

1 Ильясова Алина - Иностранные инвестиции

Бюджет: 100.000 евро

Я решила одну половину денег вложить в экономики других стран через Московскую биржу посредством покупки ETF (вид ценных бумаг, выполняющих роль сертификата на портфель акций, облигаций, биржевых товаров), а другую половину вкладывать в акции компаний других стран посредством иностранного брокера.

subsectionETF или ПИФы?

Так как я не хочу тратить время на самостоятельный выбор акций и облигаций, я буду пользоваться готовыми инструментами коллективных инвестиций (ПИФы и ETF).

ETF (Exchange Traded Fund, биржевой инвестиционный фонд) – это инструмент коллективных инвестиций, созданный на базе фондовой инфраструктуры и допущенный к обращению на бирже для неограниченного круга лиц, имеющий эффективный механизм выпуска и погашения акций через уполномоченных лиц (авторизованных участников). Как правило, ETF отслеживает индекс акций или облигаций (например, MSCI Germany, Barclays Emerging Markets Tradable Russian Corporate Bond (EMRUS) Index) или металла (золота). Торгуется на Московской бирже и других мировых биржевых площадках как акция.

Сравним ПИФы и ETF:

	ETF	ПИФы
Где купить	На бирже	На бирже или в офисе управляющей компании
Комиссии	В пределах 1%	3-8%
Ликвидность	Высокая	Низкая
Защита	Российское+европейское законодательство	Российское законодательство

Я считаю, что ПИФы нужно в следующих случаях:

- если человек не хочет открывать брокерский счет
- если человеку нельзя инвестировать в иностранные активы, которыми являются ETF (например, он госслужащий)

Сразу оговорюсь, что на Санкт-Петербургской бирже можно самостоятельно собрать пакет из иностранных акций, но я не хочу тратить на это время, поэтому буду открывать брокерский счет на Московской бирже.

Несомненным минусом ETF является то, что на Московской бирже всего 2 провайдера:

- FinEx - 13 ETF
- ITI Funds - 2 ETF

Я буду рассматривать ETF, провайдером которых является FinEx.

1.1 Составы различных ETF

1.1.1 Акции Китая (FXCN)

Крупнейшие вложения:

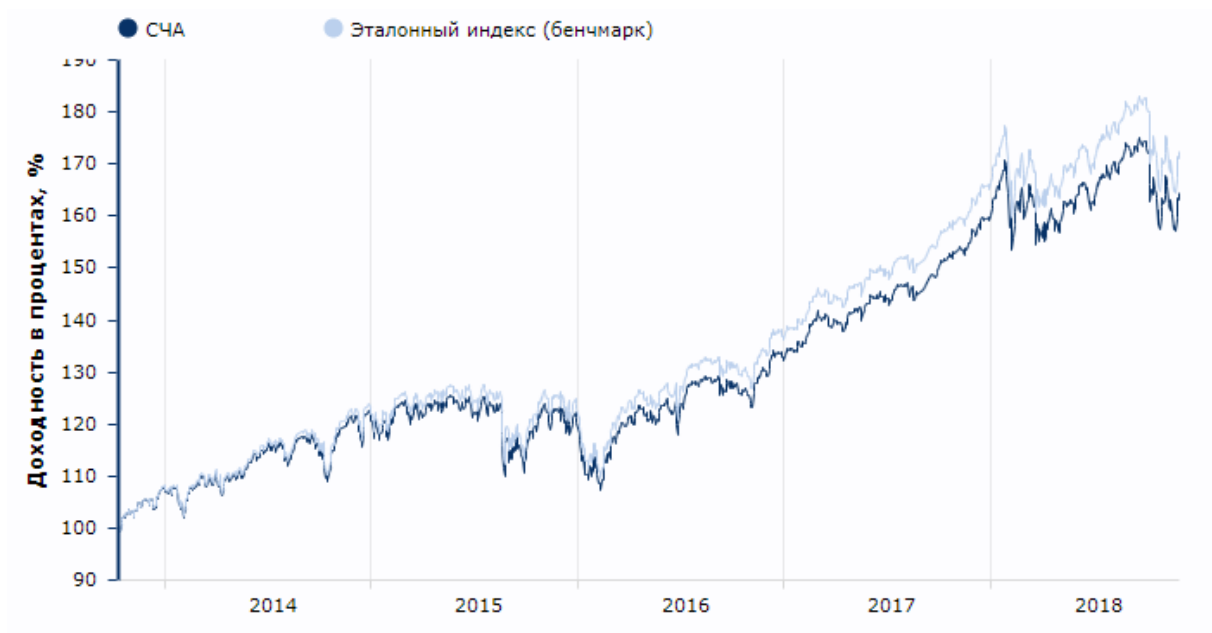
- TENCENT HOLDINGS LI (CN) - 14,23%
- ALIBABA GROUP HLDG ADR - 11,66%
- CHINA CONSTRUCTION BK H - 5,39%
- CHINA MOBILE - 4%
- BAIDU ADR - 3,4%
- PING AN INSURANCE H - 3,38%
- ICBC H - 3,25%
- BANK OF CHINA H - 2,31%
- CNOOC - 1,96%
- CHINA PETRO & CHEM H - 1,45%



1.1.2 Акции США (FXUS)

Крупнейшие вложения:

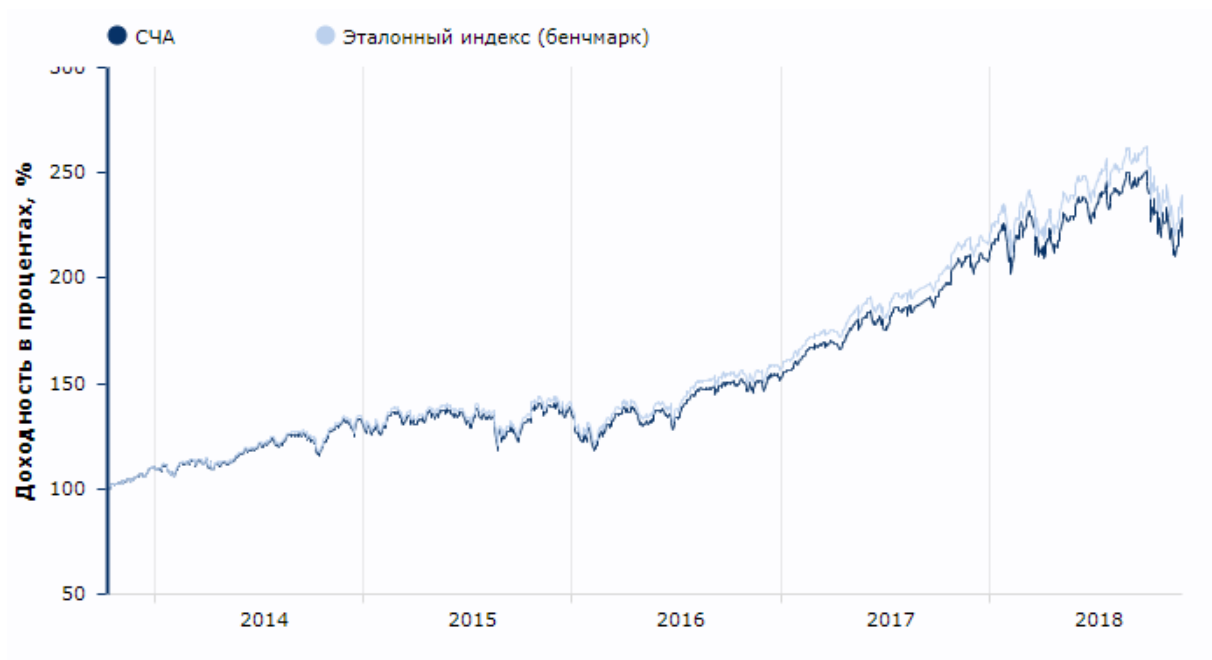
- APPLE - 3,7%
- MICROSOFT CORP - 3,21%
- AMAZON.COM - 2,67%
- JOHNSON & JOHNSON - 1,62%
- JPMORGAN CHASE & CO - 1,56%
- EXXON MOBIL CORP - 1,4%
- ALPHABET C - 1,39%
- FACEBOOK A - 1,38%
- ALPHABET A - 1,33%
- BERKSHIRE HATHAWAY B - 1,15%



1.1.3 Акции IT-компаний США (FXIT)

Крупнейшие вложения:

- APPLE - 4,82
- MICROSOFT CORP - 12,84
- ALPHABET C - 5,56
- FACEBOOK A - 5,51
- ALPHABET A - 5,32
- VISA A - 4,09
- INTEL CORP - 3,74
- CISCO SYSTEMS - 3,60
- MASTERCARD A - 2,97
- ORACLE CORP - 2,54



1.1.4 Акции Германии (FXDE)

Крупнейшие вложения:

- SAP - 8,51%
- ALLIANZ - 7.93%
- SIEMENS - 7,47%
- BASF - 5,96%
- BAYER - 5,66%
- DEUTSCHE TELEKOM - 4,95%
- DAIMLER - 4,48%
- ADIDAS - 3,73%
- MUENCHENER RUECKVERSICH -2,79%
- VOLKSWAGEN VORZUG - 2,74%



1.1.5 Акции Японии (FXJP)

Крупнейшие вложения:

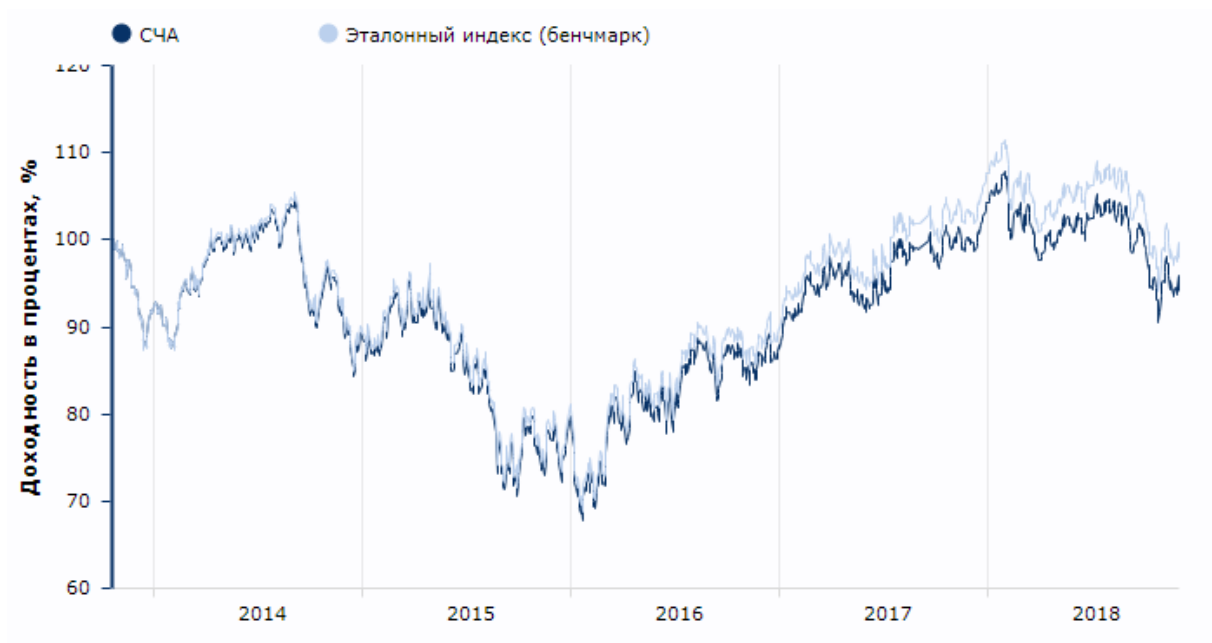
- TOYOTA MOTOR CORP - 4,28%
- MITSUBISHI UFJ FIN GRP - 2,09%
- SOFTBANK GROUP CORP - 2,03%
- SONY CORP - 2,03%
- KEYENCE CORP - 1,57%
- SUMITOMO MITSUI FINL GRP - 1,54%
- HONDA MOTOR CO - 1,44%
- KDDI - 1,27%
- MIZUHO FINANCIAL GROUP - 1,27%
- MITSUBISHI CORP - 1,14%



1.1.6 Акции Австралии (FXAU)

Крупнейшие вложения:

- COMMONWEALTH BANK OF AUS - 10,20%
- BHP BILLITON (AU) - 8,40%
- WESTPAC BANKING - 7,25%
- CSL - 6,69%
- ANZ BANKING GROUP - 6,09%
- NATIONAL AUSTRALIA BANK - 5,41%
- WOOLWORTHS GROUP - 3,14%
- MACQUARIE GROUP - 3,02%
- WESFARMERS - 3,00%
- TRANSURBAN GROUP - 2,46%



1.1.7 Акции Англии (FXUK)

Крупнейшие вложения:

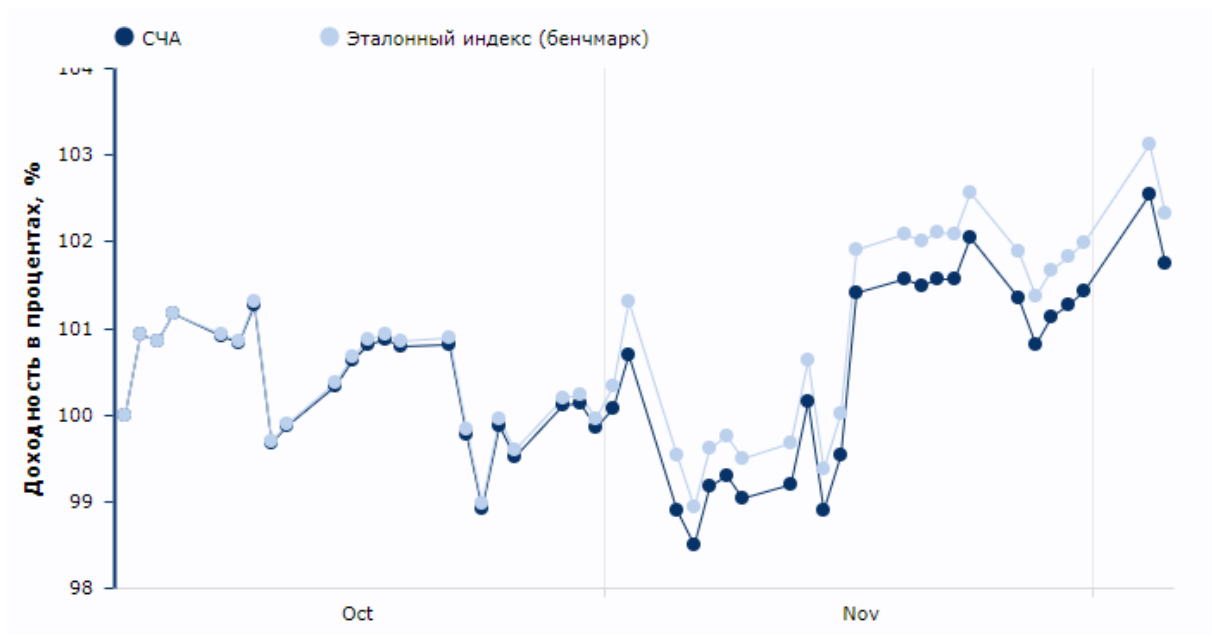
- HSBC HOLDINGS (GB) - 7,35%
- ROYAL DUTCH SHELL A - 6,15%
- BP - 5,88%
- ROYAL DUTCH SHELL B - 5,10%
- ASTRAZENECA - 4,36%
- GLAXOSMITHKLINE - 4,34%
- DIAGEO - 3,86%
- BRITISH AMERICAN TOBACCO - 3,47%
- UNILEVER PLC (GB) - 2,90%
- RIO TINTO PLC (GB) - 2,54%



1.1.8 Акции Казахстана (FXKZ)

Крупнейшие вложения:

- KAZ MINERALS PLC GBP0.2 - 16,09
- KAZAKHTELECOM KZT1000 - 15,18
- KAZAKHSTAN ELECTRICITY GRID NPV - 14,86
- KCELL JSC NPV - 14,67
- KAZTRANSOIL JSC NPV - 14,61
- HALYK SAVINGS BANK-KAZAKHSTN NPV - 14,53
- BANK CENTERCREDIT NPV - 10,06



1.1.9 Другие ETF:

- FXMM - гособлигации США
- FXGD - акции на золото
- FXRB и FXRU - еврооблигации самых надежных российских эмитентов
- FXRL - акции индекса Московской Биржи

1.2 Конвертация денег

Сначала мы проведем конвертацию евро в рубли, а потом рубли в евро. Для экономии времени будем делать это в одном банке.

