

**ФГБОУ ВО Владивостокский государственный университет**  
**Финансово-экономический практикум**

**Тема: Финансовые услуги,  
инструменты сбережения и  
инвестирования**

Арнаут Марина Николаевна, канд.экон.наук, доцент

Тренировка памяти

Финансы VS Деньги

# Финансовые посредники

**Финансовые посредники** – это институты, аккумулирующие избыточные ресурсы экономических агентов и предоставляющие их в виде различного рода долговых обязательств субъектам, имеющим дефицит финансовых ресурсов.

**1. Финансовые посредники депозитно-кредитного типа** – коммерческие банки, ссудо-сберегательные ассоциации, взаимные сберегательные банки, почтово-сберегательные учреждения, небанковские кредитные организации, микрофинансовые организации, строительные общества, кредитные союзы и кооперативы.

**2. Контрактно-сберегательные институты** – страховые компании и пенсионные фонды.

**3. Инвестиционные финансовые посредники** оказывают клиентам помощь в размещении свободных денежных средств в высокодоходные финансовые инструменты. К ним относятся финансовые компании, паевые инвестиционные фонды, хеджевые фонды, общие фонды банковского управления (ОФБУ), ипотечные банки и кредитные брокеры



# Инвестор

Лицо, которое размещает капитал с целью извлечения прибыли

- Институциональный / розничный
- Квалифицированный / неквалифицированный
- Риск-профиль

## ПОРТРЕТ



- возраст 20-40 лет
- доля женщин растет
- счет до 100 тыс.
- сделка 2 дня в мес.
- квалифицированные 2%
- 11 инструментов
- более 60% – пустые счета
- взаимодействие через приложение / ЛК (оффлайн 1%)
- ½ приходят из любопытства / в поисках депозита

