фондового рынка
- Наличие платы за управление капиталом (примерно 1% в год)
- Возможность защиты от потери взносов в случае наступления инвалидности
- Возможность частичного вывода средств (не у всех страховщиков)
- Наследование страховой суммы

6. РИСКИ НА
ФИНАНСОВЫХ
РЫНКАХ,
ОСОБЕННОСТИ
УПРАВЛЕНИЯ
РИСКАМИ



- **Валютный риск** – риск неблагоприятного изменения стоимости валюты.
- Например: вы взяли ипотечный кредит в иностранной валюте. В результате роста курса этой валюты ваши платежи по ипотеке могут резко вырасти.



Доллар США, январь-июль 2022

- **Риск конъюнктурный** – риск изменения цен на активы, оказывающие влияние на выбранные инвестиции.

- Например, вы вложили средства в акции нефтяной компании. В результате падения цен на нефть на мировом рынке снижается стоимость акций компании, ее прибыль, и соответственно, размер выплачиваемых дивидендов



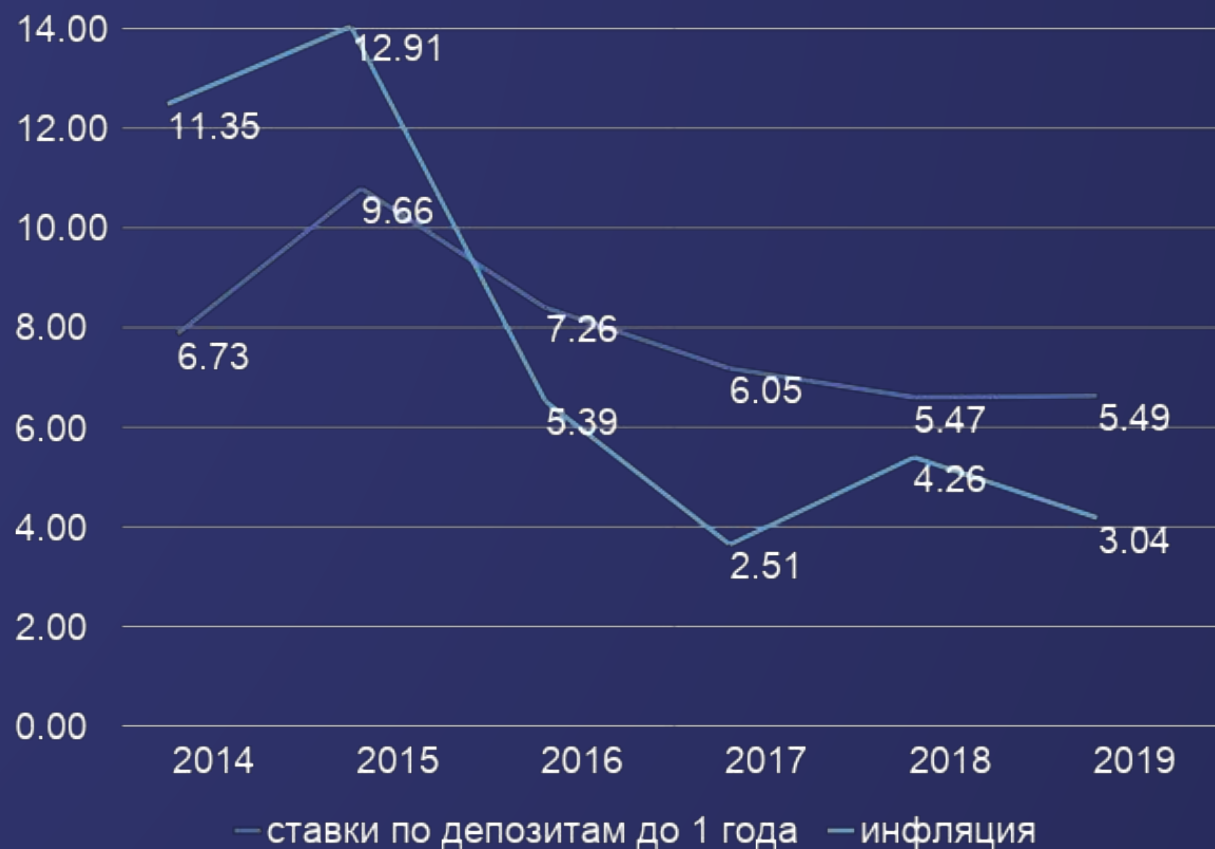
Снижение цены акции НЛМК в результате снижения цен на металлы в период введения карантина и снижения объемов производства