6 февраля 2018 года лучший курс из топ-10 банков России (по рейтингу интернет-портала banki.ru) был у Альфа-банка с курсом евро (продажа) = 76,2 и курсом доллара (покупка) = 66,3

Таким образом, 100.000 евро = 114.932 доллара США.

1.3 Выбор брокера

Восемь ETF из двенадцати на Московской бирже можно купить как за рубли, так и за доллары США через брокеров:

- ВТБ
- ЦЕРИХ
- КИТ Финанс
- УРАЛСИБ
- Райффайзенбанк

1.3.1 ВТБ

Тарифы:

Тариф «Инвестор стандарт»

Комиссия Банка *, ** — 0,0413

Тариф «Профессиональный стандарт»

Комиссия Банка *, ** —

-при дневном обороте до 1 млн. руб. включительно — 0,0472

-при дневном обороте от 1 до 5 млн. руб. вкл.— 0,0295

-при дневном обороте от 5 до 10 млн. руб. вкл.— 0,02596

-при дневном обороте от 10 до 50 млн. руб. вкл.— 0,02124

-при дневном обороте от 50 до 100 млн. руб. вкл.— 0,0195

-при дневном обороте свыше 100 млн. руб. — 0,015

* НДС не облагается.

Под суммой оборота понимается оборот по сделкам с ценными бумагами** и сделкам купли-продажи иностранной валюты, заключенным после 19:00 предыдущего торгового дня до 19:00 текущего торгового дня.

** за исключением сделок в Торговых системах с облигациями федерального займа для физических лиц (ОФЗ-н) и сделок в ТС Основной рынок ФБ ММВБ с ценными бумагами, по которым установлен срок обращения от 1 до 7 дней (включительно).

1.3.2 ЦЕРИХ

Тарифы:

Отличный старт. Удобный тариф для начинающих инвесторов. Регулярная аналитическая поддержка. Торговые рекомендации от наших аналитиков позволят чаще совершать прибыльные сделки, а аналитическая справка к каждой идее - учиться, на что обращать внимание при изучении рынков

Комиссия: 0,2% от суммы сделки

Инвестор. Тариф оптимален для клиентов, использующих средне- и долгосрочные портфельные инвестиции. Величина комиссионного сбора определяется в зависимости от суммы чистых активов на счете – чем больше средств, тем меньше вознаграждение.

Акции и облигации	Комиссия брокера от суммы сделки*	
	до 500 000	0,085 %
	от 500 001 до 1 000 000	0,07 %
	от 1 000 001 до 5 000 000	0,05 %
	от 5 000 000 до 10 000 000	0,025 %
	от 10 000 001 до 50 000 000	0,0125 %
	свыше 50 000 000	0,01 %

1.3.3 КИТ Финанс

Тарифы:

КИТ-Стандарт

Комиссия за сделку (в зависимости от оборота в день):

-До 1 млн.руб. - 0,048%

-От 1 до 7,5 млн.руб. - 0,032%

-Свыше 7,5 млн.руб. - 0,025%

КИТ-Команда

Коммисия за сделку: 0,1%

КИТ-Инвестор

Комиссия за сделку (в зависимости от оборота в день):

- До 300 тыс.руб. - 0,5%
- От 300 тыс. до 1 млн.руб. – 0,35%
- Свыше 1 млн.руб. – 0,1%

КИТ-Сделка

Коммисия за сделку: 1,5%, минимум 2800 рублей за поручение

1.3.4 УРАЛСИБ

Тарифы:

Тарифный план №1 «Основной»

Комиссия брокера,% от торгового оборота за месяц:

- до 10 000 000 - 0,0472
- от 10 000 000 до 30 000 000 - 0,0413
- от 30 000 000 до 50 000 000 - 0,0377
- от 50 000 000 до 100 000 000 - 0,0330
- от 100 000 000 - 0,0236

Тарифный план №2 «Дневной»

Комиссия брокера,% от торгового оборота за день:

- до 500 000 - 0,0472
- от 500 000 до 1 500 000 - 0,0354
- от 1 500 000 до 5 000 000 - 0,0295
- от 5 000 000 до 10 000 000 - 0,0236
- от 10 000 000 - 0,0212

1.3.5 Райффайзенбанк

Категории обслуживаемых клиентов:

На сегодняшний день для физических лиц брокерское обслуживание предлагается клиентам банка — держателям пакета услуг банка «Премиальный 5» и «Премиальный».

Рекомендуемая сумма инвестиций:

- Биржевой рынок: от 1 млн рублей / 15 тысяч долларов США.
- Внебиржевой рынок: от 200 тысяч долларов США.

1.3.6 В итоге:

Я решила выбрать ВТБ-24, так как у них самый адекватный уровень соотношения надежность-размер комиссии.

1.4 Выбранные ETF

В долларах можно вкладываться только в следующие ETF, состоящие из иностранных акций:

- FXAU
- FXCN
- FXJP
- FXUS
- FXIT
- FXGD

В каждый из этих ETF я буду вкладывать по **19.155\$**.

1.4.1 FXAU

Стоимость одной акции - 26.98\$

Доходность индекса за 5 лет - 3,86%

В итоге денег = 19.705

1.4.2 FXCN

Стоимость одной акции - 38.42\$

Доходность индекса за 5 лет - 29%

В итоге денег = 24.475

1.4.3 FXJP

Стоимость одной акции - 35.14\$

Доходность индекса за 5 лет - 25,61%

В итоге денег = 23.832

1.4.4 FXUS

Стоимость одной акции - 47.71\$

Доходность индекса за 5 лет - 63.40%

В итоге денег = 31.001

1.4.5 FXIT

Стоимость одной акции - 65.19\$

Доходность индекса за 5 лет - 120,98%

В итоге денег = 41.926

1.4.6 FXGD

Стоимость одной акции - 30,10\$

Доходность индекса за 5 лет - 17,8%

В итоге денег = 22.350

Общая сумма = 163.289

1.5 Риски инвестирования

- По-настоящему существенный риск в ETF — это рыночный риск, обусловленный изменениями котировок ценных бумаг, процентных ставок, курсов валют. Это означает, что ETF всегда идет туда, куда идет рынок — цена акций растет, если растет индекс рынка, и падает, если фондовый индекс снижается. Полезно думать про биржевые индексные фонды ETF так — это лишь «прозрачная обертка» для инвестиций. Все остальные риски минимизированы за счет «устройства» ETF. В отличие от самостоятельного инвестирования или вложений в ПИФ, в ETF нет риска ошибки управляющего, по сравнению со структурным продуктом (нотой) — отсутствует риск банкротства эмитента, по сравнению с банком — минимум регулятивных рисков. Для тех, кто инвестирует в долгосрочной перспективе, рыночный риск не является проблемой. Диверсифицированный портфель из ETF на горизонте инвестиций в десять и более имеет свойство отыгрывать даже значительные падения — инвестор на выходе получает ожидаемую прибыль.
- Также существует риск банкротства брокера. Зачастую в контрактах прописан пункт, что брокер может одалживать у клиента ценные бумаги, при исключении этого пункта из контракта, комиссии увеличиваются

2 Индивидуальный Инвестиционный Счёт

2.1 Что такое ИИС?

Индивидуальный Инвестиционный Счёт - это особый брокерский счёт или счёт доверительного управления физического лица, доступный к открытию в России с 1 января 2015 года. По заявлению правительства данная инициатива направлена на стимуляцию инвестиций населения в ценные бумаги государственных компаний.

Разберём возможности и ограничения такого счёта.

Ограничения:

1. В течение одного календарного года внести на счет можно не более 1 млн.руб.
2. Средства на счёте можно использовать только для покупки ценных бумаг, обращающихся на российской бирже.

Возможности:

1. Физическое лицо, открывшее счёт получает право на *налоговый вычет* одного из двух типов по выбору.

Налоговый вычет - возврат физическому лицу части уплаченного им НДФЛ. Существуют два типа НВ:

1. (**Тип А**) Возврат части уплаченного физ. лицом НДФЛ по основному месту работы за прошедший календарный год, но не более минимума из трех величин:
 - (a) 13% от суммы пополнения счета за прошедший календарный год
 - (b) 52000 руб.
 - (c) Величина уплаченного за прошедший календарный год НДФЛ по основному месту работы
2. (**Тип Б**) Полный возврат удержанного налога от дохода по ИИС при его закрытии.

НВ выплачивается только в том случае, если данный ИИС просуществовал хотя бы три года. Рассмотрим подробнее налогообложение акций и облигаций.

2.2 Налогообложение акций и облигаций

Облигации.

- Проценты по муниципальным облигациям и ОФЗ (Облигации Федерального Займа) налогом **не облагаются**.
- Облигации, чья купонная ставка не превышает $5\% + (\text{Ключевая Ставка ЦБ РФ (7.5\% на 18 ноября 2018 года)})$ налогом **не облагаются**.
- С остальных облигаций удерживается налог, вычисляемый по следующей формуле:

$$Taxes = NominalBondValue \cdot (CouponRate - 5\% - KeyRate) \cdot 35\%$$

Акции. Доход с дивидендов облагается налогом размером в 9%.

Купля-продажа. Доход с купли-продажи уплачивается в размере 13%.

2.3 Исходные данные

2.3.1 Бюджет

Дальнейшие вычисления ожидаемой прибыли будут проводиться с **исходным бюджетом равным 100 000 EU**.

Также считается, что есть 6 человек, готовых открыть на свое имя ИИС. Каждый из них официально трудоустроен и каждый год уплачивает НДФЛ в размере превышающем 52000 руб.

2.3.2 Конвертация валюты.

Первым шагом к осуществлению инвестирования с помощью ИИС должна быть конвертация бюджета в российскую валюту. Согласно ресурсу *stravni.ru* наиболее выгодный курс продажи евро на 18 ноября 2018 года предлагает Банк Интеза (72.6 руб). По информации от оператора горячей линии банка, для осуществления обмена такой суммы необходимо стать клиентом банка, заранее заказать привоз необходимых для обмена денежных средств в отделение банка и осуществить продажу евро. Никаких дополнительных расходов клиент не несет.

Но для простоты вычислений мы обменяем по курсу 72 рубля за 1 евро. Итак, после конвертации у нас на руках **7 200 000 руб.** на **6 человек**.

2.4 Выбор брокера

В России услуги по открытию и обслуживанию ИИС предоставляют множество банков и брокеров. Так выглядела ситуация по количеству открытых ИИС на 1 января 2017 года:

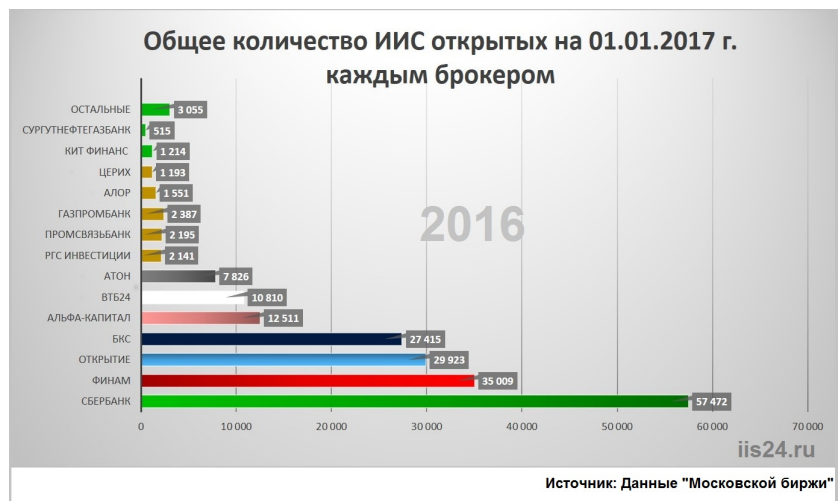


Рис. 1: Открытые счета за 2016 год

Мы сравним условия, предлагаемые по ИИС в следующих компаниях:

1. Сбербанк
2. Финам
3. Открытие
4. БКС
5. Альфа-капитал
6. ВТБ

2.4.1 Сбербанк

Сбербанк предлагает два тарифа (не путать с типом НВ): “Самостоятельный” и “Инвестиционный”.

Самостоятельный

Инвестиционный

[Подробнее о
тарифе](#)

Аналитическая поддержка

Инвестиционный дайджест

Нет

Регулярная
рассылка

Инвестиционные идеи по финансовым инструментам российского и мирового рынков.

[Подробнее](#)

Портал Sberbank Investment Research

Нет

Открыт доступ к
порталу

Ежедневные обзоры по финансовым инструментам от лучшей аналитической команды Сбербанка.

[Подробнее](#)

Комиссии за совершение сделок на фондовом рынке Московской биржи

Процент от оборота за торговый день, без учета накопленного купонного дохода (НКД) и комиссий торговой системы (ТС)

При объёме сделок до 50 000 ₽ включительно	0,165%	0,3%
50 000 – 500 000 ₽ включительно	0,125%	0,3%
500 000 – 1 000 000 ₽ включительно	0,075%	0,3%
1 000 000 – 5 000 000 ₽ включительно	0,045%	0,3%
5 000 000 – 10 000 000 ₽ включительно	0,035%	0,3%
10 000 000 – 50 000 000 ₽ включительно	0,03%	0,3%
50 000 000 – 100 000 000 ₽ включительно	0,012%	0,3%
от 100 000 000 ₽	0,006%	0,3%

Инвестиционный тариф - тариф доверительного управления. Сразу отметим, что для получения наибольшей относительной выгоды от налогового вычета первого типа, каждый год на ИИС будет вноситься 400 тыс. руб. Соответственно сделок мы можем максимум заключить на те же деньги. В таком случае комиссия в размере 0.125 % превышает среднюю по нашей выборке минимум в два раза, что неприемлемо. В связи с этим дальнейшее рассмотрение брокера не проводится.

2.4.2 Финам

Финам предлагает следующие варианты управления ИИС:

1. Обычный ИИС, средствами которого можно управлять через приложение FinamTrade
2. “Автоследование” с помощью сервиса comon.ru. Наш ИИС синхронизируется с брокерским счетом управляющего по нашему выбору и все его сделки проводятся и с нашими средствами в отношении *OurIIAFunds* *ManagerAccountFunds*.
3. “Доверительное управление”. Управляющий распоряжается нашим счетом по своему усмотрению. Минимальная сумма 500 000 руб.

Комиссия брокера.

За операции на фондовом рынке брокером взимается комиссия 0.0354%.

В случае Автоследования управляющий взимает вознаграждение от 1% до 15% годовых от Суммы Чистых Активов (управляющий сам выбирает тарификацию). Также есть ежемесячная абонентская плата за услугу от 10 руб до 5000 руб (также по выбору управляющего).

В случае Доверительного Управления комиссия составит 2 % годовых от СЧА и 15 % от инвестиционного дохода

2.4.3 Открытие

Открытие предлагает следующие тарифы

- Самостоятельное управление
- Модельный портфель “Доходный”
- Модельный портфель “Сберегательный”

- Модельный портфель “Независимый”

Самостоятельное управление предлагается как через мобильное приложение, так и через терминал QUIK. Работа с портфелем бесплатная. Модельные портфели все так же представляют собой самостоятельное управление, но с рекомендациями от управляющей компании. Рекомендации отображаются в личном кабинете, следование им осуществляется по нажатию одной кнопки и является опциональным. Портфели отличаются между собой основными приобретаемыми бумагами и агрессивностью стратегий.

