


«Денежные сбережения и инвестирование личных средств»



Текстовые информационно-
образовательные материалы
для слушателей

Подготовлено АНО «ЭПШ ФБК» по заданию Министерства финансов Российской Федерации в рамках выполнения контракта №FEFLP/QCBS-3.5 «Разработка и реализация на пилотной основе модульных образовательных программ и прочих материалов, направленных на повышение финансовой грамотности работающего населения (по месту работы) по проекту «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Все изображения, используемые в прилагаемых материалах, взяты из открытых источников сети Интернет

Москва, 2014 г. – 24 с.

Тираж 10 экз.

© Министерство финансов Российской Федерации, 2014.

Содержание

ДЕНЕЖНЫЕ СБЕРЕЖЕНИЯ И ИНВЕСТИРОВАНИЕ ЛИЧНЫХ СРЕДСТВ	4
Денежные сбережения: понятие и основные принципы накопления.....	4
Взаимосвязь доходности и риска	5
Инвестирование денежных средств.....	6
Задачи, примеры и иллюстрации	14
Вопросы для контроля знаний.....	21
Глоссарий.....	22
Материалы по теме.....	24

Денежные сбережения и инвестирование личных средств¹

Денежные сбережения: понятие и основные принципы накопления

Денежные сбережения населения – часть доходов, не использованная населением на текущее потребление. Это та часть доходов, которая не идет на покупку товаров и услуг, а также на уплату налогов. В форме сбережений могут быть не только наличные деньги, но и вклады, ценные бумаги, драгоценные металлы и другие виды активов.

Практика выявила ряд принципов, способствующих росту сбережений:

- Составление финансового плана

При составлении финансового плана ставятся конкретные цели, расставляются приоритеты, определяется стоимость поставленных целей и сроки их достижения.

- Сбережение определенной части от дохода

Откладывать определенную часть можно от любого дохода, причем до начала его расходования. Процент сбережений может быть разным. Существуют две крайности. Первая: слишком низкий процент сбережений. Такой процент сделает процесс накопления незаметным и не позволит быстро достичь поставленных целей. Вторая крайность: слишком большой процент сбережений. Такой процент сбережений может вносить дискомфорт в вашу жизнь. Это может происходить, если оставшаяся после сбережения часть негативно сказывается на привычном уровне потребления человека.

- Финансовая самодисциплина

Финансовая дисциплина поможет разумно подойти к расходованию средств, удержаться от бессмысленных затрат.

¹ Данные материалы подготовлены по состоянию на 01 апреля 2014 г.

Взаимосвязь доходности и риска

Под понятием дохода понимают абсолютную величину полученных средств, под понятием доходности – относительный показатель, отражающий эффективность вложений. Доходность вложений можно определить путем расчета отношения полученного дохода к вложенной сумме.

Для оценки вложения используют соотношение понятий риск и доходность. Риск – это вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом, неудачном стечении обстоятельств. Риск в инвестициях связан с потерей денег. Обычно высокая доходность сопровождается высоким риском, и наоборот, низкая доходность сопровождается низким риском для инвестора.

Снижение риска может произойти путём:

- Диверсификации вложений

Инструментов инвестирования несколько, причем они подбираются таким образом, чтобы одновременное уменьшение их стоимости было бы маловероятным.

- Создания резерва

Резерв может покрыть возможные потери, тем самым смягчить негативные последствия от убыточного инвестирования.

При выборе инструментов инвестирования обычно стараются определить возможные риски и возможную доходность инвестиций.

Повысить эффективность инвестиций поможет соблюдение базовых принципов:

- Изучение альтернативных вариантов инвестирования

Вариантов инвестирования – великое множество. Ниже рассмотрены основные виды инвестиций, их преимущества и недостатки. Важно собрать и изучить как можно больше информации, это поможет сделать правильный выбор.

- Оценка соотношения доходности и риска

Без риска вложений не бывает, важно найти правильное отношение риска и ожидаемой доходности.

- Страхование от негативных последствий инвестирования

Негативные последствия предугадать сложно, однако застраховаться от них поможет создание резерва, страхование возможных рисков.

- Создание «подушки безопасности»

Рискованно вкладывать последние деньги, важно иметь определенный минимум средств, не подлежащих инвестированию.

- Рациональное суждение о вариантах инвестирования

Спокойное изучение вариантов инвестирования поможет принять наиболее рациональное решение. Важно рассуждать не спеша, и в то же время достаточно быстро, с учетом возможного изменения ситуации.

- Диверсификация вложений

Для снижения риска потери вложений используются разные инструменты инвестирования.

- Создание плана инвестиций

План должен соответствовать поставленным целям и расставленным приоритетам.

- Постепенное инвестирование

Если нет возможности сделать крупное вложение сразу, можно увеличивать сумму постепенно.

Инвестирование денежных средств

Под инвестициями подразумевается вложение средств с целью получения дохода.

Универсального варианта инвестирования не существует, важно уметь оценивать имеющиеся и применять наиболее эффективный для конкретного вкладчика вариант. Наиболее распространенные виды вложений – банковские депозиты, инвестиции в ценные бумаги и коллективное инвестирование.

