

ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Учебное пособие



Проект
«Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию
финансового образования в Российской Федерации»
подпроект № FEFLP/FGI-1-1-7
«Повышение финансовой грамотности населения»

Тематический блок
«Услуги в банковском и финансовом секторе»

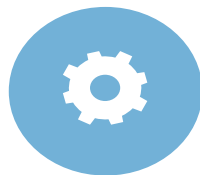
Целевая аудитория: взрослое население
- активные и потенциальные потребители финансовых услуг





1 этап) Знакомство со структурой пособия

- Ознакомьтесь с условными обозначениями и технологией навигации.
- Ознакомьтесь со структурой (тематическим содержанием) пособия, ответьте на вопросы. Отметьте темы, которые для вас наиболее интересны.



2 этап) Работа с пособием

- Распределите время работы с пособием так, чтобы просмотрев известные разделы, уделить больше времени на еще незнакомые.
- Используйте ресурсы сети Интернет для углубленного изучения заинтересовавшей Вас темы.
- Делайте пометки в специальном разделе пособия



3 этап) Обобщение и применение изученного

- Подведите итоги изучения материала, заполнив соответствующую таблицу
- Оцените свой прогресс по изученному материалу
- Используйте Форму закрепления материала

Закладка

Навигация по пособию обеспечивается за счет специального поля слева.

Название темы в столбце слева, которая выделена специальным закладкой

закладка

показывает текущую тему, ее расположение в списке и указывает на следующую.

Так Вы можете оценивать, в каком месте Вы остановились, и сколько тем Вам еще предстоит пройти.

Ведите записи и дневник (Что узнали нового? Как применили?)

Важно!

Не пытайтесь сразу освоить все темы, лучше выделять время стабильно на каждый раздел – 10-15 минут в день. Это позволит Вам задействовать долгосрочную память.

Условные обозначения

Обратите внимание на пиктограмму:



Так обозначены задания и вопросы к материалам пособия

Обратите внимание на пиктограмму:



Она обозначает понятия, определение которых стоит понять и запомнить

Обратите внимание на пиктограмму:



Отнеситесь к этой информации с особым вниманием

Структура пособия (тематическое содержание)

В данном пособии Вы узнаете про
банковские карты.
Последовательно изучите все
разделы!

Список основных понятий

- ✓Акции
- ✓Акционерное общество
- ✓Брокер
- ✓Диверсификация
- ✓Инвестирование
- ✓Инвестиционный портфель
- ✓Ликвидность
- ✓Облигации

Какие из тем и понятий Вам уже
знакомы?
Какие новые для Вас?



Как происходит
инвестирование?



Какие есть способы
инвестирования?



Принципы
инвестирования



Портфельное
инвестирование



Что делать, если Ваши права
были нарушены?



Кого следует избегать при
инвестировании?

Уточнение значение понятий и терминов, используемых в данном пособии, Вы может в тематическом справочнике
«Продукты и услуги инвестиционной сферы»

Перед началом изучений материала пройдите предварительную САМОДИАГНОСТИКУ!

Структура пособия

Бланк
самодиагностики

Основные разделы

- Для меня сейчас наиболее интересны такие темы как _____

- По этим темам, мне бы хотелось узнать (укажите актуальные для Вас вопросы) _____

- Ответы на эти вопросы Вы можете записывать на странице 15 («Страница ваших вопросов»)

- Оцените первично по 5 балльной шкале, насколько темы, заявленные в пособии Вам знакомы?

0 _____ 1 _____ 2 _____ 3 _____ 4 _____ 5

Введение

В вопросах эффективного управления личными финансами тема инвестиционного планирования занимает особенное место. Именно грамотное планирование и управление инвестициями определяет будущее личное и семейное благополучие в долгосрочной перспективе.



Например, покупка нового дома или оплата обучения детей в университете являются основными целями финансового планирования для многих семей. При этом достижение этих целей напрямую связано с планированием и управлением инвестиционным портфелем.

