

Вопросы по мероприятию 01 октября 2019 г.

*Вебинар «Определение риск-профиля инвестора и основные стратегии инвестирования»*

**В. Процент всегда такой фиксированный?**

От. Нет. Доходность, указанная в презентации – всего лишь гипотетический пример. Фиксированная доходность есть только у банковских вкладов и облигаций. Все остальные финансовые инструменты предполагают неопределённость, волатильность и риск.

**В. Защищает ли закон от намеренного мисселинга?**

От. К сожалению, нет. Поправки к закону о рынке ценных бумаг в части инвестиционного консультирования усложнили процедуру выдачи клиентам соответствующих рекомендаций. Но выдают их по-прежнему люди. И даже если это делают робо-эдвайзеры, создают и настраивают последних тоже люди. Помните о том, что, в конечном счёте, решение о покупке финансовых инструментов принимаете Вы – и Вы несёте за это ответственность. Будьте бдительны.

**В. Это также распространяется на то, если в случае покупки облигаций гос. займа в банке, банк говорит о необходимости страхования жизни?**

От. Насколько мне известно, страхование является обязательным только при оформлении кредита. Это логично, потому что банк хочет быть уверенным в том, что получит свои деньги назад. Во всех остальных случаях страхование – дело добровольное. Уж точно оно не обязательно при покупке ОФЗ.

**В. Есть ли признаки, по которым можно выяснить пирамида это или надёжная компания?**

От. Часто пирамиды можно распознать по навязчивой рекламе с обещаниями гарантировано получать стабильный, высокий, регулярный доход; по наличию личного кабинета на сайте «проекта», где Вам предлагают купить какие-то виртуальные «инвестиционные пакеты» (чаще, почему-то, за доллары США или евро); по отсутствию официальных документов или наличию договора, из

которого следует, что компания зарегистрирована в какой-нибудь низкокачественной офшорной юрисдикции.

Все основные финансовые посредники (банки, брокерские, страховые и управляющие компании), которые официально ведут свою деятельность на территории Российской Федерации, обязаны иметь соответствующую лицензию Банка России. В первую очередь проверьте наличие такой лицензии, и убедитесь в том, что она действительна на сайте Банка России – [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

**В. Когда появились ваучеры и люди, которые их вложили в акции каких-либо компаний (например, Газпром), получают ли они до сих пор доход от этой компании?**

От. В общем случае, если на ваучеры Вы приобрели акции действующего ныне предприятия (того же Газпрома, например) и до сих пор их не продали, то да, Вы должны получать доход. Если этого не происходит, для начала, Вам необходимо обратиться в отдел по работе с инвесторами той компании, акциями которой Вы владеете. Все контакты для связи есть на сайтах компаний.

**В. МММ-финансовая пирамида, произвела мисселинг - обманула вкладчиков?**

От. В сущности, да. Однако, пирамида – это, должно быть, самая грубая и агрессивная форма мисселинга. Такая организация изначально нелегитимна.

Сегодня слово «мисселинг» чаще употребляется применительно к ситуации, в которой Вам продали финансовый инструмент, несоответствующий вашему риск-профилю. Например, Вы консервативный инвестор, не готовый нести значительные риски, а продали Вам сложный структурный продукт.

**В. Какие акции стоит покупать?**

От. Всё очень индивидуально. Для начала я бы разобрался с тем, стоит ли Вам вообще покупать акции. Помните, что акция – это всего лишь инструмент. Надо понимать, зачем он вам и какую функцию выполняет в вашей жизни. Для этого существует личное финансовое планирование (и риск-профилирование, как неотъемлемая часть этого процесса). Кроме того, рынок постоянно меняется. И даже если бы я сказал Вам, какую акцию я считаю хорошей сегодня, через некоторое время эта рекомендация потеряет свою актуальность.

## **В. Что из себя представляет инвестиционный рынок в России?**

От. Я не считаю Россию самым лучшим местом для инвестиций. На мой взгляд, хороших компаний в России совсем не много. Но они есть. Есть также и другие возможности, с которых вполне можно начать знакомиться с инвестициями: паевые инвестиционный фонды, ETF, индивидуальные инвестиционные счета.