Банковские депозиты

Банковский депозит – денежные средства или ценные бумаги, помещаемые на хранение в банк на определенный срок от имени физического или юридического лица, которому за это начисляется определенный процент.

Кредитное учреждение - юридическое лицо, которое для получения прибыли имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Финансовая операция - действия граждан или юридических лиц с финансовыми средствами, связанные с переходом права собственности и иных прав, включая операции, связанные с использованием финансовых средств в качестве средства платежа.

Банковский счет: со счетов, открытых в банках, граждане оплачивают свои покупки и потребляемые услуги. На эти же счета гражданам поступают различные виды платежей. На них же могут накапливаться сбережения. Любой гражданин может прийти в банк и открыть счет: либо текущий, либо срочный (депозитный). Текущий счет используется для перечисления средств. На срочном (депозитном) накапливаются суммы и начисляются проценты.

Основные виды банковских депозитов:

- Вклад до востребования

Условия вклада: вклад бессрочный, с депозитом можно производить любые операции – снимать средства и пополнять вклад в любое время без ограничений, процентная ставка по подобным вкладам не превышает 1% годовых.

- Срочные депозиты

Условия вклада: вклад принимается банком на определенный срок (1, 3, 6, 12, 24 и более месяцев), процентные ставки по срочным вкладам намного выше, чем по вкладам до востребования.

Разновидности срочных депозитов:

- Срочный вклад

Условия вклада: до окончания срока депозита любые операции с деньгами запрещены, в конце срока вкладчик получает сумму вклада плюс начисленные проценты. В случае досрочного снятия вклада проценты по вкладу начисляются в размере вклада «до востребования».

- Срочный депозит с выплатой процентов

Условия вклада: сумма вклада в течение всего срока не меняется, а периодически начисляемые проценты сразу выплачиваются вкладчику.

- Пополняемый срочный депозит

Условия вклада: вклад открывается на определенный срок, и в течение всего срока на депозит можно вносить деньги, размер (максимальный или минимальный) дополнительных вложений устанавливается договором вклада, проценты начисляются регулярно на сумму, находящуюся в данный момент на счете, включая и внесенные позже средства, снимать деньги со вклада до истечения срока нельзя.

- Срочный депозит с неснижаемым остатком

Условия вклада: с вкладом можно проводить любые операции (как пополнять депозит, так и снимать с него деньги), главное, чтобы в результате на счете оставалась определенная сумма. Размер неснижаемого остатка определяется договором вклада. Проценты начисляются регулярно на сумму, находящуюся в данный момент на счете.

Каждый вид вкладов имеет множество показателей, которые могут существенно повлиять на надежность и доходность вкладов.

Условия вклада:

- Срок вклада

Обычно указывается в календарных днях. В некоторых банках считается банковский год (360 дней), и от него рассчитываются кратные (многолетние) и дробные (полгода, квартал, месяц) сроки. От длительности срока зависит процентная ставка по депозиту (чем больше срок, тем больше ставка).

- Процентная ставка

Это ставка, определяющая вознаграждение, которое получает клиент за размещение своих средств во вклад. Под процентной ставкой обычно подразумевается годовая процентная ставка.

- Минимальный первоначальный взнос и размер неснижаемого остатка

Минимальный первоначальный взнос ограничивает вклады с небольшой суммой. Минимальный остаток ограничивает расходные операции по вкладу (снятие денег). Для вкладов с неснижаемым остатком, как правило, размер этого неснижаемого остатка и первоначальный взнос совпадают. В других видах срочных депозитов существует только минимальный первоначальный взнос.

- Минимальный размер дополнительных вложений

Дополнительные вложения - вносимые дополнительные взносы на счет вклада в течение срока договора вклада, увеличивающие сумму вклада. Минимальный размер таких вложений подразумевает минимальную сумму взноса, зафиксированную условиями договора вклада. Чем данный показатель меньше, тем вкладчику удобнее.

- Минимальная периодичность дополнительных вложений

Некоторые банки ограничивают период дополнительных вложений. Самое распространенное ограничение – вложения можно делать не чаще одного раза в месяц.

- Начисление процентов

Начисление процентов – это прибавление процентного дохода к сумме вклада в банке. Существуют условия с ежегодным начислением, ежемесячным, ежеквартальным, ежедневным, а также с единовременным начислением процентов в конце срока.

- Капитализация процентов

Под капитализацией процентов подразумевается учет уже начисленных процентов для расчета будущего процентного дохода.

- Выплата процентов

По умолчанию (по Гражданскому Кодексу Российской Федерации) банки выплачивают проценты раз в квартал, но в договор банковского вклада могут быть включены другие условия.

- Пролонгация вклада

Под пролонгацией вклада подразумевается автоматическое продление срока вклада на условиях, действующих для вкладов данного вида в банке.

Условия для пролонгации применяются на следующий день после окончания срока вклада. В течение срока депозита условия банковского вклада не могут меняться. Если в договоре нет пункта о пролонгации вклада, то по истечении срока такой вклад автоматически становится вкладом до востребования (с соответствующими процентными ставками).

- Досрочное расторжение договора

Забрать вклад можно в любой момент, банк обязан вернуть всю сумму вклада, независимо от его вида и срока. Штрафы за досрочное расторжение договора незаконны. Если никаких условий досрочного расторжения договора в

договоре не отражено, проценты по вкладу выплачиваются по ставке вклада до востребования.