Комиссия брокера.

За операции на фондовом рынке брокером взимается комиссия

- Самостоятельное управление: 0.057%
- Модельные портфели: 0.2%

2.4.4 БКС

БКС предлагает один единственный тариф “Инвестиционный” с самостоятельным управлением через свое мобильное приложение.

1.36. Тарифный план «Инвестиционный»*

1.36.1. Клиенты, выбравшие для оплаты расходов и вознаграждения ООО «Компания БКС» тарифный план «Инвестиционный», после выполнения ими всех необходимых действий и предоставления в ООО «Компания БКС» соответствующей информации, вправе получать услугу «Биржевой тренер» согласно условиям Регламента и настоящего Приложения. Клиенты, выбравшие данный тарифный план, вправе выбрать из комплекса услуг, оказываемых в рамках услуги «Биржевой тренер» дополнительную услугу «Экспертно-торговой поддержки».

1.36.2. Вознаграждение ООО «Компания БКС» за заключение во исполнение поручений Клиента сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа (фондовый рынок и рынок депозитов), в торговой системе ПАО «Санкт – Петербургская биржа» (фондовый рынок) взимается ежедневно по итогам торгового дня в следующем размере:

Оборот за день, рублей	Вознаграждение ООО «Компания БКС», %
До 100 000	0,0531%
От 100 000 до 300 000	0,0413%
От 300 000 до 1 000 000	0,0354%
От 1 000 000 до 5 000 000	0,0295%
От 5 000 000 до 15 000 000	0,0236%
От 15 000 000	0,0177%

но не менее 35,4 рублей за день (минимальная сумма вознаграждения за день) и не менее 177 рублей за календарный месяц (минимальная сумма вознаграждения за календарный месяц), если в одной из торговых систем, указанных в настоящем пункте настоящего Приложения, была заключена хотя бы одна сделка в течение этого дня (месяца).

Рис. 2: Выжимка о тарифе ИИС

2.4.5 Альфа-капитал

Альфа-капитал предлагает только ИИС с доверительным управлением. Существуют три стратегии, отличающиеся по агрессивности и составу портфеля.

- Точки роста
- Наше будущее
- Новые горизонты

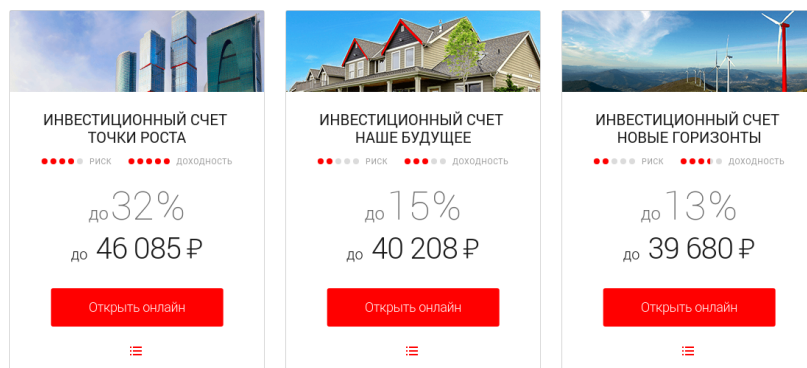


Рис. 3: Информация с официального сайта Альфа-капитал

Заметим, что доходность в процентах у “Новых горизонтов” больше, чем у “Нашего будущего”, но красные кружочки говорят об обратном.

Комиссия брокера.

Со стратегией “Наше будущее” Альфа-капитал взимает 1% при внесении средств и ежеквартально 0.375% от СЧА. С остальными двумя стратегиям взимается одинаковая комиссия по той же схеме, но соответствующие проценты уже равны 2% и 0.5%

2.4.6 ВТБ

Для не привилегированных клиентов доступны два базовых тарифа с самостоятельным управлением. Управление может осуществляться как с помощью мобильного приложения, так и с помощью терминала QUIK.

- Инвестор стандарт
- Профессиональный стандарт

Комиссия брокера. Ежемесячная стоимость обслуживания счета 150 руб.

Базовые тарифы

Тариф «Инвестор стандарт»

Комиссия Банка *, ** — 0,0413%

Тариф «Профессиональный стандарт»

Комиссия Банка *, ** —

- при дневном обороте до 1 млн. руб. включительно — 0,0472%
- при дневном обороте от 1 до 5 млн. руб. вкл.— 0,0295%
- при дневном обороте от 5 до 10 млн. руб. вкл.— 0,02596%
- при дневном обороте от 10 до 50 млн. руб. вкл.— 0,02124%
- при дневном обороте от 50 до 100 млн. руб. вкл.— 0,0195%
- при дневном обороте свыше 100 млн. руб. — 0,015%

* НДС не облагается.

Под суммой оборота понимается оборот по сделкам с ценными бумагами** и сделкам купли-продажи иностранной валюты, заключенным после 19:00 предыдущего торгового дня до 19:00 текущего торгового дня.

** за исключением сделок в Торговых системах с облигациями федерального займа для физических лиц (ОФЗ-н) и сделок в ТС Основной рынок ФБ ММВБ с ценными бумагами, по которым установлен срок обращения от 1 до 7 дней (включительно).

Рис. 4: Информация с официального сайта ВТБ

2.5 Сравнение брокеров

Проведем сравнение тарифов с самостоятельным управлением без рекомендаций (отсутствует у Альфа-капитала).

	Сбербанк	Финам	Открытие	БКС	ВТБ
Комиссия от оборота*, %	0.125	0.0354	0.057	0.0531	0.0413
Мин. комиссия за сделку, руб	0	41.3	0.04	0	0
Мин. комиссия за день, руб	0	0	0	35.4	0
Ежемесячная плата, руб	149	$\geq 177^{**}$	0^{***}	177 или 0^{****}	150

* При сделках в день в объеме 80000 руб.

** Депозитарная плата (если были сделки в текущем месяце) + Абонентская - уплаченная комиссия

*** Так как на нашем счету СЧА будет больше 50000

**** Взимается если были сделки в текущем месяце

Каждый брокер предоставляет возможность управлять счётом через мобильное приложение.

Мы не будем сравнивать доверительное управление, так как наша задача сохранить деньги с БОльшим процентом, чем в банковских вкладах. Для этой цели мы будем покупать и держать облигации и пользоваться налоговым вычетом.

2.6 Стратегия вложений

2.6.1 Налоговый вычет

Для максимизации относительной прибыли мы хотим получать налоговый вычет наибольшее количество раз в наибольшем размере.

$$AccountsCount = 6$$

$$TotalFunds = 7200000$$

$$TaxDeductionsCount = \left\lceil \frac{7200000}{400000} \right\rceil = 18$$

Для того, чтобы каждый год реинвестировать в облигации максимальное количество денег, имеет смысл вкладывать ежегодно по 400000 руб. в каждый из 6 счетов. Тогда для реинвестирования в следующем году будет доступно

$$AnnualTaxDeductions = 52000 \times AccountsCount = 312000$$

$$YearsOfTaxDeductions = \frac{TaxDeductionsCount}{AccountsCount} = 3$$

2.6.2 Выбор облигаций

Облигации будем рассматривать только тех эмитентов, чей рейтинг согласно хотя бы одному рейтинговому агентству из Большой Тройки не ниже В+ и чей срок погашения не выходит за временные рамки нашего эксперимента.

Доступные на данный момент облигации с высоким процентом:

Облигация	Проценты годовых, %	Рейтинг*
ПКТ 03	12.5	ВВ
Полюс Б1	12.1	ВВ-
СПбТел 02	11.3	В+
Металин БО2	10.95	ВВ
Система1p1	9.75	ВВ-

* Наибольший из присвоенных одним из рейтинговых агентств Большой Тройки

Для простоты вычислений будем считать, что каждый год мы можем вложить свободные деньги в 5 различных облигаций со средним процентом годовых $p = \frac{12.5 + 12.1 + 11.3 + 10.95 + 9.75}{5} = 11.32$.

Тогда приблизительный объем средств на конец эксперимента можно рассчитать так: $AnnualInvestments = 400000 \times AccountsCount = 2400000$

$$InvestmentsCount = \left\lceil \frac{TotalFunds}{AnnualInvestments} \right\rceil = 3$$

$$TotalEndFunds = (((((AnnualInvestments - Taxes) \times 1.1132 + AnnualTaxDeductions + AnnualInvestments - Taxes) \times 1.1132 + AnnualTaxDeductions + AnnualInvestments - Taxes) \times 1.1132 + AnnualTaxDeduction - Taxes) \times 1.1132 - Taxes) \times 1.1132 + (TotalFunds - AnnualInvestments \times 3) \times 1.1132^5$$

2.6.3 Подсчет прибыли

С помощью программы на python, симулирующий нашу стратегию рассчитаем приблизительную прибыль на одном счете с каждым брокером.

Сбербанк.

Год	В облигациях	Чистые вложения	Прибыль	Налоговый вычет	Комиссия
Первый год	397712.00	400000	45021.00	52000	2288.00
Второй год	494611.72	400000	101011.05	52000	2409.28
Третий год	550531.78	400000	163331.24	52000	2479.26
Четвертый год	213187.95	0	187464.12	0	2143.30
Пятый год	185366.80	0	208447.64	0	2097.32

Суммарная прибыль: 861275.05

Финам.

Год	В облигациях	Чистые вложения	Прибыль	Налоговый вычет	Комиссия
Первый год	397669.50	400000	45016.19	52000	2330.50
Второй год	494685.69	400000	101014.61	52000	2330.50
Третий год	550684.11	400000	163352.05	52000	2330.50
Четвертый год	213021.55	0	187466.09	0	2330.50
Пятый год	185135.59	0	208423.44	0	2330.50

Суммарная прибыль: 861272.37

Открытие.

Год	В облигациях	Чистые вложения	Прибыль	Налоговый вычет	Комиссия
Первый год	399772.00	400000	45254.19	52000	228.00
Второй год	496970.76	400000	101511.28	52000	283.43
Третий год	553195.78	400000	164133.04	52000	315.50
Четвертый год	216009.85	0	188585.36	0	123.20
Пятый год	188477.86	0	209921.05	0	107.49

Суммарная прибыль: 865404.92

БКС.

Год	В облигациях	Чистые вложения	Прибыль	Налоговый вычет	Комиссия
Первый год	399787.60	400000	45255.96	52000	212.40
Второй год	496991.91	400000	101515.44	52000	264.04
Третий год	553276.88	400000	164146.38	52000	238.57
Четвертый год	215969.38	0	188594.12	0	177.00
Пятый год	188417.12	0	209922.94	0	177.00

Суммарная прибыль: 865434.83

ВТБ.

Год	В облигациях	Чистые вложения	Прибыль	Налоговый вычет	Комиссия
Первый год	398034.80	400000	45057.54	52000	1965.20
Второй год	495052.25	400000	101097.45	52000	2005.28
Третий год	551069.03	400000	163478.47	52000	2028.43
Четвертый год	213589.48	0	187656.80	0	1888.99
Пятый год	185779.29	0	208687.01	0	1877.50

Суммарная прибыль: 861977.27

Наибольшую прибыль обещает брокер БКС.

$$\text{Относительная прибыль} = \frac{865434.83}{1200000} \times 100\% = 72.12\%$$

Заметим, что это равносильно $(1.7212^{\frac{1}{5}} - 1) \times 100\% = 11.472\%$ годовых.

Почему так мало? Этот процент едва выше предполагаемых годовых (11.32) от облигаций без учета налогового вычета. Это объясняется тем, что деньги вкладываются постепенно, а не сразу. И это приводит нас к интересному выводу. Но прежде чем этот вывод озвучить, подведем итоги по сохранению наших вложений.

Итоговый объем денежных средств в рублях составит $7200000 + 865434.83 \times 6 = 12\,392\,608.98$

2.7 Итог

Как видно, ограничения по максимальному ежегодному налоговому вычету и наше желание использовать вложенные средства для получения наибольшего возможного налогового вычета практических нивелировали его процентный вклад в итоговую сумму. Из этого следует вывод, что обладая средствами для ежегодных инвестиций в размере 400000 руб и желая использовать стратегию “купи и держи”,

выбирать ИИС вместо обычного брокерского счета нецелесообразно.

3 Бомин-Кулаков Руслан - Сдача жилья в аренду

Бюджет: 140.000 евро

Краткий план:

- Обменять евро на рубли
- Приобрести квартиру в Москве
- Сдавать квартиру в аренду
- Продать квартиру
- Обменять рубли на евро

3.1 Обмен валюты

Текущий курс евро составляет 75.47 рублей. По этому курсу, 140k евро будет стоить 10565800.0 рубля. Будем считать, что потери при обмене валют составляют 1.5%

3.2 Покупка квартиры

В этом пункте содержится много подводных камней. Какую сумму стоит отложить на ремонт/отделку квартиры/непредвиденные расходы? Какую квартиру лучше покупать 1 или 2-х комнатную? Каким образом должна быть расположена квартира?

Чтобы как-то определиться с этими вопросами, нужно понять, кто является "целевой аудиторией т.е. будет снимать квартиру. Так как Москва - столица, потребность в аренде возникает у людей, которые приехали сюда работать. Поэтому, наиболее подходящей будет квартира, которая находится в пределах МКАД, в шаговой доступности от метро. Наличие поблизости дополнительной инфраструктуры, типа парковок, школ, поликлиник будет плюсом.

Основные потери видятся только в результате инфляции, поэтому подберем стоимость квартиры таким образом, чтобы ее компенсировать.

Так же возможны потери из-за налогов, "простоя"квартиры (когда нет арендаторов), из-за продажи. Для простоты, что-то из этого вынесем в "необходимые расходы".

Если обозначить среднюю инфляцию как I , то за n лет убыток от нее будет составлять $(1 - (1 - I)^n)$ от общей суммы. Рассчитаем общий убыток: если за P обозначить стоимость покупки квартиры, за V обозначить некоторые "необходимые расходы то в результате инфляции останется только сумма равная $P * (1 - (1 - I)^n) + V$

Если считать, что квартиру можно сдать по цене средней цене P_{avg} за месяц, то доход, полученный от сдачи квартиру в аренду будет составлять $12 * n * K * p_{avg}$, где K - коэффициент, зависящий от налогов .

Для того, чтобы не уйти в минус, нужно приравнять эти два выражения, получаем:

$$P * (1 - (1 - I)^n) + V = 12 * n * K * p_{avg} \quad (1)$$


$$P = \frac{12 * n * K * p_{avg} - V}{1 - (1 - I)^n} \quad (2)$$

Будем выбирать из четырех типов квартир:

1. Однокомнатная новостройка
2. Однакомнатная вторичная
3. Двухкомнатная новостройка
4. Двухкомнатная вторичная

№	V	p_{avg}	P
1	600k	32000	5835052
2	400k	32000	6719150
3	800k	45000	8398938
4	600k	45000	9283037

Ближе всего к нужно сумме находится 4-ый вариант - двухкомнатная вторичная (не новостройка) квартира, её выберем в качестве окончательного варианта. На сайте <https://cian.ru> можно найти довольно много квартир, удовлетворяющих критериям



2-комн. кв., 45 м², 8/9 этаж

8 500 000 Р или [рассчитать ипотеку](#)

189 310 Р/м²

Бизнес Инвест

PRO

Коломенская · 5 минут на транспорте
Москва, ЮАО, р-н Нагатинский затон, м. Коломенская, Кленовый бульвар, 15

Двухкомнатная квартира общей площадью 44,9м2 с хорошим косметическим ремонтом. В 10 минутах м. Коломенская. Рядом парк "Коломенское". Магазины, минимаркеты, вся инфраструктура. Один взрослый собственник. Оперативные показы, быстрый выход на сделку. Помощь в получении ипотеки.

+7 968 430-82-... Подробнее В избранное

3 часа назад Премиум



Счастье в Чертаново

Улица Академика Янгеля 12 минут пешком
ул. Чертановская, д.59

Ипотека 5,9% от ВТБ. Индивидуальные скидки! До метро 7 минут!