## **В. Как думаете, стоит ли становиться квалифицированным инвестором или стремиться как можно скорее заключить договор с иностранным брокером, как только будет размер капитала сводящий разность комиссий между нашими брокерами и зарубежным к несущественной?**

От. Всё зависит от ваших инвестиционных целей и возможностей. Капитал, о котором Вы говорите, навскидку, равняется нескольким миллионам рублей. Если у Вас уже есть эти деньги, можете открывать счёт за рубежом. Если нет – тренируйтесь в России. Возможностей для этого здесь достаточно. Помимо американских брокеров, Вы также можете открывать счета у различных финансовых посредников в странах Европы, Азии, в офшорных юрисдикциях. На каком-то этапе это просто необходимо. Хотя бы потому, что инвестировать в одной, даже самой лучшей стране в мире, не совсем корректно, прежде всего с точки зрения управления рисками.

## **В. Ранее была возможность обучиться на профессионального инвестора, получив соответствующий сертификат. А сейчас Банк России дает такую возможность?**

От. На сегодня (и это самая новая информация), если у Вас уже есть аттестат, то, если Вы подтвердите свой опыт по направлению, то он является действительным.

Если у Вас есть аттестат, но Вы не работали по профилю, то, нужно будет пересдавать.

<http://cc.naufor.ru/tree.asp?n=17932&fbclid=IwAR0KMxOVBoJDW82GlbexnjDa uGgZzk1ee3K7q5bj6c-CuM1FAeAgdPgppls>

Если Вы только хотите получить, то изучите:

<http://cc.naufor.ru/tree.asp?n=17932&fbclid=IwAR0KMxOVBoJDW82GlbexnjDa uGgZzk1ee3K7q5bj6c-CuM1FAeAgdPgppls>

Получение квалификационного аттестата безусловно расширило бы ваш кругозор в области финансовых рынков, но надо понимать, что по-настоящему профессиональным инвестором Вас может сделать только опыт.

### **В. Стоит ли вкладываться в акции или облигации ПАО Газпром?**

От. Опять же, всё очень индивидуально. Но лично я не считаю эту компанию хорошей. На сегодняшний день финансовое положение компании не удовлетворяет критериям, которые я предъявляю при выборе ценных бумаг для своего портфеля.

### **В. Можете порекомендовать надежных брокеров?**

От. Если говорить про российские организации, я бы ориентировался на системно-значимые банки. Их перечень есть на сайте Банка России:

[https://www.cbr.ru/press/PR/?file=14102019\\_191000ik2019-10-14T19\\_03\\_50.htm](https://www.cbr.ru/press/PR/?file=14102019_191000ik2019-10-14T19_03_50.htm).

Брокерские услуги точно есть у Сбербанка, ВТБ, Альфа-банка, Открытия, Промсвязьбанка и Райффайзенбанка. Это из известных мне; из тех, с кем я работаю. Только внимательно изучайте тарифы и условия обслуживания. Также все брокеры регулярно публикуют на своих сайтах финансовые отчёты. Вы можете использовать эту информацию для оценки надёжности брокера.

### **В. Куда лучше инвестировать?**

От. Всё очень индивидуально. Все люди разные. Отличаются цели, задачи, отношение к риску. Ответить на этот вопрос можно только по результатам составления комплексного личного финансового плана.

### **В. Каким образом можно вернуть НДФЛ при покупке инвестиционных продуктов?**

От. На сегодняшний день при определении налоговой базы по НДФЛ российское законодательство предусматривает три типа инвестиционных налоговых вычетов: один за долгосрочное владение ценными бумагами и два других относящихся к разным типам ИИС.

В общем случае, для получения вычета Вам необходимо заполнить заявление, собрать все подтверждающие документы и обратиться в налоговую

инспекцию по месту жительства или к вашему налоговому агенту (брокерская или управляющая компания). Более подробно процедура получения инвестиционных налоговых вычетов по НДФЛ описана в статье 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации. Или – <https://www.moex.com/s188>

### **В. Есть ли какие-то советы по выбору эмитента?**

От. Выбирайте финансово устойчивые и прибыльные компании, которыми управляют грамотными специалистами и хорошие руководители. Пожалуй, это всё, что можно написать по этому поводу в двух словах. А вообще, анализ эмитентов – целая наука.

Если не знаете, как это делается, или не хотите вникать, покупайте ПИФы (паевые инвестиционные фонды –

[https://www.banki.ru/wikibank/paevyie\\_investitsionnyie\\_fondyi/](https://www.banki.ru/wikibank/paevyie_investitsionnyie_fondyi/)

или ETF

<https://fincult.info/article/birzhevye-fondy-ili-etf-cto-eto-i-stoit-li-vkladyvat-v-nikh-dengi/>

, либо обратитесь за помощью к квалифицированному финансовому консультанту.