- **Комиссии**

Комиссии могут взиматься за осуществление расчетно-кассового обслуживания, за снятие средств (в отделениях банка, в собственных банкоматах банка, в банкоматах других банков), за зачисление средств (в отделениях банка, в собственных банкоматах банка, в банкоматах других банков).

- **Внесение средств третьими лицами**

В договор вклада могут быть включены условия внесения денег третьими лицами. В некоторых банках для данной операции достаточно знать номер счета, в других необходима доверенность от владельца депозита.

Изучение всех перечисленных условий будет способствовать выбору наиболее выгодного и удобного вида вклада. Больше количество информации дает больше шансов для принятия верного решения.

Выбор банка и вклада

Для принятия разумного решения вкладчику необходимо осуществить действия по ряду направлений. Среди них:

- **Сбор информации**

Источники информации могут быть разными: Интернет, реклама, информация кредитного учреждения, рейтинги.

- **Выбор критериев, подтверждающих надежность**

Играют роль известность имени, возраст банка, отсутствие громких скандалов. Рейтинг банка — оценка надежности, которую дают независимые агентства. Самый высокий рейтинг - AAA, затем – AA, A, BBB, BB и т.д.

- **Выбор критериев, подтверждающих доходность**

Доходность вклада могут показать процентная ставка, условия капитализации, налогообложение начисляемых процентов и др.

- **Выбор критериев, подтверждающих удобство обслуживания**

Высокое качество обслуживания в банке могут показать признаки: отсутствие очередей, вежливость сотрудников, количество предлагаемых услуг и т.д.

- **Выбор предпочтительного типа депозита**

Депозиты до востребования, срочные депозиты - выбор зависит от индивидуальных предпочтений и цели вклада.

Система страхования вкладов

Система обязательного страхования вкладов позволяет вернуть до 700 000 рублей (по состоянию на 1 апреля 2014 г.) в случае банкротства или ликвидации банка, подключенного к данной системе.

Система страхования вкладов (ССВ) – специальная государственная программа, реализуемая в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Ее основная задача – защита сбережений населения в российских банках. При отзыве у банка – участника ССВ лицензии вкладчик в кратчайшие сроки получает страховое возмещение в установленном размере.

Агентство по страхованию вкладов (АСВ) – государственная корпорация, созданная в 2004 году в рамках формирования системы страхования вкладов.

Агентство призвано обеспечивать комплексную защиту прав кредиторов проблемных банков и, прежде всего, вкладчиков. Именно АСВ осуществляет выплату физическим лицам страхового возмещения по вкладам в случае банкротства банка. Выплаты идут из фонда обязательного страхования вкладов. Механизм страхования вкладов максимально прост и не требует от клиента заключения специального договора страхования. Вклады и счета физических лиц при их открытии в банках-участниках ССВ «автоматически» становятся застрахованными.

Все банки, принимающие вклады населения, в обязательном порядке должны быть участниками системы страхования вкладов. Они ежеквартально уплачивают страховые взносы в Фонд обязательного страхования вкладов, информируют вкладчиков о своем участии в ССВ, ведут учет обязательств банка перед вкладчиками.

Страховое возмещение выплачивается вкладчикам банков, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. Это событие называется страховым случаем. Информация о наступлении страхового случая публична. Она появляется в печатных СМИ и на сайте АСВ. Более того, каждому вкладчику направляется официальное уведомление.

Преимущества и недостатки банковских вложений

Преимущества и недостатки банковских вложений отражены в следующей таблице (Таблица 1).

Таблица 1.

Преимущества и недостатки банковских вкладов (депозитов):

Преимущества	Недостатки
Фиксированность дохода (банк гарантирует возврат основной суммы и процентов по вкладу)	Невысокая доходность
Серьезное регулирование банковских операций надзорными органами, в том числе, страхование вкладов государством	Потеря существенной части дохода (в виде процентов по вкладу) в случае досрочного отзыва вклада
Большая устойчивость банков (банк не может осуществлять свою деятельность без наличия лицензии, выданной ЦБ РФ, а значит, должен соответствовать вполне серьезным требованиям)	
Наличие дополнительных видов сервиса (например, кредитных карт)	

Возможность накопления «кредитной истории» (положительная кредитная история, поможет получить преимущество при получении кредита)	
---	--

Инвестиции в ценные бумаги

Инвестиции в ценные бумаги – это вложения в ценные бумаги (акции, облигации) с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Рынок ценных бумаг, фондовый рынок - составная часть финансового рынка, на котором оборачиваются ценные бумаги.

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Облигация - эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента.

Не существует однозначно правильных или однозначно неправильных стратегий поведения на рынке ценных бумаг. Большинство людей, лишь накопив определенный опыт, могут выбрать лучшую только для себя стратегию поведения на рынке ценных бумаг, при условии, что она будет периодически корректироваться.

Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги

Преимущества и недостатки вложений в ценные бумаги отражены в Таблице 2.

Таблица 2.