# Инструменты

1

Основные  
инструменты  
рынка ценных  
бумаг

2

Квалификация  
/ тестирование

3

Инструменты  
долгосрочного  
инвестирования

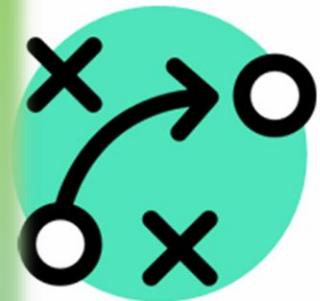
4

Пассивное  
инвестирование

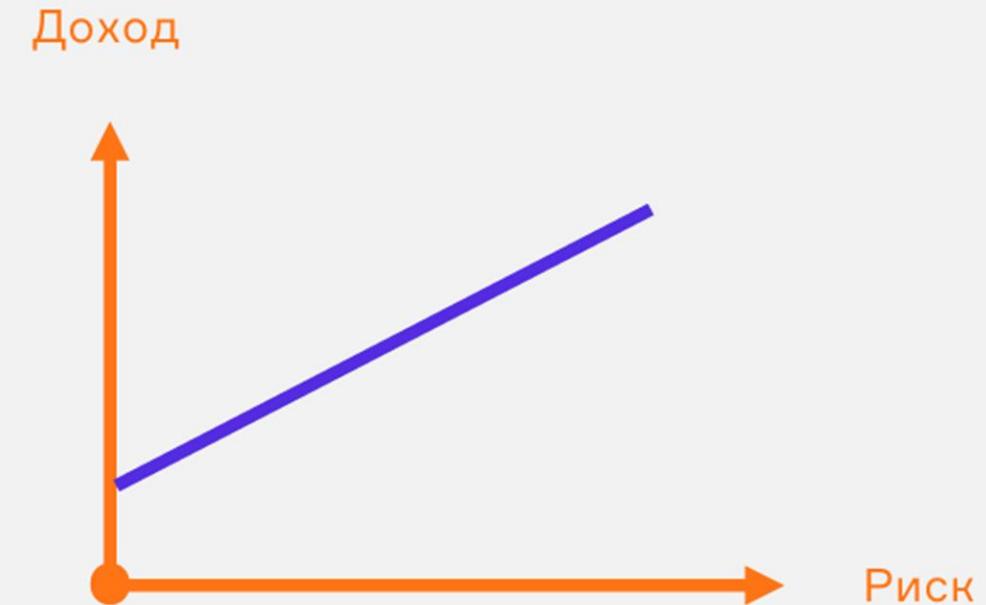
5

Инструменты  
коллективного  
инвестирования

# Стратегия

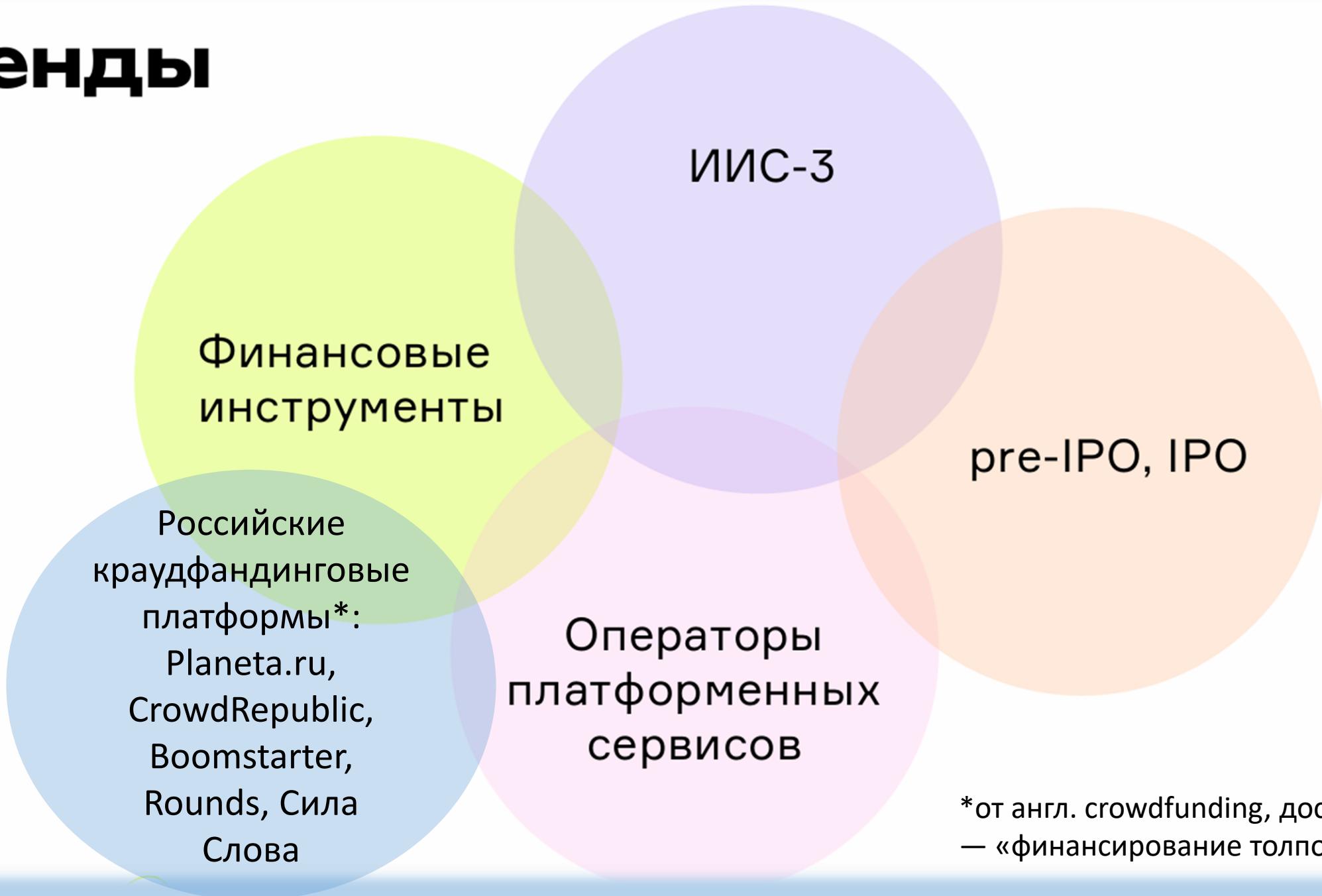


- Цель инвестирования
- Располагаемая сумма
- Ожидаемый доход
- Готовность к потерям
- Горизонт инвестирования
- Сколько времени готов тратить?
- Самостоятельно / через профессионала



- диверсификация
- финансовая подушка
- не играть на заемные средства
- проверка лицензии
- не принимать решение в спешке

# Тренды



# Простые способы пассивного дохода



**Вклад** - размещение в банке средств с определенными условиями – по сумме, сроку, доступу к средствам. Банк выплачивает вкладчику проценты. При этом он может распоряжаться деньгами клиента на свое усмотрение, а когда закончится срок размещения – обязуется вернуть всю сумму средств и начисленные проценты.