- Отраслевые риски – риски получения убытков в результате неблагоприятных изменений в работе одной или группы компаний, относящихся к одной отрасли.
- Например, после разлива топлива на предприятии ГК Норникель цена акций компании резко пошла вниз в связи с необходимостью значительных расходов на устранение последствий, что повлияет на прибыль компании



Падение курса акций ГК Норникель в мае-июне 2020

- Инфляционный риск – риск потери вложений в результате их обесценивания.
- Например, инфляция по итогам 2015 года составила 12,9%, а средняя ставка по банковским вкладам – 9-10%, т.е. реальная доходность операций составила отрицательную величину.



- Процентный риск – риск потери дохода в результате неблагоприятного изменения процентных ставок.
- Например, вы приобрели ОФЗ с купонным доходом в 4,5% годовых. Через три месяца ключевая ставка Центрального банка выросла до 9% годовых, в результате чего по новым выпускам облигаций доходность стала выше. Имеет место риск упущенной выгоды.



Падение стоимости ОФЗ в период роста процентных ставок по депозитам

РИСК МАРЖИНАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ. КРЕДИТНОЕ ПЛЕЧО – СУММА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ДИЛЕРОМ КЛИЕНТУ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СДЕЛКИ, КОТОРАЯ В НЕСКОЛЬКО РАЗ ПРЕВОСХОДИТ СУММУ ДЕПОЗИТА ТРЕЙДЕРА

- частные неквалифицированные инвесторы могут получить доступ к торговле с кредитным плечом только после прохождения тестирования у брокера.
- Убыток по сделке вычитается из собственных средств трейдера, если в результате их объем станет меньше допустимого минимального значения маржи, брокер отправит оповещение о том, что деньги заканчиваются и участнику торгов нужно либо пополнить счет, либо закрыть позицию. Такое оповещение называется Margin Call. Если никаких действий предпринято не будет, сделка будет закрыта автоматически (Stop out).
- Риск маржинальной торговли возрастает с ростом кредитного плеча, поскольку чем выше объем заемных средств, тем меньшая просадка актива потребуется для автоматического закрытия сделки.

КИБЕРРИСК – РИСК ВОЗДЕЙСТВИЯ НА КОМПЬЮТЕРНЫЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СИСТЕМЫ СВЯЗИ, ПРИВОДЯЩИЕ К ПОТЕРЕ СРЕДСТВ, ПОХИЩЕНИЮ СЕКРЕТНЫХ ДАННЫХ, НАРУШЕНИЮ ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.

Источники киберрисков

Носят некриминальный характер		Носят криминальный характер (киберпреступления)	
Форс-мажорные	природные катастрофы, отключение электроэнергии, уничтожение серверов	Физические атаки	осуществление кражи физических данных, в частности кража конфиденциальных банковских данных клиентов сотрудниками банков
Технические недостатки	сбои в работе оборудования, в частности потеря данных вследствие поломок жестких дисков или других компонентов компьютера; ошибки в программном обеспечении	Хакерские атаки	шпионаж за данными клиентов или саботаж процессов функционирования компаний, в частности DDos-атаки, использование вирусов, «червей», «тройанских коней» и т. п
Человеческий фактор	ошибочные уведомления, неумышленное раскрытие информации.	Шантаж и вымогательство	действия преступных группировок, нацеленные на шантаж и угрозы, в частности похищение конфиденциальных, секретных данных с требованием выплаты выкупа, зачастую в криптовалюте

СПОСОБЫ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ

1. Не инвестировать в финансовые активы последние деньги.
2. Разработать грамотную стратегию или обратиться к услугам финансового консультанта.
3. Диверсифицировать свои вложения и периодически пересматривать портфель (ребалансировать).
4. Принимать решения после получения необходимых знаний о работе финансовых рынков.
5. Не использовать или использовать по минимуму заемные средства.
6. Проводить мониторинг рынка, анализ факторов, которые могут повлиять на изменение цен на финансовые активы.
7. Ограничивать возможные убытки путем установления поручений брокеру стоп-лосс (продать актив при снижении цены до определенного значения), или фиксировать прибыль, давая поручение брокеру тейк-профит.