Преимущества и недостатки вложений в акции и облигации

	Преимущества	Недостатки
Вложения в акции	<ul style="list-style-type: none"> ▪ возможность получения значительных доходов при росте стоимости (курса) акций (продажа по более высокой цене) ▪ возможность получения доходов при выплате дивидендов 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ риск денежных потерь при снижении стоимости (курса) акций; ▪ риск невыплаты дивидендов; ▪ риск невозможности возврата средств (при невозможности продажи они не могут быть предъявлены к оплате акционерному обществу); ▪ риск банкротства общества
Вложения в облигации	<ul style="list-style-type: none"> ▪ размер дохода гарантирован и заранее известен; ▪ облигации могут быть досрочно предъявлены к погашению; ▪ при ликвидации общества владельцы облигаций - «предпоследние» в очереди (перед акционерами). 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ менее высокая доходность (по сравнению с акциями); ▪ нет права участия в управлении компанией.

Коллективное инвестирование

Одним из инструментов является коллективное инвестирование на фондовом рынке. В настоящее время данный вид инвестирования достиг этапа государственного регулирования, которое обеспечивает защиту прав вкладчика. Для наиболее эффективного и наименее рискованного использования данного инструмента инвестор должен быть финансово и юридически образованным, должен трезво оценивать текущую обстановку, уметь спокойно принимать спады и подъемы фондового рынка.

Рассмотрим два наиболее распространенных вида фондов коллективного инвестирования.

1. Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) - представляет собой объединение имущества нескольких инвесторов с целью последующего управления в интересах вкладчиков.

В роли доверительного управляющего выступает управляющая компания. Доверительный управляющий для ПИФ — специальная управляющая компания, деятельность которой должна соответствовать условиям законодательства о ПИФ. Управляющая компания должна иметь лицензию на управление инвестиционными фондами, ПИФаами.

Деньги при выборе данного вида инвестирования можно получить, лишь погасив пай, т.е. продав его управляющей компании (та обязана его выкупить). Положительная разница между ценой покупки и ценой продажи составит доход. Разница может быть и отрицательной.

2. Общие фонды банковского управления (ОФБУ) создаются банками путем сосредоточения средств многих инвесторов для вложения на фондовом рынке. Деятельность ОФБУ имеет много общего с ПИФ. Доверительный управляющий - кредитная организация, зарегистрировавшая ОФБУ.

Минимальная сумма вклада зависит от конкретного ОФБУ. Доходы инвесторам, как и в ПИФ, не гарантируются — все зависит от роста рынка ценных бумаг и эффективности управления фондом. Если возникает потребность выхода из фонда или продажи части доли, изъять деньги возможно лишь через несколько дней - это определяется в договоре. Инвестор платит 13% подоходного налога, кроме того, с него взимается комиссия за управление средствами.

На выбор ОФБУ может повлиять информация о банке (срок работы на рынке, устойчивость, другие показатели), история доверительного управления (и ОФБУ в частности) данного банка; удобство и скорость получения информации о текущем состоянии вложений клиента.

Преимущества и недостатки коллективного инвестирования

Преимущества и недостатки вложений в ПИФ и ОФБУ отражены в Таблице 3.

Таблица 3.

Сравнение ПИФа и ОФБУ

Признаки	Достоинства	Недостатки
Паевой инвестиционный фонд	<ul style="list-style-type: none"> ▪ потенциально более высокая доходность вложений (по сравнению с банковскими депозитами); ▪ меньший риск на фондовом рынке - распределение вложений в несколько ценных бумаг; ▪ значительный обязательный объем раскрытия информации об итогах деятельности ПИФов 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ доход не гарантирован; ▪ невозможно мгновенно забрать средства (даже в открытых ПИФах устанавливают сроки возврата); ▪ риск денежных потерь из-за воздействия рыночных факторов или неквалифицированных действий управляющей компании; ▪ вся полученная прибыль облагается налогом по ставке НДФЛ; ▪ стоимость обслуживания выше, чем в банках
Общий фонд банковского управления	<ul style="list-style-type: none"> ▪ потенциально более высокая доходность (по сравнению с доходностью банковских депозитов и ПИФов), связанная с более широкими возможностями вложений средств, а также с возможностью зарабатывать и при спадах на рынке, с меньшими издержками на государственное регулирование; ▪ значительный обязательный объем раскрытия информации 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ почти все возможности получения более высокой доходности связаны исключительно с мастерством управляющих; ▪ серьезные риски, связанные с меньшим государственным регулированием; ▪ высокая комиссия

Прочие виды инвестирования

Кроме вложений в банковские депозиты, паи, ценные бумаги, существуют и иные виды инвестиций. Такими видами могут быть:

- Недвижимость (квартира, дачный участок и др.)
- Предметы искусства (картины, антиквариат и др.)
- Драгоценности, драгоценные металлы
- другие виды подобных вложений.

Вариантов инвестирования великое множество. Как правило, инвестиции в недвижимость, предметы искусства и т.д. доступны небольшому количеству людей. Обычно для таких инвестиций требуется достаточно высокая сумма минимальных вложений. В то же время, вложения в банковские депозиты, ценные бумаги, паи доступны гораздо большему количеству людей в силу сравнительно небольшой минимальной суммы вложений.