**В зависимости от срока вклад бывает двух типов:**

- срочный**, когда при оформлении четко определен период его размещения;
- до востребования**, когда можно получить деньги в любое время



**Накопительный счёт** - депозит, у которого нет ограничений по сроку, пополнению и частичному снятию, а также по сумме. Это своеобразный вклад до востребования. Его можно открывать чаще всего от 1 рубля и на срок от 1 дня.

Накопительные счета предназначены для накопления средств – деньги туда можно вносить в любое время, а при необходимости – снимать любые суммы. Банк при этом начисляет проценты на остаток. Проценты по накопительному счёту рассчитываются и начисляются, ежедневно или раз в месяц.

# Накопительный счет VS вклад

Накопительный счет		Вклад	
Плюсы	Минусы	Плюсы	Минусы
Открытие без требования к минимальной сумме			Есть ограничения к минимальной сумме
Банк имеет право изменить ставку в процессе, всё зависит от ситуации на рынке		Ставка обычно не меняется за весь период действия программы	
Возможность пополнить счёт без ограничений			Можно пополнять если это прописано в договоре
Возможность снять деньги в любое время частично или полностью без потери процентов			Большинство не поддерживают возможность досрочного получения средств (пересчет процентов по более низкой ставке либо вообще без них)
	Доп. условия для получения максимальной ставки – иногда требуется неснижаемый остаток на счету, активное использование карт банка и тд.		

# Система страхования вкладов и накопительных счетов



Средства на счетах попадают под программу страхования вкладов физлиц. **Счет страхуется АСВ на сумму до 1,4 миллиона рублей.**

**Алгоритм получения средств при наступлении страхового случая:**

- написать заявление в АСВ;
- выбрать банк-агент из списка;
- получить средства на указанный счет в новом банке.

Решение о выплате компенсации АСВ в течение 14 дней после страхового случая.



# Основные инструменты рынка ценных бумаг



# Акции

**ценные бумаги, дающие право на:**

- голосование на собраниях (управление)
- получение дохода - дивидендов
- получение доли активов при банкротстве компании

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{доход /} \\ \text{убыток} \end{array} = \begin{array}{l} \text{изменение} \\ \text{цены акции} \end{array} + \text{дивиденды} \right\}$$



Доходный, но **рискованный** актив

# Как правильно покупать акции

- покупайте **разные бумаги**, хотя бы 4 разные акции
- цена ошибки меньше, а заработать получится больше
- набор бумаг не так сильно колеблется, как 1 или 2 акции, это психологически проще



Акции даже крупной компании **могут дешеветь**



Инвестор

На Мосбирже торгуется много акций

Yandex

Роснефть

Детский мир

TATNEFT



Выбирайте такие, которые подходят именно Вам

какие отрасли

IT, Банки, розничная торговля

какие компании

с перспективами роста

Yandex

Детский мир



# Популярные у россиян акции:

"Народный портфель": топ акций частных инвесторов

Мосбиржа опубликовала данные о наиболее популярных акциях в портфелях частных инвесторов. Лидерами стали крупнейшие компании с высокой ликвидностью и дивидендной привлекательностью.

Топ-10 акций:

Сбербанк [\\$SBER](#): 30,8%

Сбербанк-п [\\$SBERP](#): 6,9%

Газпром [\\$GAZP](#): 14,9%

Лукойл [\\$LKOH](#): 14%

Роснефть [\\$ROSN](#): 6,5%

Татнефть [\\$T](#): 6,1%

Яндекс [\\$YDEX](#): 5,6%

Сургутнефтегаз-п [\\$SNGSP](#): 5,3%

ГМК Норникель [\\$GMKN](#): 5,2%

Полюс [\\$PLZL](#): 4,7%



Сайт московской биржи



«Голубые фишки» -  
крупные игроки на рынке

# Облигации

ценная бумага, купив которую, инвестор одолживает деньги компании или государству.