ЗАЩИТА ОТ КИБЕРРИСКОВ

- Обязательно иметь антивирусную программу не только на компьютере, но и на телефоне
- Не пользоваться бесплатными почтовыми сервисами и мессенджерами для пересылки личных данных, их сохранность никто не гарантирует
- Использовать дополнительную аутентификацию при входе на сайт, почту, и т.п. (смс-пароль для подтверждения входа)
- Не загружать и не устанавливать приложения, в издателя которых вы не уверены.

**7.
МОШЕННИЧЕСТВО
НА ФИНАНСОВЫХ
РЫНКАХ**





I. ФИНАНСОВАЯ ПИРАМИДА (СХЕМА ПОНЦИ) – СХЕМА, ПРИ КОТОРОЙ ДОХОД ВКЛАДЧИКАМ ОБЕСПЕЧИВАЕТСЯ ЗА СЧЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ НОВЫХ УЧАСТНИКОВ

- Чаще всего финансовую пирамиду маскируют под инвестиционную компанию и регистрируют ее как коммерческую организацию. Инвестиции привлекают под какой-нибудь проект с высокой доходностью или обещают, что средства вкладчиков будут вложены в ценные бумаги.
- Некоторые компании выплачивают доход только в том случае, если вкладчик привлекает новых людей. Как только приток вкладчиков в финансовую пирамиду останавливается, выплаты прекращаются и большинство участников системы теряют свои деньги.



ПРИМЕРЫ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД

- МММ – каждый новый вкладчик своими деньгами обеспечивает выплаты тем, кто пришел раньше (закрита в 2012 году)
- Кэшберри – позиционировалась как платформа для объединения инвесторов и заемщиков, нуждающихся в микрозаймах. Якобы кэшберри собирает средства инвесторов и выдает микрозаймы под высокие проценты. Никакой выдачи кредитов не осуществлялось (закрита в 2016 году)
- Айфоновая пирамида – мошенник распространил информацию о связях на таможне и возможности приобрести последний айфон по цене 15 тыс. руб (при стоимости в 27 тыс. на тот момент). Первым доверившимся были выданы айфоны за счет привлеченных средств. Когда заявок собралось много – мошенник исчез
- Антарес, FrendeX, Финико – новое поколение пирамид, основанных на торговле криптовалютой (выпуск собственного токена под инвестиционные вложения)

ЕЩЕ НЕСКОЛЬКО СХЕМ:

- Маскировка по инвестиционные, высокотехнологичные компании, стартапы, предложение купить акции с возможностью последующего дохода
- Маскировка под микрофинансовую организацию, предлагающую взять кредит, даже если вам все отказали в кредите, либо решить ваши финансовые проблемы за счет внесения первоначального взноса
- Маскировка под форекс дилеров, вложения в криптовалюту, лизинговые компании



И не забывайте 2 правила инвестора от знаменитого Уоррена Баффета: Правило первое. Берегите деньги! Правило второе. Помните правило первое.

КАК РАСПОЗНАТЬ ФИНАНСОВУЮ ПИРАМИДУ

- Нет лицензии ЦБ на инвестиционную или брокерскую деятельность.
- Обещание высокой доходности — в разы больше ставок по вкладам.
- Гарантия дохода, что запрещено на рынке ценных бумаг.
- Много рекламы в СМИ и интернете.
- Нет информации об активах, доходах и расходах.
- Выплаты участники получают из денег, которые внесли новые вкладчики.
- Нет никакого дорогостоящего имущества.
- Непонятно, чем конкретно занимается организация.
- сотрудники постоянно используют в разговоре с клиентами термины из финансов — «форекс», «стокс», «фьючерс», «трейдинг»;
- вклады лежат в иностранных банках;
- неизвестно, кто руководит компанией;
- нет офиса и устава.