Как инвестировать?

Способы инвестирования

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме

На выбор способов и инструментов инвестирования и управление персональными инвестициями влияет огромное количество факторов:

- ✓ изначальная величина капитала,
- ✓ опыт инвестиционной деятельности,
- ✓ возраст, горизонт планирования,
- ✓ склонность к риску,
- ✓ доступность различных активов,
- ✓ инфляционные ожидания,
- ✓ уровень транзакционных издержек,
- ✓ рыночная конъюнктура,
- ✓ индивидуальные предпочтения инвесторов,
- ✓ способы получения основного дохода,
- ✓ оценка степени риска.



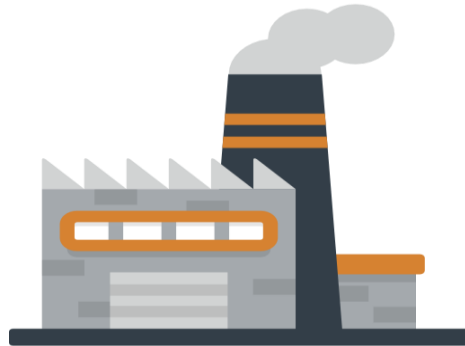
Какой опыт инвестиционной деятельности есть у Вас или Ваших знакомых?



Инвестирование – это использование накоплений для получения дополнительного дохода и увеличения личного капитала путем распределения денежных средств в различные виды инвестиционных активов (ценные бумаги).

Обращались ли Вы к брокеру ранее?

Акционерное общество



Акционерное общество размещает акции на бирже



Биржа

АО выплачивает дивиденды инвестору



Инвестор



Инвестор передает ден. средства брокеру через брокерский счет

Инвестор получает прибыль от успешной сделки



Брокер

Брокер продает ценные бумаги (акции, облигации) на бирже



Брокер покупает ценные бумаги (акции, облигации) на бирже





Введение

Какие есть способы инвестирования?

Регулярное инвестирование равных сумм

- Использование **способа инвестирования равных сумм** означает регулярное инвестирование небольших фиксированных сумм.
- Преимущества этого способа в том, что он не требует сразу значительных средств и позволяет инвесторам снизить риск приобретения активов по относительно высокой цене.
- Способ инвестирования равных сумм позволяет инвестору не беспокоиться по поводу того, когда именно ему стоит приобретать ценные бумаги, и снижает риск приобретения ценных бумаг по слишком высокой цене.
- Затраты на приобретение инвестиционных инструментов равномерно распределяются на длительный период.

Способ «Купи и держи»

- Это способ инвестирования используется, когда инвестор выбирается какой-то один привлекательный инвестиционный актив и вкладывается определенная сумма средств на длительный период.
- Такой способ больше подходит начинающим инвесторам, т.к. не требует много времени, опыта и участия в управлении инвестициями.
- Основные затраты времени приходятся на момент подбора инвестиционного актива. Чтобы ощутить результат от такого способа, нужно инвестировать либо на длительный срок, либо сразу внушительную сумму средств.

Какой способ лучше подходит начинающим инвесторам?

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме

Активное инвестирование

- Такой способ инвестирования «купи дешево – продай дорого» позволяет зарабатывать на разнице в стоимости актива в момент его покупки/продажи.
- Этот способ подходит для инвесторов, имеющих возможность и готовые заниматься активным инвестированием и совершать рискованные операции «спекулятивного» характера, например, торговля на фондовом рынке, купля – продажа валюты.
- Такой способ инвестирования требует профессионального финансового образования, постоянной практики и достаточного количества времени для мониторинга состояния финансового рынка и совершения финансовых операций.

Введение

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме



Принцип консервативности

Соотношение между высоконадежными и рискованными активами поддерживается таким, чтобы возможные потери от рискованной доли активов с подавляющей вероятностью покрывались доходами от надежных активов. Инвестиционный риск состоит не в потере части основной суммы, а только в получении недостаточно высокого дохода.