Задачи, примеры и иллюстрации

Понятие и расчет доходности

Пример 1. Расчет доходности

Все мы понимаем, что вкладывать деньги можно на различных условиях. Можно в одном случае вложить 10000 рублей и получить доход в размере 500 рублей, а в другом случае вложить 100000 рублей и получить всего лишь 2000 рублей от вложенной суммы. Для определения наиболее эффективного вложения средств можно применить следующую формулу:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot 100\%$$

В нашем примере доходность будет следующей:

1. Доходность 1 = $500 / 10000 \cdot 100\% = 5\%$
2. Доходность 2 = $2000 / 100000 \cdot 100\% = 2\%$.

Как видно из примера, доход не всегда является мерилем доходности, роль играет зависимость суммы дохода и суммы вложения.

Пример 2. Ирина взяла у Маши в долг сумму в размере 1000 рублей (на новую сумочку). За отзавчивость Ирины Маша при возврате долга подарила Ирине шоколадку. Стоимость шоколадки – 50 рублей. Оценить доходность вложения.

$$\text{Доходность} = ((1000+50)-1000)/1000 \cdot 100\% = 5\%.$$

Пример 3. Необходимо определить доходность вложений. Сумма, планируемая к вложению, составляет 20000 рублей. Банк «Астра» предлагает по вкладу 6% годовых, а банк «Незабудка» предлагает 7% годовых. Оценим доходность:

Банк «Астра»: Прибыль = $20000 \times 6 \times 365/365100 = 1200$ рублей.

$$\text{Доходность} = 1200/20000 \cdot 100\% = 6\%.$$

Банк «Незабудка»: Прибыль = $20000 \times 7 \times 365/365/100 = 1400$ рублей.

$$\text{Доходность} = 1400/20000 \cdot 100\% = 7\%.$$

С учетом рассчитанной нами доходностью мы видим, что банк «Незабудка» на предлагаемых условиях обеспечит нам наибольший доход.

Также доходность можно рассчитать, если известна начальная и конечная сумма вложений:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{сумма2} - \text{сумма1}}{\text{сумма1}} \cdot 100\% = \left(\frac{\text{сумма2}}{\text{сумма1}} - 1 \right) \cdot 100\%$$

, где сумма 1 – начальная сумма, а сумма 2 – конечная сумма.

Пример 4. В перечисленных формулах не учитывается фактор времени. За какой период времени определена доходность? За 100 лет? Или за 3 месяца? Для того, чтобы учесть время, за которое инвестиции покажут доходность, используется следующая формула:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{прибыль}}{\text{сумма_вложений}} \cdot \frac{12\text{месяцев}}{\text{Срок_в_месяцах}} \cdot 100\%$$
, где срок в месяцах – это время, в течение которого осуществляется вложение средств.

У Людвиг Аристарховича есть недвижимость (квартира в городе) стоимостью 2.000.000 рублей. Он сдаёт её в аренду за ежемесячную плату 10.000 рублей. Какова доходность его вложений за год (в процентах годовых)?

$$\text{Доходность} = \frac{10000}{2000000} \cdot \frac{12}{1} \cdot 100\% = 6\%$$

Пример 5. Иннокентий – удачливый брокер (участник фондового рынка): он начал торговать, имея депозит 1000 рублей. Через 10 месяцев он удвоил свой депозит. Какая годовая доходность торговли на бирже получилась у Иннокентия?

$$\text{Доходность} = \frac{2000 - 1000}{1000} \cdot \frac{12}{10} \cdot 100\% = 120\%$$

Таким образом, доходность показывает, на сколько процентов выросла вложенная сумма или увеличился капитал (а также, сколько процентов прибыли принёс актив). Доходность можно рассчитать как за всё время, так и за определённый период (например, год).

Годовая доходность – важный параметр, по которому инвесторы могут делать выводы о привлекательности того или иного инструмента вложений. Также можно сравнивать разные способы вложений между собой по среднегодовой доходности.

Банковский депозит

Для начала рассмотрим вариант вложения денежных средств в банк.

Для выбора наиболее эффективного депозита Вам стоит обратить внимание на следующие понятия:

Простой процент – это когда процент по вкладу начисляется в конце срока.

$$S = (P * I * t / K) / 100$$

где I – годовая процентная ставка;

t – количество дней начисления процентов по привлеченному вкладу;

K – количество дней в календарном году (365 или 366);

P – первоначальная сумма привлеченных в депозит денежных средств;

S – сумма начисленных процентов.

Пример 6. Игорь вложил 10000 рублей в банк на срок 1 год под 5% годовых. Через 1 год он получит вложенную сумму + проценты по вкладу (10000 + 10000 x 5 x 365/365/100 = 10 500 рублей).

Сложный процент – это когда в течение срока вклада, производится капитализация процентов внутри срока вклада (ежемесячно, ежеквартально).

$$S = (P * I * j / K) / 100$$

где I – годовая процентная ставка;

j – количество календарных дней в периоде, по итогам которого банк производит капитализацию начисленных процентов;

K – количество дней в календарном году (365 или 366);

P – Первоначальная сумма привлеченных во вклад денежных средств, а также последующая сумма с учетом капитализации процентов;

S – сумма денежных средств, причитающаяся к возврату, равная первоначальной сумме привлеченных средств плюс начисленные капитализированные проценты.