КАК УБЕРЕЧЬ СЕБЯ ОТ ФИНАНСОВОЙ ПИРАМИДЫ

- Начните с проверки компании на сайте центрального банка
http://www.cbr.ru/fmp_check/#t1 (банки)
https://www.cbr.ru/fmp_check/?tab.current=t2 (иные финансовые организации)
- Проверить сведения об организации в ЕГРЮЛ
<https://egrul.nalog.ru/index.html>
- Изучите финансовые, учредительные документы компании
- Изучите информацию об организации на сайте проверки контрагентов
<https://www.rusprofile.ru/>

2. ТЕЛЕФОННЫЕ МОШЕННИКИ

- Звонок и сброс. Не перезванивайте на незнакомые номера.
- Звонок якобы от службы безопасности банка с информацией о подозрительных транзакциях или их попытках по вашей карте. Рассчитано на принятие решения в условиях стресса
- Звонок по объявлению с предложением немедленно перевести средства на вашу карту
- Смс с сообщением об ошибочном переводе средств на ваш номер телефона
- Сообщения со ссылками на бонусы, скидки, выгодные предложения. Ссылки содержат вирус.
- Родственник попал в беду, срочно перевести деньги

КАК НЕ СТАТЬ ЖЕРТВОЙ ТЕЛЕФОННЫХ МОШЕННИКОВ

- Не нужно паниковать, когда вам сообщают какую-либо информацию, пусть даже и шокирующую. Если обманщики утверждают, что кто-то из родственников попал беду, сразу же отключайтесь и перезвоните ему.
- Если разговор ведется с якобы сотрудником правоохранительных служб, то необходимо выяснить его должность и ФИО, в каком отделении он работает. Ни в коем случае не называйте ФИО (своего или ваших родственников) и не передавайте данные карты.
- Никогда и никому не сообщать ПИН-код карты, код пополнения телефонного счета.
- Не ведитесь на то, что вы выиграли дорогостоящий приз, особенно если вы никогда сами не участвовали ни в какой лотерее.
- При совершении покупок в Интернете нужно пользоваться только проверенными сайтами, по возможности не вносить предоплату.
- Следует внести номер горячей линии банка в адресную книгу.
- Рекомендуется завести отдельную карту для совершения виртуальных покупок.

КАК ПОНЯТЬ, ЧТО ПЕРЕД ВАМИ ОБМАНЩИК?

- Мошенники находят вас сами. Пишут в социальных сетях и запускают таргетированную рекламу с обещаниями заработка;
- Их проект — новый, уникальный и неповторимый. Такого вы еще не встречали;
- Многочисленные отзывы об увеличении прибыли в 10-20 раз;
- Показывается высокий уровень жизни — недвижимость, путешествия, машины и дорогие подарки;
- Есть обещания, красивые слова и заманчивые перспективы. Но нет цифр, доказательств и проверенной информации;
- Обманщики надоедливы и агрессивны. Они нападают, когда вы ставите под сомнения их обещания. А стоит вам повестись на их уловки — вас не оставят в покое, пока не получат деньги;
- Нет отрицательных отзывов. Потому что их просто удаляют;
- Предлагают вложить круглую сумму. Обещают хороший заработок при вложениях минимум пятизначной суммы;
- Баланс счетов пополняется через анонимные онлайн-кошельки

МИССЕЛИНГ – НЕДОБРОСОВЕСТНАЯ ПРАКТИКА ПРОДАЖ, ПРИ КОТОРОЙ ИНФОРМАЦИЯ О ТОВАРЕ (УСЛУГЕ) ПРЕДНАМЕРЕННО ИСКАЖАЕТСЯ, ВСЛЕДСТВИЕ ЧЕГО ПОКУПАТЕЛЬ ВВОДИТСЯ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО НЕОБХОДИМОСТИ ЕГО ПРИОБРЕТЕНИЯ

Банки часто выступают агентами страховщиков, брокерских компаний, НПФ и управляющих компаний ПИФов. Они продают их продукты и получают за это комиссионные. Под видом вкладов вам могут предложить:

- полисы инвестиционного страхования жизни (ИСЖ);
- паи ПИФов;
- инвестиции в ценные бумаги, в том числе в облигации и векселя самого банка или «дружественных» организаций;
- договоры негосударственного пенсионного обеспечения.

Доходность по всем этим продуктам действительно может оказаться выше, чем по депозитам. Но и риски выше: процент не гарантирован, а вложения не попадают в систему страхования вкладов.

Распределение жалоб, связанных с мисселингом, по тематикам, февраль-декабрь 2019 г.