Принцип диверсификации

Диверсификация вложений - основной принцип портфельного инвестирования. Идея этого принципа - "не кладите все яйца в одну корзину". Минимизация риска достигается за счет включения в портфель ценных бумаг широкого круга отраслей, не связанных тесно между собой, чтобы избежать синхронности циклических колебаний стоимости актива.

Принцип достаточной ликвидности

Он состоит в том, чтобы поддерживать долю быстрореализуемых активов в портфеле не ниже уровня, достаточного для проведения неожиданно подворачивающихся высокодоходных сделок и удовлетворения потребностей в денежных средствах.



Введение

Портфельное инвестирование

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

- Не существует такого инвестиционного актива, который бы подходил «на все случаи жизни» и сочетал бы в себе одновременно самые лучшие инвестиционные свойства, т.е. имел бы высокую доходность, низкий уровень риска, высокую ликвидность, делимость и низкие транзакционные издержки.
- «Портфельное» инвестирование сочетает в себе преимущества всех предыдущих способов инвестирования и сглаживает их недостатки.

- Портфель — совокупность собранных воедино различных инвестиционных активов, служащих инструментом для достижения определенной инвестиционной цели. В портфель могут входить ценные бумаги одного типа (акции) или различные инвестиционные ценности (акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, страховой полис и др.).



Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме

- Основная задача портфельного инвестирования — улучшить условия инвестирования, придав совокупности активов такие инвестиционные характеристики, которые недостижимы по отдельному активу и возможны только при их комбинации

- Главная цель при формировании портфеля - достижение наиболее оптимального сочетания между риском и доходом за счет пропорционального распределения активов таким образом, чтобы снизить риск до минимума и одновременно увеличить его доход до максимума, сохранив их надежности и ликвидность.

Какова цель формирования портфеля?

Как формируется инвестиционный портфель?

Введение

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме



На первом этапе определяется цель инвестора (сохранить или приумножить капитал), объем денежных средств, направляемых на инвестирование, а также требования инвестора к уровню риска и доходности инвестиционного портфеля.

Второй этап завершается выбором потенциальных финансовых активов в зависимости от предпочтений инвестора. Оценивается соотношение показателей доходность/риск активов, которые могут быть включены в формируемый портфель.

Третий этап формирования инвестиционного портфеля предполагает выбор конкретных организаций, предлагающих подходящие активы и оформление соответствующих документов (договор банковского вклада, договор брокерского обслуживания, покупка паев, и т.д.)

Четвертый этап включает периодическую оценку текущего портфеля, его пересмотр и корректировку (продажу/покупку активов) с точки зрения соблюдения принципов портфельного инвестирования.

Первый этап: Цели и стратегии инвестора

Введение

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме

Хочу сохранить свои вложения

Обеспечить высокую сохранность денежных средств, сформировать портфель, основная часть которого состоит из **облигационных фондов**. Стоимость облигаций не подвержена сильному колебанию, характерному для рынка акций. При этом потенциальные доходность выше процента по банковскому депозиту.



Подумайте и сформулируйте наиболее актуальную для Вас инвестиционную цель

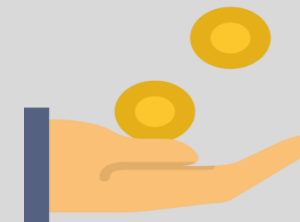
Хочу сохранить и приумножить свои денежные средства

Для Вашей задачи – получить максимальный доход, при этом обеспечить высокую сохранность денежных средств, лучше всего подойдет сбалансированная стратегия. Основная часть размещается в облигационные фонды, который показывает стабильный но не высокий доход. Оставшаяся часть размещаются в фонды **акций российского и мирового рынка, а также в другие активы** за счет которых ожидается основной прирост.



Хочу приумножить свои сбережения

В таком случае могу рекомендовать Вам портфель в большей степени состоящий из **акций компаний, ориентированных на международную экономику**. Данная структура портфеля позволяет получить максимально возможный доход. Существующие риски в основном определяются временем нахождения в фондах.



