

**РАЗМЕЩЕНИЕ
СРЕДСТВ
НАСЕЛЕНИЯ**

§1. Общие понятия

Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ
«Об инвестиционной деятельности в
Российской Федерации, осуществляемой в
форме капитальных вложений»

- **ИНВЕСТИЦИИ**

- *денежные средства,*

- *ценные бумаги,*

- *иное имущество, в т.ч. имущественные права, или*

- *иные права, имеющие денежную оценку,*

вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

- **ИНВЕСТИЦИИ** — вложение капитала в целях его увеличения.

• **КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (№ 39-ФЗ)** – это инвестиции в основной капитал (основные средства), в т. ч. затраты на

- ✓ новое строительство,
- ✓ реконструкцию,
- ✓ техническое перевооружение,
- ✓ приобретение оборудования,
- ✓ ПИР и др.



• **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЫНОК** – совокупность отдельных рынков, являющихся объектами *реального* и финансового инвестирования





*Объект франчайзинга, комплекс благ, состоящий из прав пользования брендом и бизнес-моделью франчайзера и др. необходимых для создания и ведения бизнеса.

§2. Варианты размещения средств населения

«В чулках»

В кредитных
организациях

Фондовый рынок

1-й закон рынка «Чем больше доход, тем больше риск»!

2.1. «В чулках»

- ДОМА (на что тратить – в том хранить) 50% Руб.; 50% \$,Е
- БАНК ЯЧЕЙКА: *Ответственное* Паспорт, договор, оплата
Анонимное хранение.

Как нация смотрит на активы домашних хозяйств:
потребители – в бедных странах, *инвесторы* – в богатых.

2.2. В банках

- 1) *Денежные вклады.*
- 2) *Вложения в драгметаллы.*

1) Денежные вклады

«Денежные вложения в банки – для наивных инвесторов»

А) Сейчас ставка банковских вкладов – чуть больше инфляции»
(Лукавой!)

Б) Ст. 214.2 Налогового кодекса РФ, доходы с процентов от размещения средств на депозитах при размещении вклада в:

- **ВАЛЮТЕ**, где процентная ставка *выше 9%* годовых;
- **РУБЛЯХ** *5% больше ставки рефинансирования* Банка России
(На 4.02.17 года ставка рефинансирования Банка России 10,0 %)

Но! Рост Депозитов 30% ежегодно, всего > 10 трлн. руб.

2) Драгметаллы

Золото, серебро, платина, палладий.

2 тенденции:

- Инвестиционный спрос превысил ювелирный.
- Инвесторы с валютного и фондового рынка => в золото.

ВАРИАНТЫ:

- Слитки,
- ОМС,
- Монеты,
- Украшения,
- Ц.б. привязанные к золоту.

= > Слиток

•999,9 пробы. Сертификат + паспорт.

Бывают:

- Мерный (1,5,10,20,50,100,200,500,1000 гр.),
- Стандартный (11-13,6 кг.)

Хранить:

- Дома. В его цене заложен НДС (18%), при сдаче в банк НЕ вернут;
- В банковской ячейке. НДС нет, но есть комиссия (напр. 0,05% в мес.).

Особенности:

- Чем больше вес, тем меньше цена грамма;
- Цена слитка растет медленнее, чем золото на бирже;
- Банк купит только те слитки, которые продал;
- Не д.б. царапин,
- Продать соседу нельзя;
- Главное достоинство – конвертируемость.

= > **Обезличенный металлический счет (ОМС)**

ТОРГУЮТ:

•Сбербанк, ВТБ24, Номосбанк, Росбанк, Уралсиб

ОСОБЕННОСТИ:

•Вид банковского вклада.

•Клиент держит на счету не деньги, а купленный у банка драгметалл.

•В банк вносится сумма равная стоимости золота по весу.

•НДС нет.

•Котировки \$, расчет рубли.