Пример 7. Игорь планирует вложить 100000 рублей на срок 12 месяцев, процентная ставка 14% годовых. У него есть три варианта:

1. Ежемесячная капитализация процентов.
2. Ежеквартальная капитализация процентов.
3. Начисление процентов в конце срока.

Игорь хочет понять, какой вариант для него наиболее выгодный.

Первый вариант (ежемесячная капитализация)

Рассчитаем начисление процентов за первый месяц:

$$S = (100\ 000 * 14 * 31 / 365) / 100 = 1\ 189,04 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 101 189,04 руб. Так выглядит ежемесячная капитализация. Начисление процентов за февраль рассчитываем аналогичным образом. Результаты представлены в таблице 1.

Таблица 1.

Ежемесячная капитализация процентов

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	1 189.04
Февраль	101 189.04	14	28	365	1 086.74
Март	102 275.78	14	31	365	1 216.10
Апрель	103 491.88	14	30	365	1 190.86
Май	104 682.75	14	31	365	1 244.72
Июнь	105 927.47	14	30	365	1 218.89
Июль	107 146.36	14	31	365	1 274.01
Август	108 420.37	14	31	365	1 289.16
Сентябрь	109 709.53	14	30	365	1 262.41
Октябрь	110 971.95	14	31	365	1 319.50
Ноябрь	112 291.45	14	30	365	1 292.12
Декабрь	113 583.57	14	31	365	1 350.55
Итоговая сумма: 114 934.12 рублей					

Итого, при выборе данного варианта, Игорь получает 114 934.12 рублей.

Второй вариант (ежеквартальная капитализация)

При расчете необходимо брать количество дней за общий календарный период, для этого нужно просуммировать количество дней за 3 месяца квартала.

Рассчитаем начисление процентов за первый квартал:

$$S = (100\ 000 * 14 * 90 / 365) / 100 = 3452.05 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 103 452,05 руб. Так выглядит ежеквартальная капитализация. Начисление процентов за второй квартал рассчитываем аналогичным образом. Результаты представлены в таблице 2.

Таблица 2.

Ежеквартальная капитализация процентов

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	0
Февраль	100 000	14	28	365	0
Март	100 000	14	90	365	3 452.05
Апрель	103 452.05	14	30	365	0
Май	103 452.06	14	31	365	0
Июнь	103 452.07	14	91	365	3 610.90
Июль	107 062.95	14	31	365	0
Август	107 062.96	14	31	365	0
Сентябрь	107 062.97	14	92	365	3 778
Октябрь	110 840.95	14	31	365	0
Ноябрь	110 840.96	14	30	365	0
Декабрь	110 840.97	14	92	365	3 911.31
Итоговая сумма: 114 752.26 рублей					

Итого, при выборе данного варианта, Игорь получает 114 752.26 рублей.

Третий вариант (капитализация в конце срока)

В этом случае применяется формула расчета простых процентов.

Рассчитаем начисление процентов за весь срок:

$$S = (100\ 000 * 14 * 365 / 365) / 100 = 14\ 000 \text{ руб.}$$

Данную сумму мы прибавляем к нашему первоначальному вкладу. Получаем 114 000 руб. Результаты представлены в таблице 3.

Таблица 3.

Капитализация процентов в конце срока

Месяц	Сумма депозита	Проценты	Кол-во дней	Дней в году	Начисленные проценты
Январь	100 000	14	31	365	0
Февраль	100 000	14	28	365	0
Март	100 000	14	31	365	0
Апрель	100 000	14	30	365	0
Май	100 000	14	31	365	0
Июнь	100 000	14	30	365	0
Июль	100 000	14	31	365	0

Август	100 000	14	31	365	0
Сентябрь	100 000	14	30	365	0
Октябрь	100 000	14	31	365	0
Ноябрь	100 000	14	30	365	0
Декабрь	100 000	14	31	365	14 000
Итоговая сумма: 114 000 рублей					

Итого, при выборе данного варианта, Игорь получает 114 000 рублей.

Очевидно, что для получения наибольшего дохода Игорю необходимо выбрать первый вариант капитализации.

Задача 1. Банк предлагает 7% годовых. Каков должен быть первоначальный вклад чтобы через 3 года иметь на счете 1 000 тыс.руб.?

Задача 2. Капитал величиной 4 000 рублей вложен в банк на 80 дней под 6% годовых. Какова будет его конечная величина?

Задача 3. Рассчитайте, что выгоднее для вкладчика: получить 20 000 рублей сегодня и вложить или получить 35 000 рублей через 3 года? Процентная ставка равна 7%.

Задача 4. Сколько лет потребуется для того, чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 7% годовых?

Задача 5. Какой должна быть ставка ссудного процента, чтобы 10 000 рублей нарастились до 30 000 рублей за срок вклада 5 лет?

Выбор депозита

Пример 8. Для сравнения возможных вариантов вложения средств, на обычном листе бумаге необходимо подготовить таблицу следующего содержания (Таблица 4.).

Таблица 4.