Второй этап: Выбор финансовых активов и предпочтение инвесторов

Введение

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме



Третий этап: выбор «поставщика» инвестиционных активов

Введение

Как инвестировать?

Выбор банка



Поскольку сохранность средств на депозите зависит от надежности банка, первоочередными критериями отбора лучших депозитов будут именно критерии для банка, предлагающего тот или иной вклад.

Способы инвестирования?



Изучите рейтинги банка международного и/или российского рейтингового агентства. Уровень не ниже «А».

Принципы инвестирования



Проверьте, входят ли банки в систему страхования вкладов (АСВ).

Портфельное инвестирование



Проверьте год основания банка (более 5 лет), отзывы клиентов и сотрудников, наличие негативных отзывов в прессе, наличие нареканий со стороны ЦБ РФ.

Формирование портфеля



Оцените сайт банка, открытость и прозрачность информации, размещенной на нем.

Важная информация



Особое внимание следует уделить размеру собственного капитала банка,* поскольку ЦБ РФ имеет право отозвать лицензию, если капитал банка не соответствует его требованиям.

Резюме

1. Рейтинговые агентства: S&P, Moody's, Fitch, Эксперт РА, РА АК&М, РА Рус Рейтинг, НРА)
2. Сайт АСВ – <https://www.asv.org.ru/>
3. <http://www.banki.ru/>; <http://www.allbanks.ru/>;
<http://www.bankir.ru/>
4. Сайт ЦБ РФ - www.cbr.ru



*С 2015 года минимальный размер капитала должен увеличиться до 300 млн. рублей с сегодняшних 180 млн. рублей.

Введение

Выбор страховой компании

Оцените:

Как инвестировать?

СТАЖ РАБОТЫ НА РЫНКЕ

- срок работы на рынке не менее 10 лет: «возраст» компании подтверждает её солидность и надежность (информацию можно найти на сайте ЦБ РФ <http://www.cbr.ru/>)

Способы инвестирования?

НАЛИЧИЕ КРУПНЫХ УЧРЕДИТЕЛЕЙ И КЛИЕНТОВ

- учредители и клиенты – крупные и известные на рынке компании: как правило, эту информацию страховые компании размещают на своих сайтах

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля



Найдите и оцените 3 страховые компании, работающие в Вашем регионе

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ

- Размер уставного капитала (не менее 240 млн. руб., информацию можно найти на сайте ЦБ РФ <http://www.cbr.ru/>)
- Договоры с крупнейшими перестраховочными компаниями (Scor, Gen Re), информация размещается на сайтах страховых компаний



Важная информация

ВЫСОКИЕ РЕЙТИНГИ, УЧАСТИЕ В ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СООБЩЕСТВАХ, ОТКРЫТОСТЬ И ПРОЗРАЧНОСТЬ

- Наличие рейтинга категории «А» ведущих рейтинговых агентств: РА «Эксперт», НРА (информация размещена на сайтах рейтинговых агентств, на сайте <http://www.insure-info.ru/>)
- Наличие сайта, размещение правил страхования в открытом доступе
- Членство во Всероссийском союзе страховщиков, Ассоциации страховщиков жизни (информация размещена на сайтах организаций)



Резюме

Введение

Выбор управляющей компании



Сначала происходит выбор управляющей компании (УК), которая работает с открытыми и интервальными ПИФаами акций, облигаций и смешанных инвестиций.

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме

Сначала выбираются компании, имеющие рейтинг не ниже AAA минимум одного российского рейтингового агентства

(АК&М, Эксперт РА, НРА).

Проверьте наличие лицензии на сайте ЦБ РФ (www.cbr.ru)

Далее из выбранных компаний отбираются управляющие компании, работающие на рынке не менее 5-7 лет.