- инвестор получает проценты, а в конце срока облигации возврат долга
- чем надежнее заемщик, тем меньше дохода приносят его облигации
- чем больше % доходности – тем больше вопросов к заемщику

! Предсказуемый актив: срок вложений и доход можно рассчитать заранее

## Рост ключевой ставки: рост % по вкладам и облигациям

Доходности некоторых облигаций

Облигация	Доходность	Срок
ОФЗ 26234	14,65%	1 год 4 мес.
ОФЗ 26233	13,16%	11 лет
ЛСР №4	16,57%	6 месяцев
Мвидео №4	22,84%	1 год 1 мес.
Пионер-Лизинг	24,16%	8 лет

# Плюсы и минусы кредитовать государство



# Риски облигаций

- При продаже долга раньше времени облигация может упасть в цене;
- Облигации с афертой (т.е. выкупом самого должника);
- Зависят от ключевой ставки (т.е. инфляции)



# Инвестиционные фонды

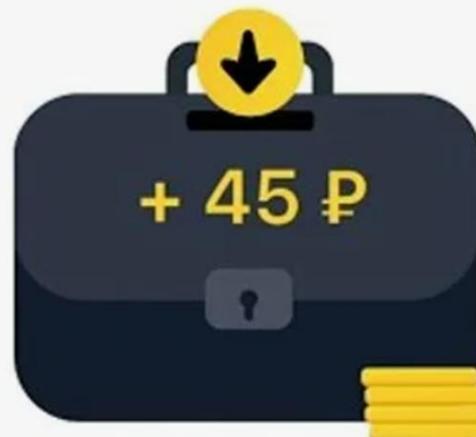
готовые наборы ценных бумаг разного уровня риска, которыми управляет профессионалы. Инвестиционные фонды позволяют:

- сэкономить время
- заработать на движении рынка
- получать доход выше депозита

Фонды бывают рискованными, или, наоборот, очень консервативными. Инвестор может подобрать набор фондов под себя



Доходность / риск разные у разных фондов



## ИНВЕСТКОПИЛКА

# Тренд: «ответственное» инвестирование

## Суть:

- рост экологической и социальной сознательности в мире
- обычные граждане по всему миру заинтересовались, куда вкладывают их накопления;
- многие стали протестовать против вложений в компании, которые:
  - использовали детский труд
  - загрязняли мир вокруг
  - вредили местным сообществам
  - и многое другое нехорошее

## ПОСЛЕДСТВИЯ

- ✓ Инвесткомпании стали пристально следить, в кого вкладывают
- ✓ Компании (не все) стали заботиться о своем имидже и закрывать проблемные участки
- ✓ Появились индексы для компаний, которые улучшают показатели устойчивого развития
- ✓ Сегодня откровенно «безответственной» компании сложнее занять денег на публичных рынках
- ✓ Тренд продолжается

# ИИС или брокерский счет: в чем разница

**Брокерский счет** — счет, на котором учитываются все сделки, операции и активы клиента по договору на брокерское обслуживание, а сами операции совершаются по поручению клиента на бирже или на внебиржевом рынке.

**ИИС** — индивидуальный инвестиционный счет. Вид брокерского счета для долгосрочных инвестиций с льготным налоговым режимом. Главное ограничение — **деньги со счета нельзя выводить**. Если вывести деньги в этот период, то счет закроется, а налоговых вычетов не будет (а полученные ранее придется вернуть). **Минимальный срок хранения денежных средств на ИИС-3 для получения льгот зависит от даты открытия счета:**