Планировки Расположение О жилом комплексе

www.schastye.ru Застройщик «Лидер Инвест». Акция до 30.11.2018. Подробности и пр. декларация на schastye.ru. Лич. банка №1000 от 08.07.2015. ПВ 15%, до 30 лет



2-комн. кв., 40 м², 12/14 этаж

8 500 000 Р или [рассчитать ипотеку](#)

212 500 Р/м²

Татьяна Рыжикова

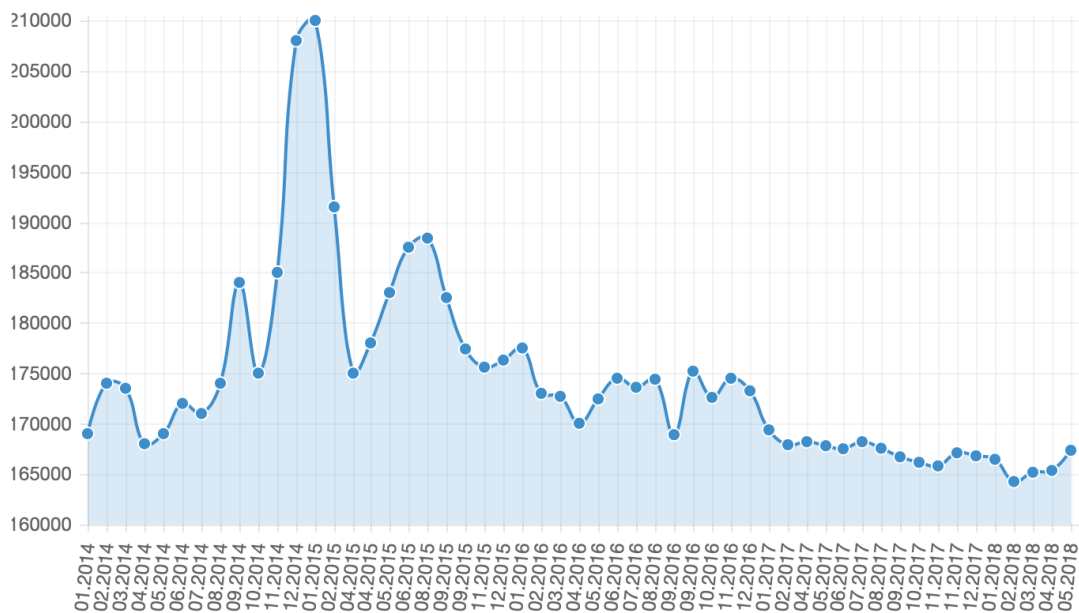
PRO



Чем ЦИАН может вас заинтересовать?

Пройти опрос

На сколько сейчас выгодно покупать жилье. Если рассмотреть график за последние несколько лет, видно, что с 2015г. цена жилья идет вниз.

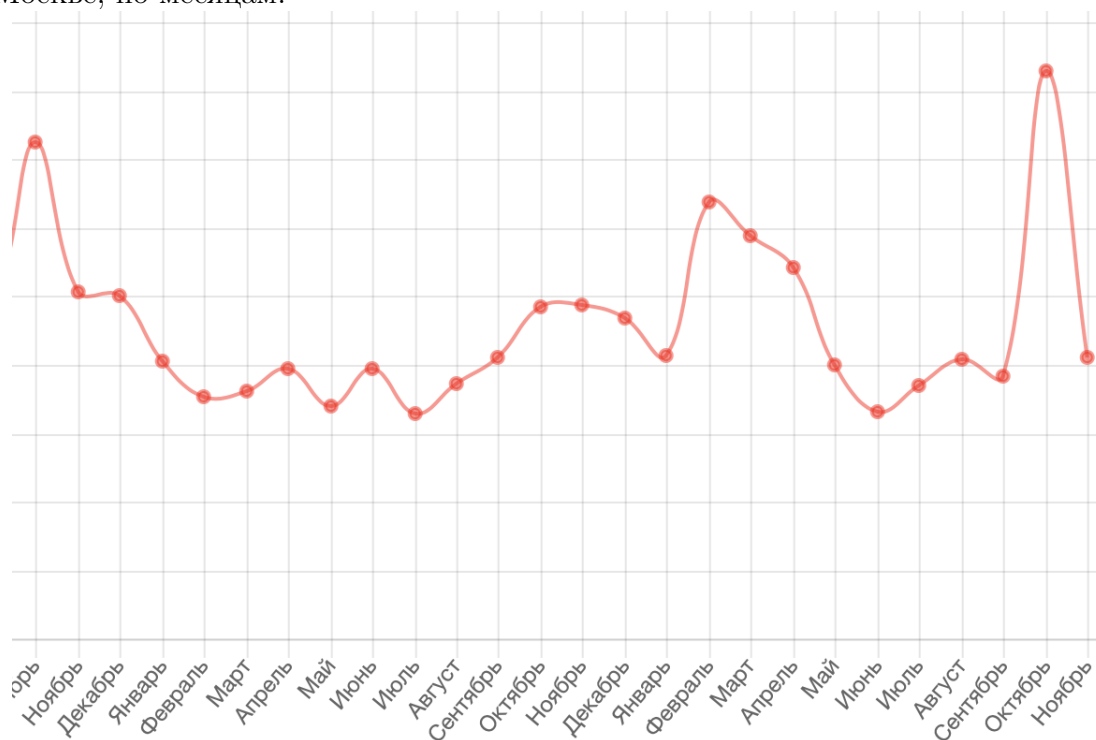


Снижение цен на недвижимость случалось и ранее, - особенно после кризисов 1998 и 2008 гг. Цена падала, но через некоторое, довольно небольшое время, возвращалась к прежнему уровню. Сейчас же идет затяжное снижение. По прогнозам некоторых экспертов, цена на недвижимость продолжит снижаться, и к 2024 г. упадет еще 10% от текущего уровня. Будем опираться на эту цифру, при расчете убытков в худшем случае.

3.3 Сдача жилья в аренду

Здесь так же много различных нюансов. Например, может случиться так, что сдавать квартиру на длительный срок не получится. Смена и поиск арендаторов займут некоторое время. К тому же в каждый месяц, спрос на жилье не одинаков (как правило выше осенью, и ниже летом). Может случиться так, что сдать в аренду по средней цене не получится, тогда надо либо ждать, либо дополнительно сбрасывать цену. Это тоже доставляет убытки.

На графике приведен средний спрос на аренду двухкомнатной квартиры в Москве, по месяцам.



3.4 Продажа квартиры

Тут стоит учитывать, что практически никогда нельзя сразу продать квартиру за ее рыночную стоимость. Для поиска покупателя, оформления соответствующих бумаг нужно время - обычно это занимает 4-6 месяцев. Можно срочно продать квартиру риелторам, но при этом теряется около 10% ее цены, что менее выгодно по сравнению с обычным вариантом. Если начать поиск покупателя за 6 месяцев до окончания срока, то максимальные убытки будут в том случае, если он сразу найдется. Т.е. теряются 6 месяцев оплаты, но по сравнению с 10% эта довольно незначительная сумма.

3.5 Оценка убытков

На каждом из следующих этапов возможны убытки:

- На обмене валют. 3% - в обе стороны
- Не будет арендаторов. Убыток 5%
- Потеря при продаже квартиры (из-за снижения цен на жилье) 10%, 3% из-за сроков продажи

Потери в худшем случае составят: $3\% + 5\% + 10\% + 3\% = 21\%$ На самом деле это не так плохо: потери от инфляции (5% в год) за пять лет составят 22.6%. Если ничего не делать, эти потери будут неизбежны, а приведенная оценка в 21% - это оценка в худшем случае, вероятный исход скорее всего будет лучше. Итого: получится сохранить как минимум $140 \cdot 0.79 = 110.6$ тысяч евро из 140

3 Морозова Александра – Вклады в российские банки

3.1 Введение

Цель: Сохранение денежных средств

Срок: 5 лет

Бюджет: 80 000 €

Тема: Вклады в российские банки

Когда необходимо сохранить деньги в долгосрочном периоде, первый простой и относительно надежный способ, который приходит на ум – это вложить деньги в банк. Я предполагаю, что данный способ не подходит для приумножения средств, но с его помощью можно спасти деньги от инфляции. Кроме того, для открытия банковского вклада не требуются глубокие финансовые знания. Вкладчиком банка может стать каждый: и граждане Российской Федерации, и иностранные граждане, и лица без гражданства. Именно из-за такой доступности и кажущейся простоты и надежности решения мой выбор остановился на изучении данной темы.

Целью моего исследования является:

1. Изучить виды банковских вкладов.
2. Рассмотреть текущие банковские предложения.
3. Дать оценку эффективности вложения денег в банки в целях сохранения денежных средств в долгосрочном периоде: изучить сопутствующие риски, оценить возможные убытки или доходы от вложений.

3.2 Банковские вклады

3.2.1 Банковский вклад. Виды

В соответствии с федеральным законом «О банках и банковской деятельности» (см. Приложение 1) вклад – это денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода. Доход по вкладу выплачивается в денежной форме в виде процентов.

Существует несколько критериев, по которым осуществляется классификация банковских вкладов.

1. По сроку размещения разделяют вклады:

- до востребования
 - срочные:
 - краткосрочные (от 1 до 90 дней)
 - среднесрочные (от 3 до 12 месяцев)
 - долгосрочные (свыше 1 года)
2. По условиям начисления процентов вклады бывают:
- с начислением % в конце срока вклада
 - с начислением % каждый календарный период
 - с начислением "сложных" %
 - с начислением % по плавающей ставке
3. По валюте, в которой вносятся и хранятся денежные средства:
- рублевые
 - валютные
 - мультивалютные

Наиболее распространенным является вклад **до востребования**. Его особенностью является то, что вложенные денежные средства могут быть востребованы назад в любое время, в полном объеме вклада или частично. Он является бессрочным, денежные средства на счете можно и снимать, и пополнять. Минусами данного вида вклада являются сниженная процентная ставка (в среднем не более 0,1%), а также право банка изменять размер выплачиваемых процентов в одностороннем порядке, если иное не предусмотрено договором.

Альтернативным бессрочным вкладом является **накопительный счёт**, также подразумевающий возможность постоянного пополнения и снятия средств. Как правило, имеет минимальную сумму вклада, а проценты начисляются на сумму среднемесячного или минимального остатка. Банк имеет право изменять процентную ставку в одностороннем порядке.

В случае со **срочным вкладом** деньги размещаются в банке на фиксированный период. Данный вклад более удобен для банка, поэтому процентная ставка по нему повышена. Кроме того, банки не имеют права менять процентные ставки по своему желанию. Тем не менее права клиента также ограничены условиями договора. Срочный вклад можно закрыть раньше времени, но тогда, как правило, доход выплачивается в размере, установленном по вкладам до востребования.

Срочные вклады по своему назначению делятся на сберегательные, накопительные и расчетные.

Сберегательный вклад отличается тем, что операции пополнения и частичного списания сумм по нему запрещены. Как правило, процентные ставки по таким вкладам самые высокие. **Накопительные вклады** дают возможность пополнять вклад по мере необходимости. Данные вклады используются для откладывания и накопления денежных средств. **Расчетные вклады** – это расходные вклады, при которых разрешено частичное снятие средств до неснижаемого остатка. В зависимости от договора могут быть и пополняемыми (расходно-пополняемыми). Как правило, процентная ставка по расчетным вкладам ниже, чем по сберегательным и накопительным.

Операция \ Вклад	До востребования	Срочный		
		Сберегательный	Накопительный	Расчетный
Пополнение	✓	×	✓	
Снятие	✓	×		✓

Таблица 1. Виды вкладов

Из сказанного выше ясно, что в нашем случае для сохранения денег в течение 5 лет оптимальным выбором является сберегательный вклад, так как в возможности пополнения или досрочного снятия денег нет необходимости, и процентная ставка у такого вклада выше.

3.2.2 Условия начисления процентов

Кроме определения подходящего для осуществления целей вида вклада необходимо разобраться с видами процентных ставок, предлагаемых банком.

Самым простым вариантом является фиксированная процентная ставка, при которой общая сумма процентов начисляется ежемесячно или к концу срока осуществляемого вклада. В этом случае начисления являются фиксированными, не суммируются с телом вклада, и общий доход легко рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi = Sv * R * \frac{Td}{Ty}$$

Π – доход от вклада, Sv – начальная сумма вклада, R – годовая процентная ставка,

Td – срок вклада в днях, Ty – количество дней в текущем году

Итоговая сумма: $Fv = Sv * (1 + R * (Td/Ty))$.

Другим вариантом являются вклады с начислением "сложных" процентов, или капитализацией процентов. Капитализация – начисление процентов непосредственно к телу вклада, а не на личный счет клиента. Таким образом, последующее начисление будет производиться не только на первоначальную сумму вклада, но и на уже начисленные в предыдущие периоды проценты. Капитализация производится через равные периоды времени (месяц, квартал,

год), прописываемые в договоре. Расчет итоговой суммы вклада можно посчитать по формуле

$$Fv = Sv * (1 + (R/Ny))^{Nd}$$

Fv – итоговая сумма, Sv – начальная сумма вклада, R – годовая процентная ставка,
Ny – количество периодов капитализации в году, Nd – количество периодов
капитализации за весь срок размещения вклада

Как правило, в одном и том же банке процентная ставка по вкладам с простыми процентами больше, чем по вкладам, предполагающим капитализацию процентов. Чтобы точно узнать, какой вклад выгоднее, необходимо уметь рассчитывать итоговый доход. Это можно сделать либо по формуле выше, либо воспользовавшись on-line калькуляторами на специальных интернет-ресурсах или на сайтах банков.

3.2.3 Валютные и мультивалютные вклады

Главным преимуществом валютных вкладов является меньшая подверженность валют многих государств инфляции. Кроме того, если делать вклад в евро, это избавляет от конвертации денежных средств.

При открытии вклада в отечественной валюте необходимо иметь в виду, что многие валюты склонны к росту относительно рубля, поэтому обратная конвертация рублей в евро может быть невыгодной.

Главным минусом валютных вкладов является низкая процентная ставка. Доходность по вкладам в отечественной валюте почти в два раза выше, чем в иностранной, которая может быть ниже уровня инфляции. Вследствие этого рублевые вклады могут оказаться выгоднее, чем валютные, особенно если валюта не подорожает по отношению к рублю.

Обезопасить себя от рисков, связанных с колебаниями валют, можно, сделав вклады в нескольких валютах либо открыв мультивалютный вклад. Во втором случае контроль и управление средствами значительно упростится: вклады будут принадлежать одному счету. При этом, как правило, вкладчику доступна возможность корректировать соотношения валют, переводя средства из одной валюты в другую. Недостатками мультивалютного вклада являются: комиссия при каждом обмене средств; возможность изменения процентной ставки банком; для рационального управления средствами вкладчику необходимо хорошо ориентироваться в текущей экономической ситуации.

3.2.4 Налогообложение вкладов

Вклады, в зависимости от процентной ставки, указанной в договоре, могут попадать под налогообложение как процентные доходы.

Согласно ст. 214.2 НК РФ (см. Приложение 2), под налогообложение процентных доходов попадают доходы:

- по рублевым вкладам, если процентная ставка по вкладу превышает ставку рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации на пять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который начислены указанные проценты;
- по вкладам в иностранной валюте, если процентная ставка по вкладу превышает 9% годовых.

Это правило не действует, если вклад рублевый, в момент открытия вклада его процентная ставка не превышала ставку рефинансирования, увеличенную на пять процентных пунктов, ставка по вкладу не изменялась и с последнего превышения ставки вклада над ставкой рефинансирования, увеличенной на пять процентных пунктов, прошло не более 3 лет. В таком случае налог с доходов по вкладу не взимается.

Ставка налога на процентные доходы по вкладам для налоговых резидентов Российской Федерации составляет 35%; для нерезидентов – 30%.