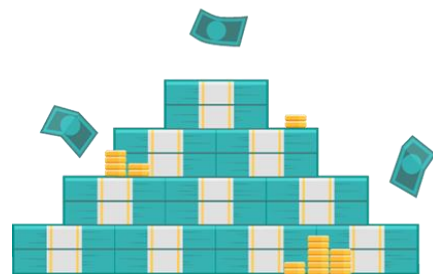
Далее считается средневзвешенное значение изменения СЧА за год. Считается суммарное значение СЧА по всем компаниям (простым сложением их СЧА).

Значение собственного капитала УК (стоимость чистых активов) должно быть не ниже средневзвешенного по выбранным УК.

Введение

Кого следует избегать при инвестировании?

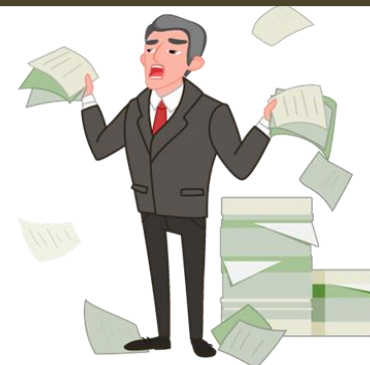
Как инвестировать?



Финансовые пирамиды



Игровые автоматы, азартные игры и казино



Форекс

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Что делать, если ваши права были нарушены?



- ✓ Обратитесь в правоохранительные органы
- ✓ Обратитесь в Роспотребнадзор: www.rospotrebnadzor.ru
- ✓ Направьте письменное обращение в **Службу по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров Банка России** по адресу: 107016, г. Москва, ул. Неглинная, д. 12 по электронной почте fps@cbr.ru или через интернет-приёмную на сайте www.cbr.ru

Найдите 2-3 свежие новости о финансовых мошенниках. Поделитесь этой информацией с друзьями и близкими.

Важная информация

Резюме

Источники информации об инвестициях

- ✓ Читайте и слушайте финансовые новости
- ✓ В качестве **первоисточника** для получения финансовой информации используйте сайт **Банка России**: www.cbr.ru
- ✓ Страницы Банка России в социальных сетях: <https://www.facebook.com/cbr.ru/>
- ✓ https://twitter.com/bank_of_russia

РЕЗЮМЕ: ОСНОВНЫЕ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Введение

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Резюме

1

Инвестируй **ДОЛГОСРОЧНО**:
время – лучший друг инвестора

Чем дольше срок инвестирования, тем больше доходность

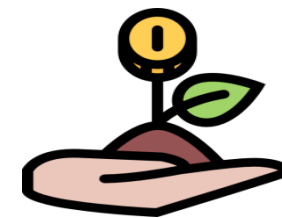


2

ДИВЕРСИФИЦИРУЙ:

используй различные инструменты

Денежные средства необходимо распределять в разные финансовые инструменты по степени риска и доходности!



3

Инвестируй **РЕГУЛЯРНО**:
10-15% от ежемесячного дохода необходимо инвестировать



4

Используй стратегию **УСРЕДНЕНИЯ**:

ниже стоимость покупки – потенциально выше доход
получай дополнительный доход, продолжая инвестировать на падающем рынке



5

ПРИДЕРЖИВАЙСЯ стратегии:

больше **холодного рассудка** – меньше эмоций
следуй своей инвестиционной цели, не отвлекайся на временные изменения.



Остались ли вопросы?

Итак, Вы изучили

ПОДВЕДЕМ ИТОГ ИЗУЧЕНИЯ МАТЕРИАЛА

Внесите в таблицу темы, которые Вы выделили как интересные на странице 5. Заполните соответствующие строки.

Тема	Основное содержание	Ваши выводы

Как инвестировать?

Способы инвестирования?