ДВА СПОСОБА открытия ОМС:

•- *Обычный*. Маржинальная сделка

% в зависимости от срока вклада и от веса вклада (Но! 13% налога).

•- *До востребования*.

Налого нет, но и % нет (Игра осуществляется за счет роста цены золота).

=> Золотые монеты.

СТАРИННЫЕ, ПАМЯТНЫЕ, ИНВЕСТИЦИОННЫЕ.

- *Старинные*

(В честь цесаревича Константина, 5 шт, \$1 млн. 1999г. аукцион).

- *Памятные*

(НДС, золото 40%, качество чеканки, нумизматическая ценность).

- *Инвестиционные.*

Георгий Победоносец. Вес 7,78 гр. Червонец.

Особенности:

- **Проба 999.**

- **НДС нет.**

- **Стоимость зависит от: котировки на рынке, чеканки, тиража.**

Важно сохранить товарный вид, царапина – экспертиза за счет клиента.

=> **Облигации с переменным купоном, привязанным к цене золота.**

Для тех, кто ожидает инфляцию и глобальные риски.

Выпустил ВТБ. Обращение - 10 лет.

- **Плюсы**

- 1) По золотым облигациям предусмотрено **три** фиксированных купона по 0,1% (если за год и десять дней после выпуска золото не подорожает, инвестор вернёт свой капитал и ещё 0,3%). При погашении доход, размер которого зависит от изменения цены на золото за год с 26 ноября 2012 г. Максимальное значение - 21%, а общий доход — 21,3%.
- 2) Супербольшого роста не будет, но 10-15% возможно. Если за год золото не подорожает, прогноз облигаций «ВТБ капитала» - 5,1% в год. Доходность не окупит инфляцию.
- 3) Облигации обеспечены поручительством ОАО Банк ВТБ. Кредитный рейтинг - на уровне Банка ВТБ: **Вaa1** (Moody's Investment Services) / **BBB** (Standard and Poor's, Fitch Ratings).
- 4) Чем больше денег печатают монетарные власти, тем больше инфляция и тем выше цена золота - тихая гавань в нестабильных ситуациях.

- **Минусы**

- 1) Для банка большого коммерческого смысла нет - \$1-2 млн. прибыли. Для масштабов ВТБ (чистая прибыль \$1,5-2 млн. в день)?! Возможно, выпуск делается под определенного сделку или инвестора, который захотел поиграть на золоте, не рискуя при этом потерей инвестиций. У инвест-подразделения ВТБ - репутация для богатых клиентов: «любой каприз за ваши деньги».

Инвестор, с миллиардом свободных рублей мог бы купить нужные инструменты сам, но, он отдает время и силы, профессионалам.

2.3. Фондовый рынок. (2 рынка)

Forex – без обучения там делать нечего.

Фондовый рынок: акции и облигации.

1) Игра на фондовом рынке с помощью инвестиционных компаний.

= > *Самостоятельно* (интернет-трейдинг). Выгодно при высокой частоте сделок. Порог вхождения (30-50 тыс. долл.)

= > *Через брокера* (редкие сделки, сумма > 100 тыс. рублей).
Тариф 0,01 - 0,15% от оборота + абонентское обслуживание (комиссия биржи) (0,01%) + услуги депозитария (100-200 руб/мес) + налоги, которые удерживает брокер.

2) Инвестиционное консультирование.

Текущей рыночной ситуации нет в книгах.

Помощь в формировании инвестиционного портфеля, наиболее целесообразные формы инвестиций с учетом средств.

3) Траст (доверительное управление). Для тех, у кого в инвестиционных компаниях есть «свои» люди. Никаких претензий.

4) Первичное размещение ценных бумаг (IPO).

- Роснефть разместила в России и на Лондонской бирже.

- Сбербанк в 02.2007 1 акция 68 тыс. руб., привлечено 230 млрд. руб.

- ВТБ привлечено 80 тыс. чел., акция - 30 тыс. руб..