Данный налог рассчитывается из процентных доходов, которые вкладчик получил сверх определенных законом норм. Для расчета налога важна только номинальная ставка по вкладу, которая указана в договоре, даже если эффективная ставка (для вкладов с системой капитализации процентов) по вкладу получается выше установленных законом норм.

Налогообложение производится в момент выплаты процентов по вкладу. Клиент получает проценты за вычетом налога. Налоговый кодекс Российской Федерации возлагает на любой банк обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога с доходов по банковским вкладам, подлежащим налогообложению.

3.2.5 Риски и страхование

Помимо недобросовестности банка, непрозрачных условий договора или скрытых платежей и комиссий, к рискам, связанным с открытием вклада, относится наступление банкротства банка. В таком случае банк не сможет выплатить вкладчику его денежные средства. Однако если банк является участником системы страхования вкладов, то в случае отзыва лицензии на осуществление банковской деятельности банка, государство гарантирует физическим лицам возврат вложенных в данный банк средств в полном объеме или частично.

В соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (см. Приложение 3) размещенные во вкладах (до востребования и срочных, включая валютные) денежные

средства являются застрахованными. При этом право вкладчика на получение возмещения наступает со дня наступления страхового случая, которым являются:

- отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций, если не реализован план участия Агентства в урегулировании обязательств банка в соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;
- введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере 100% суммы вкладов в банке, но не более 1 400 000 рублей.

Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам, но не более 1 400 000 рублей в совокупности. Размер возмещения по вкладам рассчитывается исходя из размера остатка денежных средств по вкладу (вкладам) вкладчика в банке на конец дня наступления страхового случая.

В случае если обязательство банка, в отношении которого наступил страховой случай, перед вкладчиком выражено в иностранной валюте, сумма возмещения по вкладам рассчитывается в валюте Российской Федерации по курсу, установленному Банком России на день наступления страхового случая.

Для получения возмещения по вкладам банка, в отношении которого наступил страховой случай, вкладчик должен обратиться в Агентство по страхованию вкладов (его уполномоченный банк-агент) с заявлением по специальной форме. Заявление принимается при предъявлении документа, удостоверяющего личность. Согласованная с вкладчиком сумма страховки выплачивается Агентством в течение 3 рабочих дней со дня представления вкладчиком в Агентство необходимых документов, но не ранее 14 дней со дня наступления страхового случая.

3.3 Выбор вкладов

3.3.1 Распределение денежных средств

Итак, еще раз вспомним цель проекта: сохранить деньги в течение 5 лет при начальной сумме в 80 000 €. Данная сумма на момент написания проекта составляет более, чем 6 000 000 Р. Следовательно, так как государственная страховка по вкладам покрывает максимум 1,4 миллиона рублей, для сохранности денег следует разделить средства между несколькими банками. Для исходной суммы будет достаточно выбрать 5 банков.

Учитывая инфляцию, необходимо выбрать вклады с высокой ставкой. Если процентная ставка будет выше уровня инфляции, то за счет дохода от вклада получится избежать потерь, связанных с обесцениванием денег. Даже если процентная ставка, предлагаемая банком, будет очень высокой, что может говорить о ненадежности банка или об осуществлении им рискованных операций, то решение о разделении средств обезопасит вложенные средства в случае наступления страхового случая. При этом надо удостовериться, что выбранный банк включен в реестр участников системы обязательного страхования вкладов.

Далее, по статье 11 ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации" (см. Приложение 3) размер возмещения по вкладам рассчитывается исходя из размера остатка денежных средств по вкладу (вкладам) вкладчика в банке на конец дня наступления страхового случая. Следовательно, если выбранный банк будет предлагать высокую процентную ставку или казаться ненадежным, то выбор вклада с капитализацией или с начислением процентов каждый календарный период будет выгоднее, чем вклад с выплатой процентов в конце срока вклада, так как в первом случае начисленные проценты также будут застрахованы (если совокупная сумма по-прежнему будет не больше 1,4 миллиона рублей).

3.3.2 Обзор банковских предложений

Рассмотрим банковские предложения с наибольшими процентными ставками и их условия.

Изучение предложений показало, что срочные вклады на 5 лет предлагают не многие банки. Более распространены вклады сроком до 3 лет. При этом чаще, чем срочные вклады на 5 лет, встречаются предложения накопительных счетов, с капитализацией процентов или без нее, с достаточно высокими процентными ставками.

Для упрощения выбора предложений и управления средствами я решила рассмотреть долгосрочные вклады сроком на 4-5 лет, не предусматривающие возможность пополнения и снятия средств, и накопительные счета.

3.3.3 Рублевые вклады

На данный момент банки предлагают рублевые вклады в среднем по процентной ставке 6-7% годовых. Общая тенденция идёт на повышение (см. Приложение 4).

Наилучшие условия по вкладам на 5 лет предлагают следующие банки: «Альфа-Банк», ВТБ, Банк «ФК Открытие», Банк «Россия».

1. «Альфа-Банк»: Альфа-Счет.

Альфа-Счет – это накопительный счёт с относительно высокой переменной процентной ставкой и возможностью частичного снятия средств.

Минимальная сумма вклада	1 и 2 месяц	С 3 месяца	С 6 месяца	С 12 месяца
От 1 руб.	7%	5%	5,5%	7%

Таблица 2. Альфа-Счет

Проценты начисляются ежемесячно на минимальный остаток на счете. Условия действуют до 31 января 2019 года (см. Приложение 5).

В долгосрочной перспективе пяти лет с добавлением к основной сумме процентов эффективный процент равен примерно 8%.

2. ВТБ: вклад "Выгодный".

Минимальная сумма вклада	91-180 дн 3-6 мес	181-394 дн 6-13 мес	395-545 дн 13-18 мес	546-730 дн 18-24 мес	731-1101 дн 24-36 мес	1102-1830 дн 36-61 мес
от 30 000 ₽	6,30 % 6,33 %	6,40 % 6,49 %	6,40 % 6,61 %	6,50 % 6,81 %	6,50 % 6,92 %	6,50 % 7,16 %

Таблица 3. Вклад "Выгодный"

Номинальная ставка – если ежемесячно снимать проценты

Эффективная ставка – если оставлять % на вкладе – капитализировать

Дополнительные взносы не предусмотрены.

Расходные операции не предусмотрены.

Есть вклад "Выгодный онлайн" с теми же условиями.

3. Банк «ФК Открытие»: счет "Моя копилка".

Счет с возможностью снятия и пополнения средств.

При сумме на счете от 10 000 ₽ ставка составляет 6,10 % годовых.

Проценты начисляются на сумму среднемесячного (за первый неполный календарный месяц) / минимального остатка.

Полные условия по счету см. в Приложении 6.

4. Банк «Россия»: вклад "Классический".

Минимальная сумма дополнительного взноса не ограничена. Внесение дополнительных взносов во вклады прекращается по истечении 271 дня с даты заключения договора.

Частичные выдачи: не предусмотрены.

Выплата процентов: ежемесячно или ежеквартально (на выбор), перечисления на текущий карточный счет или на счет вклада «До востребования», открытый в Банке или капитализация.

Минимальная сумма вклада	Сроки и процентные ставки (% годовых)				
	1 год	2 года	3 года	4 года	5 лет
<i>Рубли РФ</i>					
3 000,00	5,50	6,20	5,20	5,20	5,20
100 000,00	5,70	6,40	5,40	5,40	5,40
500 000,00	5,90	6,60	5,60	5,60	5,60
1 000 000,00	6,20	6,70	5,70	5,70	5,70
3 000 000,00	6,20	6,70	5,70	5,70	5,70
5 000 000,00	6,20	6,70	5,70	5,70	5,70
10 000 000,00	6,30	6,80	5,80	5,80	5,80

Таблица 4. Вклад "Классический"

При данных условиях при ежемесячной капитализации вклада на 5 лет при процентной ставке 5,70% эффективная ставка составит

$$[((1 + 0,057/12)^{60} - 1)/5] * 100 \approx 6,58\% \text{ годовых.}$$

3.3.4 Валютные вклады

В среднем процентные ставки по вкладам в евро составляют 0,5%, по вкладам в долларах США – около 3%. Даже с капитализацией процентов доход по первому виду вкладов за 5 лет не будет больше потерь, связанных с инфляцией евро. С другой стороны, есть хорошие предложения среди вкладов в долларах США. Одни из самых высоких процентных ставок по вкладам на 5 лет предлагают следующие банки: банк «Санкт-Петербург», ВТБ.

1. Банк «Санкт-Петербург»: вклад "Стратег online".

Срок		Сумма размещения в USD / ставка в год	
		от 100.00 USD	от 50 000.00 USD
от 31 дня	1 месяц	0,20%	0,30%
от 91 дня	3 месяца	0,40%	0,70%
от 181 дня	6 месяцев	1,70%	2,00%
от 367 дней	1 год	2,40%	2,70%
от 548 дней	1,5 года	2,60%	2,90%
от 733 дня	2 года	3,20%	3,50%
от 915 дней	2,5 года	3,40%	3,70%
от 1098 дней	3 года	3,60%	3,90%
от 1825 дней	5 лет	3,60%	3,90%

Таблица 5. Вклад "Стратег online"

Условия вклада (см. Приложение 7):

- выплата процентов в конце срока
- частичные изъятия не предусмотрены
- возможны дополнительные взносы

5. ВТБ: вклад "Выгодный".

Минимальная сумма вклада	91-180 дн 3-6 мес	181-394 дн 6-13 мес	395-545 дн 13-18 мес	546-730 дн 18-24 мес	731-1101 дн 24-36 мес	1102-1830 дн 36-61 мес
от 30 000 ₽	1,75% 1,75%	3,20% 3,22%	3,50% 3,56%	3,30% 3,38%	3,10% 3,19%	3,10% 3,25%

Таблица 6. Вклад "Выгодный"

Номинальная ставка – если ежемесячно снимать проценты

Эффективная ставка – если оставлять % на вкладе – капитализировать

Дополнительные взносы не предусмотрены.

Расходные операции не предусмотрены.

Есть вклад "Выгодный онлайн" с теми же условиями.

Кроме упомянутых выше вкладов выгодные условия предлагает РоссельхозБанк по вкладу "Доходный". Максимальный срок – 1460 дней (4 года). Валюта – рубли, евро или доллары США. Выплата процентов: в конце срока либо ежемесячно на счет/капитализация. Открытие вклада в офисах Банка, либо через дистанционные каналы обслуживания, причём процентные ставки во втором случае выше, чем в первом. Ниже приведены процентные ставки по вкладам, открываемым через дистанционные каналы обслуживания (ежемесячная выплата процентов на счет/ капитализация процентов).

Суммовая группа / Срок вклада	31 день	91 дней	180 дней	270 дней	395 дней	455 дней	540 дней	730 дней	910 дней	1095 дней	1460 дней
Рубли РФ											
от 3 000 до 700 000 вкл.	6,05%	6,35%	6,40%	6,45%	7,05%	7,05%	7,10%	7,15%	7,20%	7,25%	7,30%
свыше 700 000 до 1 500 000 вкл.	6,10%	6,40%	6,45%	6,50%	7,10%	7,10%	7,15%	7,20%	7,25%	7,30%	7,35%
свыше 1 500 000	6,15%	6,45%	6,50%	6,55%	7,15%	7,15%	7,20%	7,25%	7,30%	7,35%	7,40%

Таблица 7. Вклад "Доходный", рубли

Суммовая группа / Срок вклада	31 день	91 дней	180 дней	270 дней	395 дней	455 дней	540 дней	730 дней	910 дней	1095 дней	1460 дней
Доллары											
от 50 до 15 000 вкл.	0,20%	1,90%	3,35%	3,40%	3,65%	3,65%	3,70%	3,70%	3,75%	3,75%	3,80%
свыше 15 000 до 25 000 вкл.	0,25%	1,95%	3,40%	3,45%	3,70%	3,70%	3,75%	3,75%	3,80%	3,80%	3,85%
свыше 25 000	0,30%	2,00%	3,45%	3,50%	3,75%	3,75%	3,80%	3,80%	3,85%	3,85%	3,90%

Таблица 8. Вклад "Доходный", доллары

Суммовая группа / Срок вклада	31 день	91 дней	180 дней	270 дней	395 дней	455 дней	540 дней	730 дней	910 дней	1095 дней	1460 дней
Евро											
от 50 до 15 000 вкл.	0,01%	0,55%	0,60%	0,65%	0,70%	0,75%	0,80%	0,85%	0,90%	1,05%	1,05%
свыше 15 000 до 25 000 вкл.	0,01%	0,60%	0,65%	0,70%	0,75%	0,80%	0,85%	0,90%	0,95%	1,10%	1,10%
свыше 25 000	0,01%	0,60%	0,65%	0,70%	0,75%	0,80%	0,85%	0,90%	0,95%	1,10%	1,10%

Таблица 9. Вклад "Доходный", евро

Другие условия: Пополнение вклада не предусмотрено. Максимальная сумма вклада не ограничена. Расходные операции с сохранением процентной ставки не предусмотрены. При досрочном востребовании вклада проценты выплачиваются по ставке вклада «До востребования» в соответствующей валюте.

3.3.5 Расчеты

Итак, рассмотрев предложения банков по вкладам, я решила остановиться на следующих вариантах:

- 1) «Альфа-Банк»: Альфа-Счет.
- 2) ВТБ: вклад "Выгодный" (рублевый).
- 3) Банк Россия: вклад "Классический".
- 4) Банк «ФК Открытие»: счет "Моя копилка".
- 5) Банк «Санкт-Петербург»: вклад "Стратег online" (в долларах США).
- 6) РоссельхозБанк: вклад "Доходный" (рублевый).

При выборе я учитывала, что в случае накопительного счета банк в праве менять ставку, поэтому в этом случае следует выбирать надежный банк.

Исходная имеющаяся сумма – 80 000 €. Прежде чем вкладывать денежные средства в банки, их необходимо конвертировать в рубли.

Пусть курс валют крупнейших банков следующий:













Банк		Время	Продажа \$	Покупка \$	Продажа €	Покупка €
 Альфа-Банк	Альфа-Банк Москва, улица Каланчевская, 27	04.12 22:08	67,30 +0,20	66,30 +0,20	76,30 +0,30	75,10 +0,20
 БИНБАНК	БИНБАНК Найти отделение	04.12 18:00	67,30 +0,05	65,70 +0,05	76,65 +0,40	74,85 +0,40
 ГАЗПРОМБАНК	Газпромбанк Найти отделение	04.12 22:09	67,10 +0,05	65,70 +0,25	76,35 +0,10	74,80 +0,40
 Московский Кредитный Банк	Московский Кредитный Банк Найти отделение	04.12 22:09	67,20 +0,00	65,70 +0,00	76,30 +0,00	74,80 +0,00
 РоссельхозБанк	РоссельхозБанк Найти отделение	04.12 22:09	67,20 +0,00	65,70 +0,00	76,20 +0,00	74,70 +0,00
 СБЕРБАНК Большой рынок	Сбербанк России Найти отделение	04.12 22:09	67,83 +0,04	65,65 +0,05	76,81 -0,16	74,37 -0,16
 Промсвязьбанк	Промсвязьбанк Найти отделение	04.12 22:09	68,22 +0,24	65,22 +0,24	77,11 +0,16	74,11 +0,16
 ВТБ	ВТБ Найти отделение	04.12 22:06	68,20 +0,00	65,15 +0,00	77,20 +0,00	74,10 +0,00
 открытие	ПАО Банк «ФК Открытие» Найти отделение	04.12 22:07	68,04 -0,10	65,03 -0,10	77,02 -0,08	74,00 -0,08
 РОСБАНК кредитная группа	Росбанк Найти отделение	04.12 22:08	69,00 +0,00	65,00 +0,00	78,00 +0,00	74,00 +0,00
 СОВКОМБАНК	Совкомбанк Найти отделение	04.12 22:10	68,50 +0,00	64,50 +0,00	77,75 +0,00	73,75 +0,00
 Райффайзен БАНК	Райффайзенбанк Найти отделение	04.12 18:02	68,55 +0,10	64,55 +0,10	78,15 +0,50	73,50 +0,40

Рисунок 1. Курсы валют

Я разделю свой бюджет, продав большую часть евро, а часть поменяв на доллары США, следующим образом:

1. Переведу денежные средства в Альфа-Банке по курсу 75,10 рублей за 1 евро. Общая сумма моих денежных средств составит 6 008 000 Р.
2. $6\,008\,000 - 5\,150\,000 = 858\,000$ Р я переведу в доллары США по курсу Газпромбанка: 1 доллар за 67,10 рублей. Таким образом, я куплю 12 786, 88 \$.