Выбор вклада

Название банка	Зверьбанк		Комбанк			
Название вклада	Престижный		Суперпрестижный			
Кол-во дней	-	-	181	31	91	181
Проценты	-	-	11	13	15	17
Мин. Сумма	-	-	30 000	10 000	10 000	1 000
Пополнение	-	-	-	-	да	да
Досрочное снятие	-	-	-	да	да	да
Капитализация	-	-	-	ежегодно	ежекварт.	ежемес.
Страхование	-	-	да	нет	нет	нет
Доходность						

Данная таблица позволяет наглядно представить условия банковских вкладов.

Условия вкладов

Не всегда все условия вкладов чисты и прозрачны. Посмотрев на рекламу вклада, на договор, условия вклада, не всегда можно увидеть все подводные камни. Попробуйте выполнить следующее задание.

Агентство страхования вкладов

Риски по вкладам бывают разные. Риск может возникнуть вследствие неправильного толкования условий вклада, либо вследствие выбора вкладчиком заранее «рискованного» банка, который предлагает ставки по вкладам, выше среднерыночных. От некоторых рисков, например, от потери вложенных средств вследствие банкротства банка, можно уберечься. Для этих целей было создано Агентство по страхованию вкладов, которое выплачивает вкладчикам лопнувшего банка страховое возмещение. Рассмотрим следующий пример.



Пример 9. Вы продали дом с участком и выручили за него 1 000 000 рублей. Вы – финансово грамотный человек и знаете, что такие деньги не должны лежать под подушкой и несете их в банк «Доход», являющийся участником ССВ. Как вы поступите?

1. Откроете вклад в этом банке на всю сумму.
2. Откроете вклад в этом банке на себя (600 000 руб.) и на жену (400 000 руб.)
3. Откроете вклад в банке «Доход» (600 000 руб.) и в банке «Прирост» (400 000 руб.), который также является участником ССВ.

Агентство по страхованию вкладов выплачивает вкладчикам страховое возмещение в сумме до 700 000 руб. при банкротстве любого банка – участника системы страхования вкладов.

При выборе банка для вложения денежных средств убедитесь, что он является участником системы страхования вкладов.

Инструменты инвестирования

Получать с капитала доход можно не только путем использования банковских продуктов. Иногда может оказаться более выгодным инвестирование денежных средств на различные цели. Рассмотрим пример выбора инвестиционной стратегии.

Пример 10. Предприниматель Василий Иванович имеет 500 000 рублей и хочет их как можно выгоднее инвестировать. Его инженеры предлагают ему следующие неделимые инвестиции:

Проект	Инвестиционные расходы	Доходность
А	150 000 руб.	200%
Б	100 000 руб.	-40%
В	350 000 руб.	20%
Г	250 000 руб.	100%

Определить оптимальную инвестиционную программу и обосновать решение.

Для этого в первую очередь обращаем внимание на то, что на все проекты у Василия Ивановича денег не хватает. А значит, нужно выбирать программу в соответствии с доходностью и инвестиционными расходами. Поэтому для начала распределим инвестиционные проекты по доходности:

Проект	Инвестиционные расходы	Доходность	Приоритет
А	150 000 руб.	200%	1
Г	250 000 руб.	100%	2
В	350 000 руб.	20%	3
Б	100 000 руб.	-40%	4

Проекты А и Г выбираем без промедления. В сумме инвестиционные расходы составят (150 000 + 250 000 =) 400 000 руб. При их инвестировании мы получим следующую доходность:

А: $150000 \cdot 200 / 100 = 300\,000$ руб.

Г: $250\,000 \cdot 100 / 100 = 250\,000$ руб.

Оставшуюся сумму 100 000 рублей мы не можем инвестировать ни в проект Б, так как он принесет нам только убыток, ни в проект В, так как нам не хватает на данный проект средств, да и доходность у него сравнительно низкая. Оставшуюся сумму Василий Иванович должен на время оставить у себя.

Неумелое управление личными деньгами может привести к печальным последствиям. В доказательство этому приводим материал, который описывает поведение людей, выигравших крупные суммы денег в лотерею. В конечном счете, через некоторое время их жизнь становилась еще хуже, чем было до этого.

Неумелое управление личными деньгами может привести к печальным последствиям. В доказательство этому приводим материал, который описывает поведение людей, выигравших крупные суммы денег в лотерею. В конечном счете, через некоторое время их жизнь становилась еще хуже, чем было до этого.

Вопросы для контроля знаний

1. Какие правила сбережения и накопления, по Вашему мнению, наиболее приемлемы?
2. Как соотносятся доходность и риск вложения? Приведите примеры.
3. Почему всегда нужно изучать альтернативные варианты инвестиций?
4. Какая существует польза от распределения инвестиций (диверсификации)?
5. Какие инструменты инвестирования Вы знаете?
6. Каковы преимущества и недостатки банковских депозитов?
7. Что нужно сделать для получения страхового возмещения при банкротстве Вашего банка?
8. Каковы основные отличия различных видов коллективного инвестирования?
9. Что может навредить участнику фондового рынка?

Глоссарий

Агентство по страхованию вкладов – государственная корпорация, созданная в 2004 году в рамках формирования системы страхования вкладов.

Акция (англ. share) – это ценная бумага, удостоверяющая право собственности ее владельца (акционера) на долю в уставном капитале акционерного общества и предоставляющая акционеру право на: участие в управлении компанией путем голосования на собрании акционеров; получение дивидендов и получение части имущества общества при его ликвидации после всех остальных кредиторов.