Вспомним Татфондбанк – вклады передавались в доверительное управление и не подлежали страхованию в АСБ. Вкладчики потеряли средства

КАК ЗАЩИТИТЬСЯ ОТ МИССЕЛИНГА

- Перед тем как ставить подпись, возьмите копию договора домой и внимательно изучите его. Особое внимание стоит уделить следующим вопросам:
- С кем именно вы заключаете договор (а значит, с кем вам придется иметь дело в будущем) — с самим банком или с другой организацией?
- Попадают ли ваши инвестиции в государственную систему страхования вкладов?
- Гарантируют ли доходность по вашим вложениям и какую? Возможны варианты, когда вам не дают гарантий, что вы получите какой-то определенный доход, или устанавливают его на низком уровне — 1–2%. Но при этом обещают, что фактическая прибыль может быть высокой. В таком случае изучите статистику доходности за предыдущие кварталы и годы. Уточните, будут ли у вас вычитать какие-то комиссии.
- На какой срок вы заключаете договор? Что будет, если вы захотите расторгнуть его раньше? Сколько денег вам вернут?

3. КИБЕРМОШЕННИКИ -ИСПОЛЬЗУЮТ ЦИФРОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ ХИЩЕНИЯ СРЕДСТВ И ПЕРСОНАЛЬНЫХ ДАННЫХ

Три основных канала утечек персональных данных



сайты интернет-магазинов

Для покупки клиенты, как правило, оставляют свои контакты и данные банковских карт. Мошенникам этого достаточно. Они могут получить информацию, если на сайте встроен вредоносный код.



торговые площадки в Сети

С помощью сайтов объявлений мошенники дополняют данные о потенциальных жертвах. Для этого они сканируют и анализируют предложения о продаже или покупке вещей.



Telegram-боты

Специалисты ФинЦЕРТа не стали описывать этот канал, но указали, что он "доступен широкому кругу лиц".

Фишинг – сайты клоны известных сайтов, интернет-магазинов.

Пользователь попадает на страницу фишинга, практически не отличимую от оригинала, и вводит свою конфиденциальную информацию.

Варианты:

- Клон страницы
- Провокационные письма
- Официальные письма

Всякий раз, когда вы получаете какое-либо электронное письмо, призывающее вас перейти по ссылке, первым делом вы должны обратить внимание на адрес этой ссылки. Вы должны потратить немного времени и изучить эту ссылку, обращая внимание на нюансы ее написания. Если вы сомневаетесь, то найдите при помощи любого поиска (google, yandex) официальный сайт той организации, от которой вы получили электронное письмо, и сверьте правильность написания адреса страницы.



Судебное постановление по Вашему уголовному делу

Федеральная служба судебных приставов <no-reply@fssprus.ru> 🔍

Кому:

сегодня, 20:55



[Добавить категорию письма](#)

[Отписаться](#)

Добрый день,

Направляем Вам копию исполнительного листа (файл вложен) для осуществления действий, направленных на погашение Вашей задолженности.

Вам необходимо до 5 апреля 2019 г. ликвидировать свою задолженность, иначе мы будем вынуждены вынести в отношении Вас постановление о временном ограничении на выезд из Российской Федерации

С наилучшими пожеланиями, ФССП России.

Это письмо было сформировано автоматически, отвечать на него не нужно.