Принципы инвестирования

Портфельное
инвестирование

Формирование портфеля

Важная информация

Основные правила
инвестирования

Оцените свои знания и прогресс по теме «Правила инвестирования»
по 5 балльной шкале:

0 _____ 1 _____ 2 _____ 3 _____ 4 _____ 5

Сравните свои результаты с результатами на этапе предварительной самодиагностики!²⁰

Интерактивная форма закрепления пройденного материала (условные обозначения)



Изучить подробнее:

Запишите здесь определения и темы, в которых хотели бы разобраться подробнее.



Надо запомнить:

Запишите здесь информацию, которая Вам показалась важной.



Проконсультироваться с экспертом:

Отметьте темы, которые вызывают затруднение. Сформулируйте вопросы, которые Вы зададите специалисту, эксперту по данной теме.



Решить и сделать:

Запишите 2-3 идеи, которые возникли у Вас во время изучения материала. Обдумайте все и решите как их можно реализовать в Вашей жизни.



Поделиться знаниями и опытом:

Запишите здесь ту интересную и полезную информацию, которой Вы хотели бы и могли поделиться с друзьями и близкими.

[Распечатайте следующую страницу](#)



ТЕМА: _____



Изучить подробнее:

1. _____
2. _____
3. _____



Надо запомнить:

1. _____
2. _____
3. _____



Проконсультироваться с экспертом:

1. _____
2. _____
3. _____



Решить и сделать:

1. _____
2. _____
3. _____



Поделиться знаниями и опытом:

1. _____
2. _____
3. _____

Словарь терминов

- **Голубые фишки** - наиболее известные и престижные акции. Обычно акционерные компании, попавшие в эту инвестиционную категорию, отличаются стабильностью и эффективностью своей деятельности. Акции этих компаний характеризуются высокой ликвидностью.
- **Диверсификация** - распределение инвестиционного портфеля между ценными бумагами с различными рисками, доходностями и корреляциями, с целью минимизации несистематического риска.
- **Доходность** - расчетный показатель - отношение суммы денежных средств при реализации инвестиционного пая к сумме денежных средств, уплаченной инвестором при приобретении паев. Доходность выражается в процентах годовых.
- **Инвестиционное решение** - решение о вложении финансовых ресурсов на длительный срок и при значительной степени риска.
- **Инфляция** - переполнение каналов обращения денежной массы сверх потребностей товарооборота, что вызывает обесценивание денежной единицы и рост цен. Для инфляции характерна постоянная повышательная тенденция в динамике среднего уровня цен.
- **Ликвидность** - способность быстро конвертировать актив в денежные средства по цене, очень близкой к текущей рыночной цене.
- **Реинвестирование** - дополнительное вложение собственного или иностранного капитала в экономику в форме наращивания ранее вложенных инвестиций за счет полученных от них доходов или прибыли.
- **Стоимость чистых активов (СЧА)** – стоимость активов фонда, уменьшенная на стоимость пассивов фонда. Иными словами, это общий объем средств фонда. Используется для расчета стоимости пая.
- **Управляющая Компания** - это коммерческая организация, созданная в соответствии с законодательством РФ и получившая лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, в доверительном управлении которой находится имущество фонда.



ПЕРЕЧЕНЬ ВИЗУАЛЬНЫХ И ЭМПИРИЧЕСКИХ ЭЛЕМЕНТОВ

- Иллюстрации: Методика и технология освоения материала - стр. 3
- Иллюстрация: Структура пособия (тематическое содержание) - стр. 5
- Иллюстрация: как происходит инвестирование - стр. 8
- Иллюстрация: как формируется инвестиционный портфель - стр. 12
- Таблица: Цели и стратегии инвестора - стр. 13
- Иллюстрация: Выбор финансовых активов - 14.
- Иллюстрация: Выбор поставщика инвестиционных услуг - 15.
- Диаграмма: Выбор управляющей компании - стр. 17
- Иллюстрация: Основные правила инвестирования - стр. 19.
- Таблица: Подведение итогов - стр. 20
- Таблица: Вопросы - Ответы - стр. 21.
- Иллюстрация: Интерактивная форма закрепления материала - стр. 22, 23.