- Прошли IPO Магнитогорского комбината, банка «Возрождение».

IPO: не панацея, не для первых шагов, для профессионалов.

Обычно цена акции при IPO завышена, однозначно в цене не вырастут,

Из 10 3 стали убыточны, ВТБ провел Sale-back.

5) Общие фонды банковского управления (ОФБУ).

6) Управляющие компании и связанные с ними

ПИФы:

Покупка паев

❖ ПОНЯТИЕ

ПИФ – мешок с деньгами (ПН), где у каждого свой пай.

УК – группа ловких ребят, спекулирующие на фондовом рынке.

❖ Деньги вкладываются в акции и облигации.

АКЦИЯ – ц. б., представляющая собой вложение доли капитала или средств в АО и дающая право на получение прибыли в виде дивиденда.

ОБЛИГАЦИЯ – ц. б., представляющая собой долговое обязательство. Подлежит погашению в течение определенного, заранее оговоренного, срока.

❖ ПИФЫ по ВИДАМ и СРОКАМ вложений.

ПИФА >40% <20%

- Выгодны. Так как много компаний, которые развиваются;

- 42% граждан готовы купить, но не знают как сделать это.

«Голубые фишки»: «Газпром», «Сбербанк», «Лукойл»,

«Магнит», «Сургутнефтегаз», «НОВАТЭК», «Норильский

никель», ВТБ, «Роснефть», «Транснефть», «Татнефть», «МТС»,

«Северсталь» АК «АЛРОСА», «Уралкалий»

ПИФО >20 - 25% <15%

- Приобретается долг;

- Защита от инфляции, получение стабильной прибыли.

ПИФС около 30%

- Идея: доход выше ПИФО, риск ниже ПИФА;

- Стратегия умеренно-консервативная.

ОПИФ, ИПИФ, ЗПИФ (м. выйти в конце договора).

ИНДЕКСНЫЕ ПИФЫ условно покупается весь фондовый

рынок. Доход \Leftrightarrow индекс РТС или ММВБ.

ОТРАСЛЕВЫЕ ПИФЫ

ОСОБЕННОСТИ ПИФОВ:

СТОИМОСТЬ

Сумма инвестиций у большинства 5-50 тыс. руб.

Стоимость ПИФа колеблется (а не фиксирована как в банке)

Стоимость можно узнать ежедневно. «Коммерсант», «Ведомости».

СРОКИ

Вкладывать надо на 3-5 лет

Периодических выплат нет

Для длительного срока должен быть большой банк

ДОСТОИНСТВА

Проверены временем (на Западе с 70-х годов)

Ни одного обмана, ни один не «загнулся» в дефолт 1998 года

Средства в депозитари, если крах УК, деньги -из депозитария

США

Каждый второй американец инвестирует на фондовом рынке

20% дохода американской семьи – из этого источника.

США:Россия 210:1

❖ Выбор УК

I. Вариант (Сложный)

1) **ЛИЦЕНЗИЯ.** «Патриархи»: «Альфа - Капитал», «Тройка - Диалог», «УРАЛСИБ» (экс «НИКойл») и др.

2) **ТРАНСПАРЕНТНОСТЬ.** «Раскручена» ли в прессе.

Инвестиционная декларация - обязательства УК инвестировать только в то, что там указано.

Правила фонда - документ, регулирующий отношения пайщика и фонда, - (д. б. регистрация правил в ФСФР!)

Информацию об УК и ее ПИФах на сайтах: [n](#)Информацию об УК и ее ПИФах на сайтах: [n](#)[!](#)Информацию об УК и ее ПИФах на сайтах: [n](#)[!u.r](#)Информацию об УК и ее ПИФах на сайтах: [n](#)[!u.ru](#)Информацию об УК и ее ПИФах на сайтах: [n](#)[!u.ru,](#) [investfunds](#) [investfunds.](#) [investfunds.ru](#) [investfunds.ru](#) [investfunds.ru](#) , [www.fundshub.ru](#), [www](#) [investfunds.ru](#) , [www.fundshub.ru](#), [www.](#) [investfunds.ru](#) , [www.fundshub.ru](#), [www.pfrf](#) [investfunds.ru](#) , [www.fundshub.ru](#), [www.pfrf.](#) [investfunds.ru](#) , [www.fundshub.ru](#), [www.pfrf.ru](#).