### **В. Где хранить пенсионные отчисления (имеется виду добровольные)?**

От. Можете перевести их в негосударственный пенсионный фонд.

<https://fincult.info/article/negosudarstvennyy-pensionnyy-fond-kak-nakopit-na-dopolnitelnuyu-pensiyu/>

Но, на Вашем месте, я бы не особо рассчитывал на государственную пенсию. И это не только российская проблема – мировая. О своей пенсии лучше всего думать самостоятельно (смолоду) и заблаговременно.

<https://fingram34.ru/files/brosh/brosh7.pdf>

### **В. Какие отрасли российской экономики наиболее перспективны для инвесторов?**

От. Трудно сказать. На сегодняшний день я не вижу большого количества качественных, хороших эмитентов в России. Возможно, IT (интернет-технологии). Но это не точно.

**В. Вычет будет один раз при приобретении или каждый из трех лет?**

От. Если Вы имеете в виду инвестиционный вычет с использованием ИИС первого типа (тип А, пресловутый «возврат до 52 тыс. руб.»), в котором денежные средства не должны быть изъяты с ИИС в течение трех лет, то его можно получать за каждый календарный год, в котором у Вас был доход, облагаемый НДФЛ, и, при этом, Вы каждый год в течение трех лет кладете на ИИС до 400 тыс. руб. Пока никаких других ограничений законодательством не установлено.

**В. В прошлом году я открыл ИИС и начал знакомиться с инвестициями (мне 24 года), сначала брал ОФЗ (не устраивает доходность), затем субфедеральные (тоже не устраивает), сейчас беру корпоративные по 15% из разных отраслей. Насколько это рискованно?**

От. На мой взгляд, это довольно рискованно. Облигации, о которых Вы говорите, называют «мусорными». Есть такой термин. Более-менее качественная корпоративная облигация имеет доходность в среднем на 1-2% выше доходности ОФЗ. А в ряде случаев и меньше, в зависимости от полной стоимости покупки облигации и величины налогов.

Облигация – это, прежде всего, инструмент сохранения, а не приумножения капитала. Доходность индекса Московской биржи колеблется в пределах 9-13% в год (в среднем за 5 лет). Банки дают 6.5% в год. А Вы хотите стабильно получать 15% в год? Нет, риски неоправданно высоки.

**В. Есть ли литература для углубленного изучения рисков?**

От. Я бы порекомендовал книгу Бенджамина Грэма «Разумный инвестор». Классический, фундаментальный труд, который выдержал множество переизданий с момента его первой публикации в 1949 году. Для начала этого вполне достаточно.

**В. Как Вы относитесь к инвестированию в евро в связи с новым решением Банка России сделать отрицательные ставки по вкладам?**

От. Насколько мне известно, окончательного решения по этому поводу пока нет. Если его всё-таки примут, банковские вклады в евро станут невыгодными. Но рынок акций в евро никто не отменял. Есть и другие валюты, если Вы хотите диверсифицировать свой инвестиционный портфель.

**В. Если акции достались по наследству нужно ли платить налог с их продажи наследникам?**

От. Да, в этом случае наследникам при продаже акций нужно будет заплатить НДФЛ.

Однако, во-первых, налоговая база может быть уменьшена на величину расходов, понесённых наследодателем при покупке ценных бумаг (абз. 10 п. 13 ст. 214.1 НК РФ).

Во-вторых, наследники могут избежать уплаты НДФЛ при продаже акций, если последние будут находиться в их собственности более трёх лет со дня открытия наследства, воспользовавшись вычетом за долгосрочное владение ценными бумагами, предусмотренным пп. 1 п. 1 ст. 219.1 НК РФ. Такой позиции придерживается и Министерство финансов РФ (Письмо Минфина РФ от 20.09.2016 г. N 03-04-05/54851).

**В. Есть ли где обучающие приложения по инвестированию или что-то в этом роде?**

От. Я не слышал об обучающих приложениях по инвестированию. Я бы рекомендовал чтение книг и практику, если Вы хотите чему-то научиться; либо сотрудничество с квалифицированным финансовым консультантом.

**В. Как Вы относитесь к структурным продуктам?**

От. Отрицательно. В большинстве случаев в них нет необходимости. Если всё остальное у Вас уже есть, и стало скучно, можете попробовать и структурные продукты. Но, только на очень небольшую часть капитала и после внимательного изучения всего, что «написано мелким шрифтом». А вообще, если в инвестициях Вам скучно, Вы на правильном пути. Так и должно быть. Весело только в казино. Жаль недолго.