1) В Альфа-Банк я планирую открыть накопительный счет "Альфа-Счет" по текущим условиям: 1 и 2 месяц ставка равна 7% годовых, с 3 месяца – 5%, с 6 месяца – 5,5%, с 12 месяца - 7%, ежемесячное начисление процентов на счет. Срок - 5 лет. В момент открытия вклада я положу на счет всю планируемую сумму целиком: 1 000 000 Р. Тогда минимальный остаток за первый и последующий месяцы будет одинаков и равен одному миллиону (при условии отсутствия пополнений счета).

Тогда итоговую сумму вклада можно рассчитать по формуле:

$$Fv = 1\,000\,000 * (1 + 0,07/12)^{2+1+48} * (1 + 0,05/12)^3 * (1 + 0,055/12)^6 \approx \\ \approx 1\,000\,000 * 1,345325043 * 1,012552156 * 1,027817036 \approx 1\,400\,104,47 \text{ Р}$$

Таким образом, доход составит примерно 400 000 рублей.

2) В ВТБ банк (вклад "Выгодный") я вложу 1 010 000 Р на срок 1826 дней по ставке 6,50% годовых с ежемесячной капитализацией процентов. Тогда эффективная ставка составит

$$((1 + 0,065/12)^{60} - 1)/5 \approx 0.0766,$$

т.е. 7,66% годовых, доход – 386 893,53 Р, а сумма в конце срока вклада будет равна 1 396 893,53 Р (рассчитано с помощью калькулятора на сайте www.vtb.ru).

3) В Банк Россия (вклад "Классический") я планирую вложить 1 100 000 Р под 5,70% годовых с ежемесячной капитализацией процентов. Тогда эффективная ставка составит приблизительно 6,58% годовых, доход за 5 лет составит 261 160 Р, а итоговая сумма – 1 361 160 Р.

4) Банк «ФК Открытие»: счет "Моя копилка", 1 000 000 Р в день открытия счета. Тогда ставка будет равна 6,10 % годовых за весь срок. Капитализация ежемесячная. Эффективная ставка: примерно 7,1%. Доход: 355 577,29 Р. Итоговая сумма: 1 355 577,29 Р.

5) Банк «Санкт-Петербург»: вклад "Стратег online" в долларах США сроком на 1825 дней. Процентная ставка – 3,60% годовых. Выплата процентов в

конце срока. Начальная сумма – 12 786, 88 \$. Итоговая сумма составит 15 088,52 \$, доход – 2 301,64 \$.

б) РоссельхозБанк: рублевый вклад "Доходный" сроком на 1460 дней под процентную ставку в 7,35% с начальной суммой 1 040 000 Р. Тогда итоговая сумма составит 1 394 204.49 Р, доход – 354 204.49 Р.

При этом стоит учесть, что ставки по накопительным счетам могут меняться. С другой стороны, так как вклад "Доходный" открывается только на 4 года, будет еще один год, в который можно использовать или вложить снятые с него деньги. Далее я не буду учитывать риски, связанные с возможными изменениями ставок, банкротством банков, а так же рассматривать использование не вложенных в банки в течение некоторого времени денег.

С учетом выше сказанного, итоговая сумма денежных средств по истечении пятилетнего срока составит 6 907 939,78 Р + 15 088,52 \$. Доход: 1 757 939,78 Р и 2 301,64 \$ (= 899 939,78 Р + 15 088,52 \$).

(При этом, если исключить "рискованные" накопительные счета, процентные ставки которых может изменить банк, доход уменьшится менее, чем на 800 000 Р.)

3.4 Итоги

Из приведенных выше расчетов я могу сделать вывод, что если рассматривать вклады как способ сохранения денег в рублях (включая влияние инфляции), то он является эффективным и имеет место быть. Более того, он подходит для получения некоторого дохода от имеющейся денежной суммы. Тем не менее, делать вклады на 5 лет может быть не так выгодно, как на более короткий срок, как с точки зрения рисков, так и с точки зрения управления средствами.

Для более глобальных выводов относительно исходной задачи необходимо рассмотреть конвертацию полученных средств в евро и инфляцию валюты за пять лет.

3.5 Литература

Электронные ресурсы:

- Консультант Плюс: www.consultant.ru
- Агентство по страхованию вкладов: www.asv.org.ru
- www.cbr.ru
- www.sravni.ru; www.banki.ru
- arecon.ru

3.6 Приложения

Приложение 1.

Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 03.08.2018) "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.09.2018)

**Статья 36. Банковские вклады физических лиц в рублях и иностранной валюте
(в ред. Федерального закона от 26.07.2017 N 212-ФЗ)**

Вклад - денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода. Доход по вкладу выплачивается в денежной форме в виде процентов. Вклад возвращается вкладчику по его первому требованию в порядке, предусмотренном для вклада данного вида федеральным законом и соответствующим договором.

Вклады принимаются только банками, имеющими такое право в соответствии с лицензией, выдаваемой Банком России, участвующими в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках и состоящими на учете в организации, осуществляющей функции по обязательному страхованию вкладов. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками. Привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме в двух экземплярах, один из которых выдается вкладчику.
(в ред. Федерального закона от 23.12.2003 N 181-ФЗ)

Право привлечения во вклады денежных средств физических лиц может быть предоставлено банкам, с даты государственной регистрации которых прошло не менее двух лет. При слиянии банков указанный срок рассчитывается по банку, имеющему более раннюю дату государственной регистрации. При преобразовании банка указанный срок не прерывается.
(в ред. Федерального закона от 04.12.2007 N 325-ФЗ)

Часть четвертая утратила силу. - Федеральный закон от 23.12.2003 N 181-ФЗ.

Право на привлечение во вклады денежных средств физических лиц может быть предоставлено вновь регистрируемому банку с универсальной лицензией либо банку с универсальной лицензией, с даты государственной регистрации которого прошло менее двух лет, если:
(в ред. Федерального закона от 01.05.2017 N 92-ФЗ)

1) размер уставного капитала вновь регистрируемого банка с универсальной лицензией либо размер собственных средств (капитала) действующего банка с универсальной лицензией составляет величину не менее 3 миллиардов 600 миллионов рублей;
(в ред. Федеральных законов от 28.02.2009 N 28-ФЗ, от 01.05.2017 N 92-ФЗ)

2) банк с универсальной лицензией соблюдает установленную нормативным актом Банка России обязанность раскрывать неограниченному кругу лиц информацию о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых он находится.
(в ред. Федеральных законов от 02.07.2013 N 146-ФЗ, от 01.05.2017 N 92-ФЗ)
(часть пятая введена Федеральным законом от 04.12.2007 N 325-ФЗ)

Приложение 2.

НК РФ Статья 214.2. Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде процентов, получаемых по вкладам физических лиц в банках, находящихся на территории Российской Федерации, а также в виде процента (купона), выплачиваемого по обращающимся облигациям российских организаций, номинированным в рублях (в ред. Федерального закона от 03.04.2017 N 58-ФЗ)

1. В отношении доходов в виде процентов, получаемых по вкладам в банках, находящихся на территории Российской Федерации, налоговая база определяется как превышение суммы процентов, начисленной в соответствии с условиями договора, над суммой процентов, рассчитанной по рублевым вкладам исходя из ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенной на пять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который начислены указанные проценты, а по вкладам в иностранной валюте исходя из 9 процентов годовых, если иное не предусмотрено настоящей главой.

(в ред. Федеральных законов от 22.07.2008 N 158-ФЗ, от 23.11.2015 N 320-ФЗ)

В отношении доходов в виде процента (купона), получаемого налогоплательщиком по обращающимся облигациям российских организаций, номинированным в рублях и эмитированным после 1 января 2017 года, налоговая база определяется как превышение суммы выплаты процентов (купона) над суммой процентов, рассчитанной исходя из номинальной стоимости облигаций и ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенной на пять процентных пунктов, действующей в течение периода, за который был выплачен купонный доход.

(абзац введен Федеральным законом от 03.04.2017 N 58-ФЗ (ред. 30.09.2017))

2. При определении налоговой базы не учитываются доходы в виде процентов по рублевым вкладам, которые на дату заключения договора либо продления договора были установлены в размере, не превышающем действующую ставку рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенную на пять процентных пунктов, при условии, что в течение периода начисления процентов размер процентов по вкладу не повышался и с момента, когда процентная ставка по рублевому вкладу превысила ставку рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, увеличенную на пять процентных пунктов, прошло не более трех лет.

(п. 2 введен Федеральным законом от 23.11.2015 N 320-ФЗ)

3. В отношении доходов в виде процентов по рублевым вкладам в банках, находящихся на территории Российской Федерации, начисленных за период с 15 декабря 2014 года по 31 декабря 2015 года, при определении налоговой базы ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации увеличивается на десять процентных пунктов.

(п. 3 введен Федеральным законом от 23.11.2015 N 320-ФЗ)

4. В отношении доходов, налоговая база по которым определяется в соответствии с настоящей статьей, налог исчисляется, удерживается и перечисляется налоговым агентом.

(п. 4 введен Федеральным законом от 23.11.2015 N 320-ФЗ)

Приложение 3.

Федеральный закон от 23.12.2003 N 177-ФЗ (ред. от 12.11.2018) "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации"

Статья 5. Вклады, страхование которых осуществляется в соответствии с настоящим Федеральным законом

1. В соответствии с настоящим Федеральным законом подлежат страхованию вклады (в том числе вклады, размещенные в банках, изменивших свой статус на статус небанковской кредитной организации, и вклады, удостоверенные сберегательными сертификатами) в порядке, размерах и на условиях, которые установлены главой 2 настоящего Федерального закона, за исключением денежных средств, указанных в части 2 настоящей статьи.

(в ред. Федеральных законов от 01.05.2017 N 92-ФЗ, от 23.04.2018 N 106-ФЗ)

2. В соответствии с настоящим Федеральным законом не подлежат страхованию денежные средства:

1) размещенные на банковских счетах (во вкладах) адвокатов, нотариусов и иных лиц, если такие счета (вклады) открыты для осуществления предусмотренной федеральным законом профессиональной деятельности;

(в ред. Федеральных законов от 22.12.2008 N 270-ФЗ, от 28.12.2013 N 410-ФЗ)

2) утратил силу с 1 июня 2018 года. - Федеральный закон от 23.04.2018 N 106-ФЗ;

3) переданные физическими лицами банкам в доверительное управление;

4) размещенные во вклады в находящихся за пределами территории Российской Федерации филиалах банков Российской Федерации;

5) являющиеся электронными денежными средствами;

(п. 5 введен Федеральным законом от 27.06.2011 N 162-ФЗ)

6) размещенные на номинальных счетах, за исключением отдельных номинальных счетов, которые открываются опекунам или попечителям и бенефициарами по которым являются подопечные, залоговых счетах и счетах эскроу, если иное не установлено настоящим Федеральным законом;

(п. 6 введен Федеральным законом от 21.07.2014 N 218-ФЗ, в ред. Федерального закона от 22.12.2014 N 432-ФЗ)

7) размещенные индивидуальными предпринимателями в субординированные депозиты;

(п. 7 введен Федеральным законом от 03.07.2016 N 364-ФЗ)

8) размещенные в банковские вклады, внесение которых удостоверено депозитными сертификатами.

(п. 8 введен Федеральным законом от 23.04.2018 N 106-ФЗ)

3. Страхование вкладов осуществляется в силу настоящего Федерального закона и не требует заключения договора страхования.

(Примечание: с 1 января 2019 года Федеральным законом от 03.08.2018 N 322-ФЗ часть 2 статьи 5 излагается в новой редакции.)

Статья 11. Размер возмещения по вкладам

1. Размер возмещения по вкладам каждому вкладчику устанавливается исходя из суммы обязательств по вкладам банка, в отношении которого наступил страховой случай,

перед этим вкладчиком. При исчислении суммы обязательств банка перед вкладчиком в расчет принимаются только вклады, застрахованные в соответствии со статьей 5 настоящего Федерального закона.

2. Возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере 100 процентов суммы вкладов в банке, но не более 1 400 000 рублей, если иное не установлено настоящим Федеральным законом.

(в ред. Федеральных законов от 13.10.2008 N 174-ФЗ, от 22.12.2014 N 432-ФЗ, от 29.12.2014 N 451-ФЗ)

3. Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам, но не более 1 400 000 рублей в совокупности. Установленное настоящей частью условие действует в отношении всех вкладов, внесенных вкладчиком (в пользу вкладчика) в один банк, в том числе вкладов, внесенных в связи с осуществлением предусмотренной федеральным законом предпринимательской деятельности (за исключением счетов эскроу, предусмотренных статьями 12.1 и 12.2 настоящего Федерального закона).

(в ред. Федеральных законов от 27.07.2006 N 150-ФЗ, от 13.03.2007 N 34-ФЗ, от 13.10.2008 N 174-ФЗ, от 28.12.2013 N 410-ФЗ, от 22.12.2014 N 432-ФЗ, от 29.12.2014 N 451-ФЗ, от 01.07.2018 N 175-ФЗ)

4. Если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно.

5. Размер возмещения по вкладам рассчитывается исходя из размера остатка денежных средств по вкладу (вкладам) вкладчика в банке на конец дня наступления страхового случая.

6. В случае, если обязательство банка, в отношении которого наступил страховой случай, перед вкладчиком выражено в иностранной валюте, сумма возмещения по вкладам рассчитывается в валюте Российской Федерации по курсу, установленному Банком России на день наступления страхового случая.

7. Если банк, в отношении которого наступил страховой случай, выступал по отношению к вкладчику также в качестве кредитора, размер возмещения по вкладам определяется исходя из разницы между суммой обязательств банка перед вкладчиком и суммой встречных требований данного банка к вкладчику, возникших до дня наступления страхового случая, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом.

(в ред. Федерального закона от 01.07.2018 N 175-ФЗ)

Приложение 4.