2) **РЕЛИЦИА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

II. Вариант (Простой)

Рейтинги УК, По крупным и по мелким компаниям отдельно.

Практическая реализация.

Свяжитесь с управляющей компанией и уточните:

-ИНН;

- сколько у нее инвестиционных портфелей.

Перечень **управляющих компаний**, с которыми ПФР заключены договоры доверительного управления **средствами пенсионных накоплений**

(по состоянию на 2012 год)

- 1) АГАНА
- 2) АК БАРС КАПИТАЛ
- 3) АЛЕМАР
- 4) АЛЬФА-КАПИТАЛ
- 5) АЛЬЯНС РОСНО
- 6) АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
- 7) АТОН-МЕНЕДЖМЕНТ
- 8) АФМ
- 9) БАЗИС-ИНВЕСТ
- 10) БИН ФИНАМ ГРУПП
- 11) БКС
- 12) БФА
- 13) ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ
- 14) ВЭБ
- 15) ДОВЕРИЕ КАПИТАЛ
- 16) ДОСТОЯНИЕ
- 17) ЕРМАК
- 18) ИНВЕСТ ОФГ
- 19) ИНГОССТРАХ-ИНВЕСТИЦИИ
- 20) ИНТЕРФИН КАПИТАЛ
- 21) ИНТЕРФИНАНС
- 22) КАПИТАЛЬ
- 23) ЛИДЕР
- 24) МДМ
- 25) МЕТАЛЛИНВЕСТТРАСТ
- 26) МЕТРОПОЛЬ
- 27) МОНОМАХ
- 28) НАЦИОНАЛЬНАЯ
- 29) ОТКРЫТИЕ
- 30) ПАЛЛАДА
- 31) ПЕНСИОННАЯ СБЕРЕГАТЕЛЬНАЯ
- 32) ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ
- 33) ПРОМЫШЛЕННЫЕ ТРАДИЦИИ
- 34) ПРОМСВЯЗЬ
- 35) РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ
- 36) РЕГИОН ЭСМ
- 37) РЕГИОН ГАЗФИНАНС
- 38) РН-ТРАСТ
- 39) РОНИН ТРАСТ
- 40) РТК НПФ
- 41) РФЦ-КАПИТАЛ
- 42) СОЛИД МЕНЕДЖМЕНТ
- 44) ТКБ БНП ПАРИБА ИНВЕСТМЕНТ ПАРТНЕРС
- 45) ТРАНСФИНГРУП
- 46) ТРИНФИКО
- 47) ТРОЙКА ДИАЛОГ
- 48) УМ
- 49) УРАЛСИБ
- 50) ФБ АВГУСТ ФИНАМ МЕНЕДЖМЕНТ
- 51) ЦЕНТРАЛЬНАЯ
- 52) ЭНЕРГОКАПИТАЛ

Вид	Плюс	Минус
Банковская ячейка	Идеальна для хранения документов и ценностей	Не спасает сбережения от инфляции
ОМС	Заработок на стоимости металла и % банка	Нет гарантий Агентства по страхованию вкладов
Слитки	Самая конвертируемая валюта мира	При покупке - НДС (18%)
Монеты	Постоянно растут в цене	Памятные облагаются НДС
Фондовый рынок	Инвестор самостоятельно выбирает стратегию инвестирования	Инвестор принимает на себя все рыночные риски и несет убытки
ОФБУ УК (ПИФы)	Доход больше, чем по депозиту	Падают вместе с рынком, (сильно к нему привязаны)