✓ Все файлы проверены, вирусов нет

  1 файл

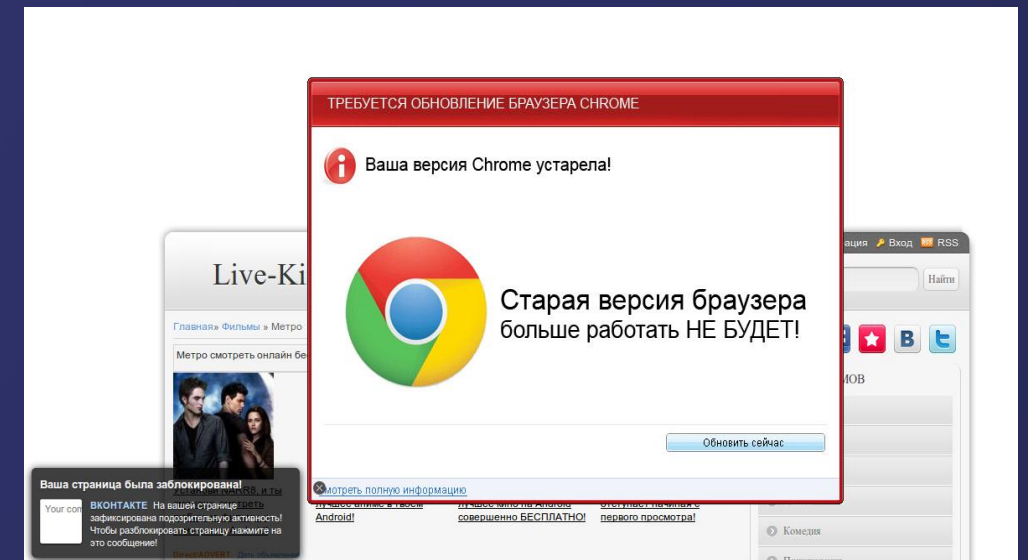
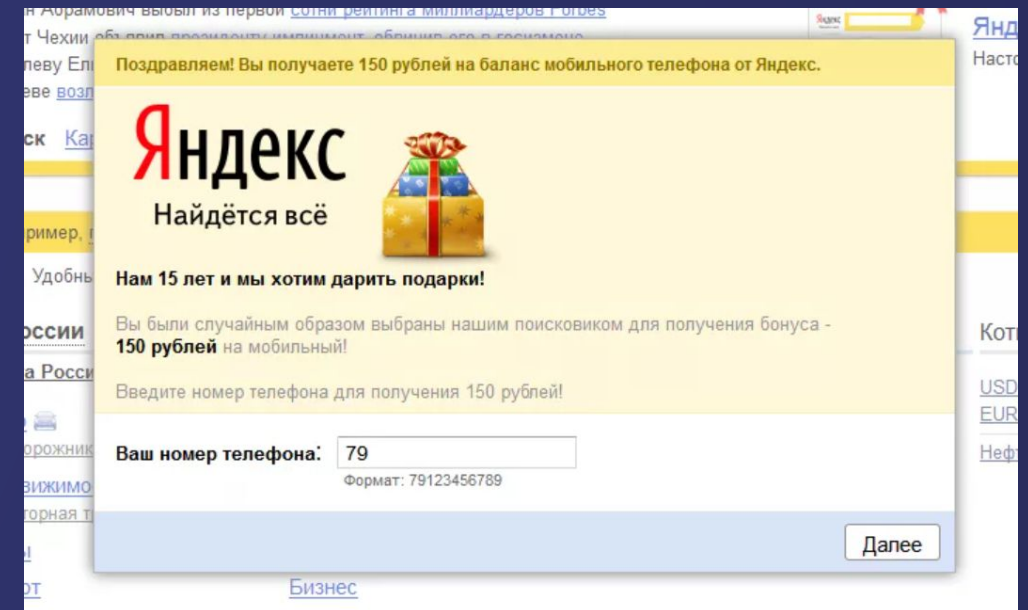


SSP_Postanovlenie_1.jpg

157 КБ [Посмотреть](#) [Скачать](#) [Редактировать](#)  [В Облако](#)

ФАРМИНГ

- Пользователя, так же как и при фишинге, направляют на другой сайт. Однако это делается уже не через поддельные ссылки, а посредством заражения компьютера вредоносными программами.
- Не зная об обмане, жертва на сайте вводит запрашиваемые данные: пароли, номера счетов, ПИН-коды и прочие секретные данные, передавая их тем самым в руки преступников. В ситуациях с сервисными торговыми предприятиями по карте пользователя можно провести за неприобретаемые в действительности услуги и товары мошеннические транзакции.
- Вирусы либо делают так, что, даже если адрес сайта введён правильно, пользователь всё равно попадает на поддельный сайт, либо просто пересылают вводимые им пароли и номера кошельков своим владельцам.



ВИРУСЫ-ВЫМОГАТЕЛИ

- попадают на компьютер «жертвы» и зашифровывают все файлы, что ставит под угрозу всю хранившуюся информацию и парализует работу. Чтобы вернуть все ваши документы, вирус выдает сообщение с требованием перевести средства на криптовалютный кошелек, чтобы их невозможно было отследить. Только якобы после этого вы сможете возобновить доступ к файлам. К сожалению, в большинстве случаев вся информация так и остается зашифрованной даже после уплаты «выкупа».



Your Files has been Encrypted!

What Happened to My Computer?
Your important files are encrypted.
Many of your documents, photos, videos, databases and other files are no longer accessible because they have been encrypted. Maybe you are busy looking for a way to recover your files, but do not waste your time. Nobody can recover your files without our decryption service.