Статистика по процентным ставкам депозитов по срочности (информация взята на сайте www.cbr.ru): средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц (по 30 крупнейшим банкам)

	Срок привлечения										
	"до востребования"	до 30 дней, включая "до востребования"	до 30 дней, кроме "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	до 1 года, кроме "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
	В рублях										
Январь 2018	2,55	3,10	4,88	4,80	5,88	5,64	5,49	5,62	6,64	6,05	6,62
Февраль 2018	3,10	3,45	4,52	4,98	5,80	5,42	5,38	5,48	6,20	6,16	6,20
Март 2018	2,68	3,12	4,62	5,00	5,81	5,53	5,42	5,53	6,13	5,63	6,13
Апрель 2018	3,51	3,89	4,58	4,40	5,44	5,59	5,28	5,33	5,61	5,52	5,61
Май 2018	3,51	3,87	4,63	4,27	5,59	5,67	5,38	5,43	5,91	5,44	5,91
Июнь 2018	3,28	3,75	4,67	4,35	5,49	5,05	5,06	5,13	5,62	5,57	5,62
Июль 2018	4,53	4,59	4,73	4,35	5,41	4,96	5,03	5,06	5,64	6,08	5,65
Август 2018	5,07	4,98	4,72	4,36	5,20	5,01	4,97	4,96	5,61	6,09	5,63
Сентябрь 2018	5,01	4,63	4,33	4,54	5,15	5,45	5,14	5,14	6,06	6,47	6,07
	В евро										
Январь 2018	0,08	0,08	0,12	0,18	0,21	0,60	0,28	0,52	0,60	0,54	0,59
Февраль 2018	0,05	0,05	0,14	0,13	0,25	0,30	0,15	0,28	0,59	0,53	0,58
Март 2018	0,03	0,03	0,13	0,11	0,16	0,46	0,17	0,41	0,39	0,21	0,30
Апрель 2018	0,02	0,02	0,02	0,11	0,15	0,35	0,21	0,33	0,46	0,26	0,36
Май 2018	0,03	0,03	0,05	0,10	0,14	0,26	0,07	0,25	0,39	0,33	0,36
Июнь 2018	0,11	0,11	0,05	0,10	0,18	0,26	0,21	0,24	0,49	0,54	0,51
Июль 2018	0,08	0,08	0,05	0,10	0,14	0,25	0,18	0,23	0,38	0,50	0,46
Август 2018	0,06	0,06	0,05	0,10	0,15	0,27	0,16	0,24	0,39	0,61	0,46
Сентябрь 2018	0,08	0,12	0,22	0,28	0,30	0,32	0,28	0,31	0,42	0,57	0,44
	В долларах США										
Январь 2018	0,36	0,52	0,62	0,18	0,49	1,01	0,76	0,79	1,58	2,04	1,61
Февраль 2018	0,17	0,51	0,66	0,21	0,43	0,99	0,72	0,76	1,58	2,06	1,61
Март 2018	0,12	0,53	0,74	0,23	0,54	1,08	0,80	0,86	1,51	2,01	1,54
Апрель 2018	0,14	0,77	1,02	0,29	0,41	1,10	0,83	0,88	1,48	2,07	1,51
Май 2018	0,22	0,78	0,95	0,35	0,47	1,85	1,54	1,58	1,93	2,49	1,97
Июнь 2018	0,37	0,65	0,89	0,35	0,75	2,15	1,80	1,89	2,18	2,86	2,32
Июль 2018	0,88	0,90	0,91	0,31	0,77	1,70	1,35	1,38	2,05	2,93	2,20
Август 2018	0,87	0,89	0,90	0,31	0,87	1,71	1,34	1,38	2,25	2,77	2,30
Сентябрь 2018	0,77	0,90	0,96	0,40	1,04	2,17	1,82	1,86	2,62	2,84	2,65

Приложение 5.



Накопительный счет «Альфа-Счет»

- ☐ Пополнять счет можно:
- в Интернет-банке «Альфа-Клик» и Мобильном банке «Альфа – Мобайл»;
 - в банкоматах и отделениях Альфа-Банка;
 - в Телефонном центре «Альфа-Консультант»;
 - переводом из другого банка.
- ☐ Счет открывается клиентам независимо от наличия/отсутствия Пакета услуг/ Универсальной линейки карт (Альфа-Карта)/карт Категорий и Основного счета.

АКЦИЯ С 15.11.2018 ПО 31.01.2019

Только по счетам, открытым до 31.01.2019 (включительно).

ПОВЫШЕННЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ДЛЯ РАСЧЕТА ИТОГОВОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ (% ГОДОВЫХ НА МИНИМАЛЬНЫЙ ОСТАТОК ПО СЧЕТУ) В РУБЛЯХ:

Минимальный остаток за месяц, руб.	Период нахождения средств на счете «Альфа-Счет»			
	1-2 месяц	с 3-го месяца	с 6 месяца	с 12 месяца
для Пакета услуг «А-клуб»				
от 1	7%	5%	5,5%	7%
от 1 000 000	8%	5,5%	6%	8%
от 10 000 000	8%	6%	6,5%	8,5%
для Пакета услуг Максимум+ и держателей карт категории Премиум или BlackEdition				
от 1	7%	5%	5,5%	7%
от 1 000 000	8%	5,5%	6%	8%
Для держателей Альфа-карты, карт Категорий и всех Пакетов услуг (кроме Максимум+, Премиум, А-клуб)				
от 1	7%	5%	5,5%	7%

Максимальная сумма для применения повышенных % ставок = 100 млн. руб.

- для получения процентов в месяц открытия счета, необходимо разместить средства в дату открытия.
- для получения повышенных процентов на сумму пополнения уже в следующем календарном месяце необходимо пополнять счет не позднее последнего календарного дня месяца.
- при пополнении ранее открытого накопительного счета 1-го числа календарного месяца – сумма пополнения не будет учтена при расчете минимального остатка в текущем месяце!

Итоговая процентная ставка (R) для начисления процентов за текущий календарный месяц рассчитывается по формуле:

$$R = \frac{S_{12} \cdot R_{12} + (S_6 - S_{12}) \cdot R_6 + (S_3 - S_6) \cdot R_3 + (S_1 - S_3) \cdot R_1}{S_1} \cdot 100$$

S_1 - минимальный остаток за текущий календарный месяц

S_3 - минимальный остаток за 3 последних календарных месяца

S_6 - минимальный остаток за 6 последних календарных месяцев

S_{12} - минимальный остаток за 12 последних календарных месяцев

Приложение 6.

СТАВКИ И УСЛОВИЯ ПО ТЕКУЩЕМУ БАНКОВСКОМУ СЧЕТУ



ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ «Моя копилка»


Введены в действие с 01.11.2018 г.																	
Валюта вклада	Рубли, Доллары США, Евро																
Возможность пополнения	Без ограничений																
Возможность частичного снятия	Без ограничений																
Периодичность выплаты процентов	<ul style="list-style-type: none">на счет клиента, открытый в рамках продукта «Моя копилка».ежемесячно, в последний календарный день текущего месяца, а также при закрытии счета. В случае если день выплаты процентов приходится на нерабочий день, проценты начисляются по последний календарный день расчетного календарного месяца включительно и выплачиваются в первый, следующий за ним рабочий день.																
Порядок начисления процентов	<p>Проценты начисляются, начиная со дня, следующего за днем поступления денежных средств на счет и до дня их возврата Клиенту включительно. При расчете процентов используется действительное число календарных дней в году (365 или 366 соответственно).</p> <ul style="list-style-type: none">Если остаток в первый день месяца на начало операционного дня равен нулю, Банк начисляет проценты на среднемесячный остаток денежных средств на счете «Моя копилка». <p>Среднемесячный остаток определяется путем сложения остатков денежных средств на Счете по состоянию на начало каждого операционного дня в расчетном месяце и деления на фактическое количество дней в расчетном месяце.</p> <ul style="list-style-type: none">Если остаток в первый день месяца на начало операционного дня отличен от нуля, Банк начисляет проценты на сумму минимального остатка на счете «Моя копилка». <p>При этом под минимальным остатком понимается самое низкое значение остатка на счете на начало операционного дня в течение календарного месяца.</p> <p>На сумму остатка денежных средств на счете «Моя копилка» свыше минимального остатка по счету начисляется процентная ставка в размере 0,01% годовых.</p> <ul style="list-style-type: none">За первый неполный календарный месяц Банк начисляет проценты на среднемесячный остаток денежных средств на счете «Моя копилка». <p>Среднемесячный остаток определяется путем сложения остатков денежных средств на Счете по состоянию на начало каждого операционного дня, начиная со дня, следующего за днем открытия Счета, по последний день неполного календарного месяца включительно, и деления на количество дней, равное количеству дней, начиная со дня, следующего за днем открытия Счета, по последний день неполного календарного месяца включительно.</p> <ul style="list-style-type: none">За последний неполный календарный месяц Банк начисляет проценты на весь фактический остаток на счете «Моя копилка» на начало каждого операционного дня в течение последнего неполного календарного месяца в размере 0,01% годовых.																
Особенности открытия счета	<p>Счет можно открыть:</p> <ul style="list-style-type: none">в любом подразделении Банка,в Интернет-банке «Открытие Online», Мобильном банке». <p>Открытие счета в пользу третьего лица возможно только в подразделении Банка.</p>																
<table><tr><th>Сумма среднемесячного остатка/минимального остатка по счету в течение месяца</th><th>Процентная ставка, % годовых</th></tr><tr><td colspan="2">Рубли</td></tr><tr><td>От 0,00 рублей до 9999,99 рублей</td><td>0,10</td></tr><tr><td>От 10000,00 рублей РФ</td><td>6,1</td></tr><tr><td colspan="2">Процентная ставка при открытии счета в долларах США, % годовых</td></tr><tr><td colspan="2">1,5</td></tr><tr><td colspan="2">Процентная ставка при открытии счета в Евро, % годовых</td></tr><tr><td colspan="2">0,01</td></tr></table>		Сумма среднемесячного остатка/минимального остатка по счету в течение месяца	Процентная ставка, % годовых	Рубли		От 0,00 рублей до 9999,99 рублей	0,10	От 10000,00 рублей РФ	6,1	Процентная ставка при открытии счета в долларах США, % годовых		1,5		Процентная ставка при открытии счета в Евро, % годовых		0,01	
Сумма среднемесячного остатка/минимального остатка по счету в течение месяца	Процентная ставка, % годовых																
Рубли																	
От 0,00 рублей до 9999,99 рублей	0,10																
От 10000,00 рублей РФ	6,1																
Процентная ставка при открытии счета в долларах США, % годовых																	
1,5																	
Процентная ставка при открытии счета в Евро, % годовых																	
0,01																	

«Интернет-банк «Открытие Online», Мобильный банк - системы дистанционного банковского обслуживания физических лиц ПАО Банк «ФК Открытие». Для получения возможности открытия счета в рамках продукта «Моя копилка» в интернет-банке «Открытие Online», Мобильном банке необходимо заключить договор дистанционного банковского обслуживания.

Обслуживание счета клиента, открытого в ПАО Банк «ФК Открытие» в рамках продукта «Моя копилка», производится в соответствии с разделами №1,2,3,5,9,10,11,17 Сборника тарифов ПАО Банк «ФК Открытие» на услуги для физических лиц.

Приложение 7.

Банк «Санкт-Петербург»: вклад "Стратег online"

- Валюта вклада: рубли РФ, доллары США, евро
- Минимальная сумма вклада 5 000 рублей/100 долларов США, евро
- Сроки вклада: по вашему выбору от 31 до 1097 дней в рублях РФ, от 31 до 1825 дней в долларах, от 181 до 1825 дней в евро (точное количество дней определяется в момент заключения договора)
- Вклад в евро на срок от 31 до 180 дней включительно действует по ставке 0,01% годовых только для продления договоров, заключенных до 01.12.2018. Новые вклады на указанный срок не принимаются
- Возможны дополнительные взносы - в подразделении Банка путем внесения наличными в кассу Банка или безналичным перечислением на счет по вкладу - в сумме не менее 10 000 руб./ 300 долларов США, евро каждый, в остальных случаях (в том числе в интернет-банке) – без ограничения. Проценты на суммы дополнительных взносов начисляются по ставкам вклада «СТРАТЕГ online», действующим в момент внесения дополнительного взноса, в зависимости от суммы дополнительного взноса и срока его нахождения на счете по вкладу
- Частичные изъятия не предусмотрены
- В случае не востребоваия суммы вклада и суммы начисленных процентов по окончании срока вклада — по выбору клиента:
 - вклад считается продленным на новый срок с капитализацией процентов на условиях вклада «Стратег online», действующих в момент продления;
 - возврат суммы вклада с процентами на счет, с которого была зачислена первоначальная сумма вклада
- Выплата процентов в конце срока вклада
- При досрочном расторжении договора начисление процентов производится по ставке вклада «До востребования» в соответствующей валюте, действующей на момент досрочного расторжения
- Вклад открывается в  интернет-банке и мобильном приложении BSPB Mobile

Срок		Сумма размещения в EUR / ставка в год	
		от 100.00 EUR	от 50 000.00 EUR
от 181 дня	6 месяцев	0,01%	0,20%
от 367 дней	1 год	0,10%	0,30%
от 548 дней	1,5 года	0,20%	0,40%
от 733 дня	2 года	0,30%	0,60%
от 915 дней	2,5 года	0,40%	0,70%
от 1098 дней	3 года	0,50%	0,80%
от 1825 дней	5 лет	0,50%	0,80%

Срок		Сумма размещения в USD / ставка в год	
		от 100.00 USD	от 50 000.00 USD
от 31 дня	1 месяц	0,20%	0,30%
от 91 дня	3 месяца	0,40%	0,70%
от 181 дня	6 месяцев	1,70%	2,00%
от 367 дней	1 год	2,40%	2,70%
от 548 дней	1,5 года	2,60%	2,90%
от 733 дня	2 года	3,20%	3,50%
от 915 дней	2,5 года	3,40%	3,70%
от 1098 дней	3 года	3,60%	3,90%
от 1825 дней	5 лет	3,60%	3,90%

7 Обратная конвертация денежных средств

Чтобы установить приблизительный уровень прибыли или убытков через пять лет, необходимо оценить возможные потери при обратной конвертации денежных средств в евро. При этом переводить в евро нужно как рубли, так и доллары США.

Так как точно узнать будущие курсы валют не представляется возможным, кроме случая, при котором курсы валют через пять лет будут соответствовать текущим, мы рассмотрим зависимость окончательной суммы в евро от различного уровня предполагаемых курсов.

Возможные будущие уровни курсов мы возьмем из окрестностей текущих курсов. Пусть текущие курсы следующие:

	<u>05.12.2018</u>	<u>06.12.2018</u>
Доллар США \$	₽ 66,4467	₽ 66,8242↑
Евро €	₽ 75,6562	₽ 75,7051↑

Рисунок 1. Текущие курсы валют



Рисунок 2. Текущий курс EUR/USD ≈ -1.134

Предполагаем, что тенденции к росту курса EUR/RUR сохранятся, а уровень EUR/USD останется примерно таким же. Пример прогнозов курса даны ниже (см. Таблицы 1 и 2).