Бенефициар – лицо, получающее доходы от своего имущества, переданного в доверительное управление другому лицу, юридическому или физическому (при сдаче в аренду, наём), либо от использования собственности третьими лицами (например, при передаче акционером акций в пользование брокеру в целях получения максимальной прибыли (дивиденда)).

Вклад – денежные средства, внесённые физическим или юридическим лицом в финансовое учреждение (в кредитное учреждение, прежде всего в банк) или в предприятие на хранение, в рост или для участия в получении прибыли.

Денежные сбережения населения – часть доходов, не использованная населением на текущее потребление.

Депозит – сумма денег, переданная лицом кредитному учреждению с целью получения дохода в виде процентов, образующихся в ходе финансовых операций с вкладом.

Диверсификация – создание портфеля из нескольких финансовых инструментов.

Дивиденд – часть чистой прибыли акционерного общества, распределенная среди акционеров прямо пропорционально числу и виду принадлежащих им акций, приходящаяся на одну обыкновенную или привилегированную акцию по итогам дивидендного периода (обычно года).

Доходность – один из главных показателей, по которому можно оценивать выгодность вложений (инвестиций), их целесообразность и сравнивать их между собой по этому показателю.

Инвестирование – это вложение капитала (денег) с целью получения в дальнейшем дохода.

Инвестор – это лицо или организация (в том числе компания, государство и т. д.), совершающее связанные с риском вложения капитала (денег), направленные на последующее получение прибыли.

Инфляция – обесценение денег, проявляющееся в форме роста цен на товары и услуги, необусловленного повышением их качества. Инфляция вызывается прежде всего увеличением денежной массы при отсутствии адекватного увеличения товарной массы.

Капитализация процентов – учет уже начисленных процентов для расчета будущего процентного дохода.

Лицензия – выдаваемое государством разрешение на осуществление определенных видов деятельности, особенно таких, которые нуждаются в особом контроле за процессом осуществления этой деятельности и ее результатами (например, врачебная, образовательная, банковская и др.).

Облигация (от латинского obligatio – обязательство) – ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство государства, корпорации, банка и т.д., дающее владельцу (кредитору) право на получение годового дохода в виде процента или выигрыша в специальном тираже. По истечении срока займа облигация выкупается заёмщиком. Облигации обращаются на фондовых биржах и во внебиржевом обороте.

Общие фонды банковского управления (ОФБУ) – имущественный комплекс, состоящий из имущества, передаваемого в доверительное управление разными лицами и объединяемого на правах общей собственности, а также приобретаемого доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – является имущественным комплексом, без образования юридического лица, основанным на доверительном управлении имуществом фонда специализированной управляющей компанией с целью увеличения стоимости имущества фонда.

Риск – это вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом, неудачном стечении обстоятельств.

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) – это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками. Регулирование рынка ценных бумаг закреплено в Законе "О рынке ценных бумаг".

Система страхования вкладов – специальная государственная программа, реализуемая в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Финансовая операция – действия граждан или юридических лиц с финансовыми средствами, связанные с переходом права собственности и иных прав, включая операции, связанные с использованием финансовых средств в качестве средства платежа.

Фондовая биржа – организация, предметом деятельности которой являются обеспечение необходимых условий нормального обращения ценных бумаг, определение их рыночных цен и распространение информации о них, поддержание высокого уровня профессионализма участников рынка ценных бумаг.

Финансовая организация – организация, занимающаяся оказанием финансовых услуг гражданам: кредитная организация, микрофинансовая организация, кредитный потребительский кооператив, страховая организация, страховой брокер, общество взаимного страхования, ломбард, профессиональный участник рынка ценных бумаг, негосударственный пенсионный фонд.

Материалы по теме

- С.Пятенко, Т.Сапрыкина. «Личные деньги. Антикризисная книга» М.,- 2010г.
- С.Пятенко, Т.Сапрыкина. «Экономический кризис и личные финансы - М., 2009г
- С. Пятенко, Т.Сапрыкина. «Россия: уроки кризиса. Как жить дальше» - Спб. Питер. 2011г.
- В. Савенок. «Как составить личный финансовый план. Путь к финансовой независимости». – Спб.: Питер, 2006 г.
- Б. Трейси: «21 непреложный закон денег: как и почему некоторые люди поднимаются к вершинам богатства за одно поколение» - Москва: СмартБук, 2007 г.
- А. Горячев, В.Чумаченко «Финансовая грамота» - Москва 2009, источник www.azbukafinansov.ru.

Полезная информация

- Информацию о правилах успешного накопления можно найти на сайтах <http://www.sun-hands.ru> и <http://rockefeller.su/d7.html>
- Информацию о системе страхования вкладов можно найти на сайте <http://www.asv.org.ru>, а также, позвонив по телефону горячей линии 8 800 200-08-05 (Звонок по России бесплатный).
- Узнать, есть ли у банка лицензия ЦБ РФ, а также информацию о финансовых результатах деятельности кредитной организации, можно на сайте <http://www.cbr.ru/credit/>
- Информацию о деятельности инвестиционных фондов Вы можете получить из Федерального закона «Об инвестиционных фондах»