Can I Recover My Files?
Sure. We guarantee that you can recover all your files safely and easily. But you have not so enough time. You can decrypt some of your files for free. Try now by clicking <Decrypt>. But if you want to decrypt all your files, you need to pay. You only have 3 days to submit the payment. After that the price will be doubled. Also, if you don't pay in 7 days, you won't be able to recover your files forever. We will have free events for users who are so poor that they couldn't pay in 6 months.

How Do I Pay?
Payment is accepted in Bitcoin only. For more information, click <About bitcoin>. Please check the current price of Bitcoin and buy some bitcoins. For more information, click <How to buy bitcoins>. And send the correct amount to the address specified in this window. After your payment, click <Check Payment>. Best time to check: 9:00am - 11:00am GMT from Monday to Friday. Once the payment is checked, you can start decrypting your files immediately.

Contact
If you need our assistance, send a message by clicking <Contact Us>.

We strongly recommend you to not remove this software, and disable your anti-virus for a while, until you pay and the payment gets processed. If your anti-virus gets updated and removes this software automatically, it will not be able to recover your files even if you pay!

TIME TO PAYMENT RELEASE
3 DAYS

TIME TO LOST YOUR ARCHIVES
5 DAYS

BITCOIN ACCEPTED HERE! Send \$300 worth of bitcoin to this address:
1KoWzXydNnrRfu2mcSbY6n7mnevkvQ6WBU **COPY**

Один из самых громких скандалов – вирус WannaCry, поразивший десятки тысяч пользователей по всему миру. Червь шифрует файлы с определенными расширениями на компьютере и требует выкуп — 300 долларов США в биткоинах. На выплату дается три дня, потом сумма удваивается.

МОШЕННИЧЕСКИЕ СХЕМЫ С КРИПТОАКТИВАМИ

- Pump and Dump – создание искусственного ажиотажа вокруг криптовалюты, чтобы поднять цену и продать свою долю по завышенной цене
- Аирдроп (токены вознаграждения за хранение крипты на платформе). При переводе токена в другую валюту мошенник получает доступ ко всем данным кошелька и сливает счет
- Фейк-коин. Создание токена под какой-то проект. После сбора необходимой суммы мошенники исчезают

СКИММИНГ

- На банкоматах или POS-терминалах в торговых точках устанавливают специальные устройства, которые считывают данные с ваших карточек.
- И вот вы вводите свою карточку, а закреплена рядом с банкоматом видеокамера узнает ваш PIN-код и передает его преступникам. Далее мошенники изготавливают ее дубликат, который, в комплекте с PIN-кодом, позволяет снять деньги с вашего счета.

Несколько простых правил:

- 1) Пользуйтесь банкоматами в помещениях банков
- 2) Прикрывайте вводимые данные рукой
- 3) Проверяйте визуально возможное наличие накладок
- 4) Используйте чипированные карты

Признаки накладок: 1) накладка на картридер люфтит, шатается; 2) наличие черных точек на гладкой панели;
3) Выпуклая или отличающаяся по тону клавиатура, шатается или люфтит



МОШЕННИЧЕСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ

- **Нелегальные форекс-дилеры.** Чаще всего эти компании зарегистрированы за рубежом и работают с иностранных интернет-площадок. Потребители, доверившие средства подобным "форексерам", практически всегда теряют деньги. Мошенники предлагают либо пройти обучение игре на бирже, либо даже освоить профессию трейдера, создают программы, имитирующие показатели рынка с динамичными графиками, таблицами. Жертвы таких мошенников долгое время находятся в заблуждении, считая, что они действительно "играют" на рынке, продолжая отдавать средства на обучение.
- **Черные кредитные брокеры.** Они предлагают за деньги добиться одобрения кредита, либо проанализировать или даже "внести правки" в кредитную историю, гарантируя выдачу кредита или займа.
- **«Раздолжники».** Они обещают за определенную плату "решить" проблемы должника с кредиторами. Например, объясняют, что могут выкупить долг "по оптовой цене", оказать юридическую помощь, либо просто "договориться" с кредитором или коллекторами, используя некие "связи". Либо вводят в заблуждение, обещая получить "кредитные каникулы" для заемщика, не объясняя их механизма, что это не полное "списание долга". Чаще всего должник платит комиссию, мошенник исчезает а долги остаются.