Месяц	Откр.	Мин-Макс	Закр.	Мес,%	Всего,%
2018					
Дек	1.132	1.111-1.145	1.128	-0.4%	-0.4%
2019					
Янв	1.128	1.104-1.138	1.121	-0.6%	-1.0%
Фев	1.121	1.104-1.138	1.121	0.0%	-1.0%
Мар	1.121	1.076-1.121	1.092	-2.6%	-3.5%
Апр	1.092	1.077-1.109	1.093	0.1%	-3.4%
Май	1.093	1.069-1.101	1.085	-0.7%	-4.2%
Июн	1.085	1.069-1.101	1.085	0.0%	-4.2%
Июл	1.085	1.068-1.100	1.084	-0.1%	-4.2%
Авг	1.084	1.035-1.084	1.051	-3.0%	-7.2%
Сен	1.051	1.015-1.051	1.030	-2.0%	-9.0%
Окт	1.030	1.025-1.057	1.041	1.1%	-8.0%
Ноя	1.041	1.008-1.041	1.023	-1.7%	-9.6%
Дек	1.023	1.023-1.070	1.054	3.0%	-6.9%
2020					
Янв	1.054	1.047-1.079	1.063	0.9%	-6.1%
Фев	1.063	1.063-1.102	1.086	2.2%	-4.1%
Мар	1.086	1.055-1.087	1.071	-1.4%	-5.4%
Апр	1.071	1.046-1.078	1.062	-0.8%	-6.2%
Май	1.062	1.053-1.085	1.069	0.7%	-5.6%
Июн	1.069	1.069-1.118	1.101	3.0%	-2.7%
Июл	1.101	1.101-1.136	1.119	1.6%	-1.1%
Авг	1.119	1.119-1.170	1.153	3.0%	1.9%
Сен	1.153	1.153-1.196	1.178	2.2%	4.1%
Окт	1.178	1.170-1.206	1.188	0.8%	4.9%
Ноя	1.188	1.146-1.188	1.163	-2.1%	2.7%
Дек	1.163	1.163-1.212	1.194	2.7%	5.5%
2021					
2021 Продолжение					
Янв	1.194	1.168-1.204	1.186	-0.7%	4.8%
Фев	1.186	1.133-1.186	1.150	-3.0%	1.6%
Мар	1.150	1.106-1.150	1.123	-2.3%	-0.8%
Апр	1.123	1.114-1.148	1.131	0.7%	-0.1%
Май	1.131	1.113-1.147	1.130	-0.1%	-0.2%
Июн	1.130	1.120-1.154	1.137	0.6%	0.4%
Июл	1.137	1.117-1.151	1.134	-0.3%	0.2%
Авг	1.134	1.085-1.134	1.102	-2.8%	-2.7%
Сен	1.102	1.092-1.126	1.109	0.6%	-2.0%
Окт	1.109	1.109-1.159	1.142	3.0%	0.9%
Ноя	1.142	1.129-1.163	1.146	0.4%	1.2%
Дек	1.146	1.126-1.160	1.143	-0.3%	1.0%
2022					
Янв	1.143	1.143-1.193	1.175	2.8%	3.8%
Фев	1.175	1.123-1.175	1.140	-3.0%	0.7%
Мар	1.140	1.106-1.140	1.123	-1.5%	-0.8%
Апр	1.123	1.102-1.136	1.119	-0.4%	-1.1%
Май	1.119	1.119-1.159	1.142	2.1%	0.9%
Июн	1.142	1.110-1.144	1.127	-1.3%	-0.4%
Июл	1.127	1.125-1.159	1.142	1.3%	0.9%
Авг	1.142	1.101-1.142	1.118	-2.1%	-1.2%
Сен	1.118	1.118-1.169	1.152	3.0%	1.8%
Окт	1.152	1.100-1.152	1.117	-3.0%	-1.3%
Ноя	1.117	1.091-1.125	1.108	-0.8%	-2.1%
Дек	1.108	1.059-1.108	1.075	-3.0%	-5.0%
2023					
Янв	1.075	1.029-1.075	1.045	-2.8%	-7.7%

Таблица 1. Прогноз курса EUR/USD, взято с areson.ru

Месяц	Откр.	Мин-Макс	Закр.	Мес,%	Всего,%
2018					
Дек	75.93	74.89-77.17	76.03	0.1%	0.1%
2019					
Янв	76.03	75.07-77.35	76.21	0.2%	0.4%
Фев	76.21	76.21-78.94	77.77	2.0%	2.4%
Мар	77.77	74.86-77.77	76.00	-2.3%	0.1%
Апр	76.00	72.71-76.00	73.82	-2.9%	-2.8%
Май	73.82	73.82-77.17	76.03	3.0%	0.1%
Июн	76.03	74.44-76.70	75.57	-0.6%	-0.5%
Июл	75.57	74.93-77.21	76.07	0.7%	0.2%
Авг	76.07	72.68-76.07	73.79	-3.0%	-2.8%
Сен	73.79	73.79-77.14	76.00	3.0%	0.1%
Окт	76.00	76.00-79.05	77.88	2.5%	2.6%
Ноя	77.88	75.52-77.88	76.67	-1.6%	1.0%
Дек	76.67	76.18-78.50	77.34	0.9%	1.9%
2020					
Янв	77.34	75.75-78.05	76.90	-0.6%	1.3%
Фев	76.90	76.90-79.96	78.78	2.4%	3.8%
Мар	78.78	77.58-79.94	78.76	0.0%	3.7%
Апр	78.76	76.26-78.76	77.42	-1.7%	2.0%
Май	77.42	74.43-77.42	75.56	-2.4%	-0.5%
Июн	75.56	75.56-79.00	77.83	3.0%	2.5%
Июл	77.83	77.83-81.36	80.16	3.0%	5.6%
Авг	80.16	80.16-83.33	82.10	2.4%	8.1%
Сен	82.10	82.10-85.83	84.56	3.0%	11.4%
Окт	84.56	81.01-84.56	82.24	-2.7%	8.3%
Ноя	82.24	78.57-82.24	79.77	-3.0%	5.1%
Дек	79.77	79.14-81.56	80.35	0.7%	5.8%
2021					
2021 Продолжение					
Янв	80.35	76.77-80.35	77.94	-3.0%	2.6%
Фев	77.94	74.91-77.94	76.05	-2.4%	0.2%
Мар	76.05	73.70-76.05	74.82	-1.6%	-1.5%
Апр	74.82	71.49-74.82	72.58	-3.0%	-4.4%
Май	72.58	70.73-72.89	71.81	-1.1%	-5.4%
Июн	71.81	71.81-75.07	73.96	3.0%	-2.6%
Июл	73.96	70.66-73.96	71.74	-3.0%	-5.5%
Авг	71.74	70.85-73.01	71.93	0.3%	-5.3%
Сен	71.93	68.90-71.93	69.95	-2.8%	-7.9%
Окт	69.95	66.83-69.95	67.85	-3.0%	-10.6%
Ноя	67.85	66.87-68.91	67.89	0.1%	-10.6%
Дек	67.89	67.89-70.98	69.93	3.0%	-7.9%
2022					
Янв	69.93	69.93-73.11	72.03	3.0%	-5.1%
Фев	72.03	70.55-72.69	71.62	-0.6%	-5.7%
Мар	71.62	68.43-71.62	69.47	-3.0%	-8.5%
Апр	69.47	69.47-71.92	70.86	2.0%	-6.7%
Май	70.86	70.86-74.08	72.99	3.0%	-3.9%
Июн	72.99	72.99-76.31	75.18	3.0%	-1.0%
Июл	75.18	75.18-78.60	77.44	3.0%	2.0%
Авг	77.44	75.83-78.13	76.98	-0.6%	1.4%
Сен	76.98	73.55-76.98	74.67	-3.0%	-1.7%
Окт	74.67	71.34-74.67	72.43	-3.0%	-4.6%
Ноя	72.43	69.21-72.43	70.26	-3.0%	-7.5%
Дек	70.26	70.26-73.46	72.37	3.0%	-4.7%
2023					
Янв	72.37	72.37-75.66	74.54	3.0%	-1.8%

Таблица 2. Прогноз курса EUR/RUR, взято с areson.ru

Оценить уровень эффективности принятых в группе решений можно по следующим графикам:

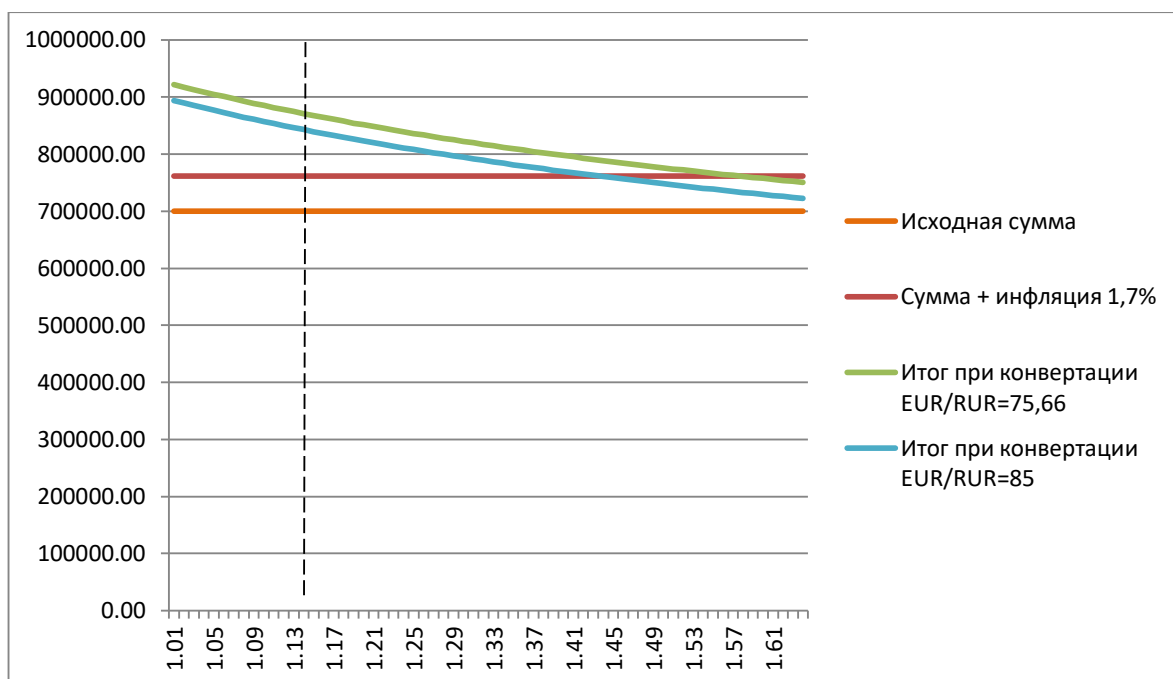


Рисунок 3. Уровень итоговой суммы в зависимости от курса EUR/USD

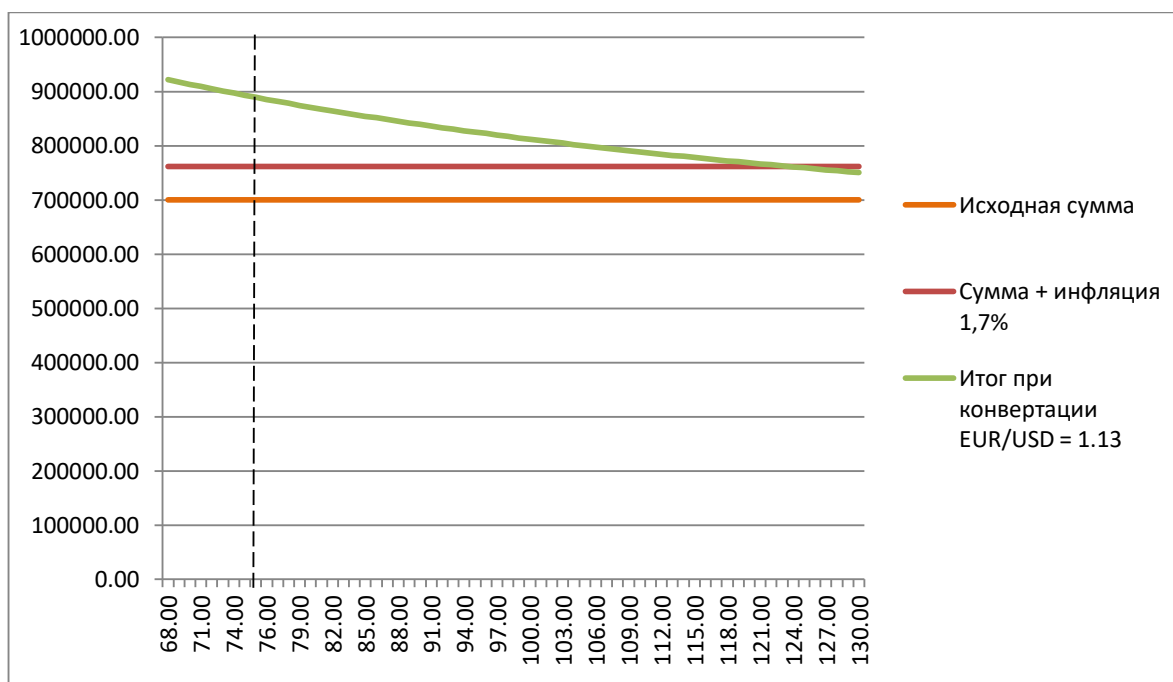


Рисунок 4. Уровень итоговой в зависимости от курса EUR/RUR

(В случае с темой, связанной с недвижимостью, для графиков бралась сумма с учетом максимально возможных убытков. Различие курса и стоимости продажи евро банками не учитывалось.)

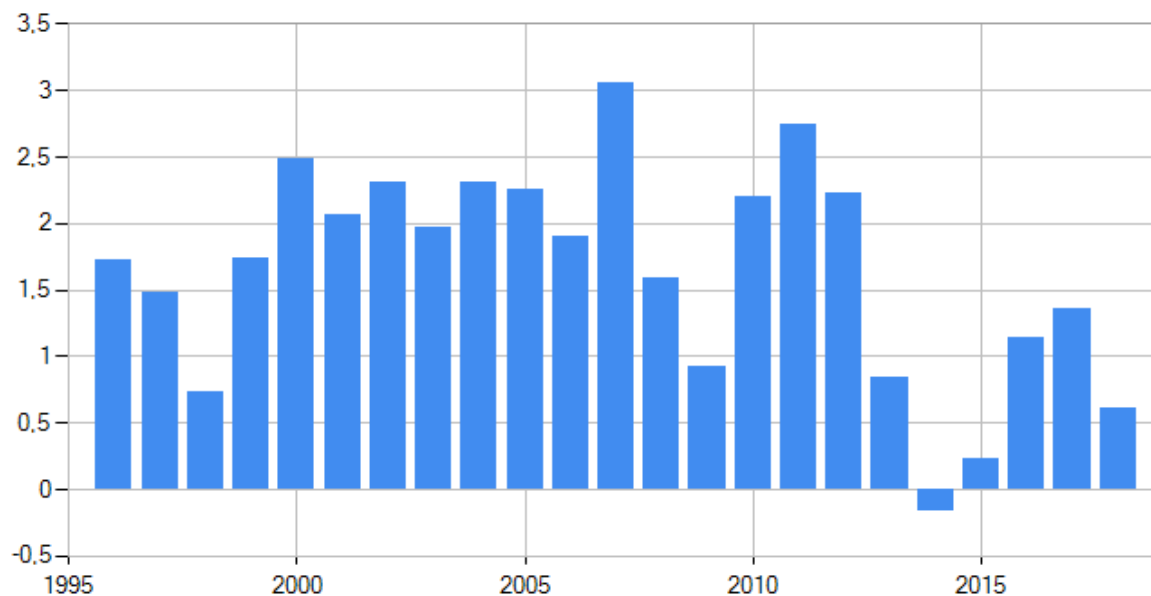
По данным графикам видно, что группа справилась с заданием сохранить денежные средства в течение пяти лет "с запасом". Точнее говоря, при сохранении текущего уровня инфляции и небольших скачках курсов исходная сумма в 700 000 евро не только сохранится, но и будет получен доход.

С более конкретными примерами конвертации можно ознакомиться ниже:

Тема	Начальный бюджет, евро	Итоговая сумма	Конвертация			
			EUR/RUR = 75,66	EUR/RUR = 75,66 Продажа: 77,6	EUR/RUR = 85 Продажа: 87	EUR/RUR = 85 Продажа: 87
			USD/RUR = 66,45	USD/RUR = 66,45 Покупка: 64,5	USD/RUR = 76 Покупка: 74	USD/RUR = 73 Покупка: 72
Покупка недвижимости и сдачи ее в аренду	140 000	110 600 € (худший случай)	110 600	110 600	110 600	110 600
Вклады в управляющие фонды	180 000	272 195,082 \$	239 061,105	226 244,624	231 522,254	225 264,895
Иностранные инвестиции	100 000	163 289 \$	143 412	135 723	138 889	135 135,7
Вклады в иностранной валюте	100 000	100 000 €	100 000	100 000	100 000	100 000
Вклады в российские банки	80 000	6 907 939,78 Р + 15 088,52 \$	104 554, 2	101 561,2	92 235,52	91 888,65
ИИС, покупка облигаций российских компаний и гос. сектора	100 000	12 392 608,98 Р	163 793,4	159 698,57	142 443,78	142 443,78
Сумма, евро	700 000		861 420,705	833 827,394	815 690,554	805 333,025
+ инфляция 0,7%	725 845					
+ инфляция 1,7%	761 558					
+ инфляция 3,1%	815 439					

8 Инфляция

Уровень инфляции по годам в Еврозоне, %:



Рассмотрим 3 варианта событий:

- Низкий уровень - 0,7%. Через 5 лет с учетом инфляции 700.000 евро будут эквивалентны 725.845 евро
- Средний уровень - 1,7%. Через 5 лет с учетом инфляции 700.000 евро будут эквивалентны 761.558 евро.
- Высокий уровень - 3,1%. Через 5 лет с учетом инфляции 700.000 евро будут эквивалентны 815.439 евро