## Налоговый вычет по ИИС-3

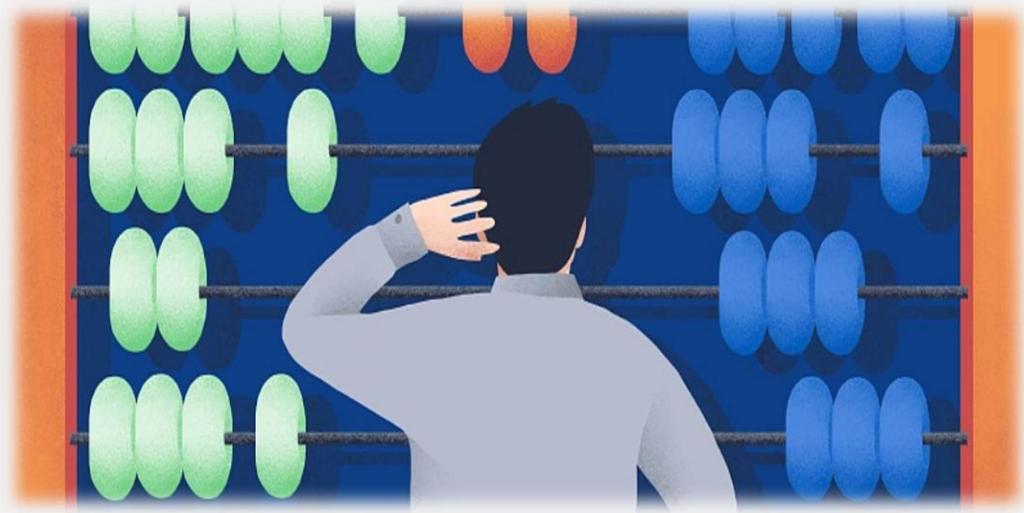
5 лет — счет открыт с 2024 по 2026 год

6 лет — счет открыт в 2027 году

7 лет — счет открыт в 2028 году

8 лет — счет открыт в 2029 году

9 лет — счет открыт в 2030 году



**Напрямую зарегистрироваться на бирже и начать торговлю нельзя.** Чтобы совершать сделки на бирже, инвестору нужен посредник — профессиональный участник рынка ценных бумаг, брокер, имеющий лицензию Центрального банка РФ. Открыв брокерский счет, будущий инвестор предоставит брокеру право совершать операции в своих интересах

	Брокерский счет	ИИС-3
Минимальный срок действия счета.	Не ограничен.	От 5 лет (для получения налоговых вычетов).
Количество счетов.	Не ограничено.	До трех включительно.
Налоговый вычет от суммы взноса.	Нет.	Вычет на взнос – 13% (15%) от суммы взноса, до 52 000 рублей (60 000 рублей) в год.
Освобождение от НДФЛ.	При владении акциями в течение трех лет и более.	На весь период для дохода до 30 млн рублей.
Возможность частичного вывода средств.	Не ограничен.	Не предусмотрена (только при закрытии счета).
Вывод доходов.	Не ограничен.	В конце срока действия договора.
Ограничения на инвестиционные инструменты.	Нет.	Запрет на покупку иностранных ценных бумаг и акций российских компаний с иностранной регистрацией.

## Этапы покупки ценной бумаги

- 1 Выбор брокера** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию ЦБ РФ на свою деятельность, который от имени и по поручению клиента заключает сделки на бирже
- 2 Выбор типа брокерского счета**
- 3 Установка программы для торговли** (на компьютер, веб страница с разделом для торговли либо мобильное приложение)
- 4 Пополнение счета**
- 5 Выбор ценной бумаги**
- 6 Покупка ценной бумаги**

### Ставка НДФЛ для налогового вычета

- Ставка 13% - с годовым доходом до 2,4 млн руб. включительно
- Ставка 15% — для части годового дохода выше 2,4 млн руб. и до 5 млн руб. включительно
- Ставка 18% — для части годового дохода выше 5 млн руб. и до 20 млн руб. включительно
- Ставка 20% — для части годового дохода выше 20 млн руб. и до 50 млн руб. включительно
- Ставка 22% — для части дохода выше 50 млн руб. в год

# Инструменты долгосрочных сбережений



# Инструменты для формирования долгосрочных сбережений

1. **Обязательное пенсионное страхование**
2. **Негосударственное пенсионное обеспечение**  
(необходимо входить в программу в 25-30 лет, чтобы потом достойно жить). Например, корпоративные программы пенсионного обеспечения
3. **Программа долгосрочных сбережений**

\* По данным за 2024 год, **средняя номинальная зарплата** в России достигла **87 952 рублей**.

По данным Росстата, **средний размер пенсии** в России на конец декабря 2024 года составил **21 096 рублей**

Коэффициент замещения (компенсация утраченных доходов работающего перед пенсионером).



# Как формируется и рассчитывается будущая пенсия

**Страховая пенсия = (количество пенсионных коэффициентов × стоимость 1 коэффициента) + фиксированная часть**

В 2025 году стоимость пенсионного коэффициента — 142,76 ₽, а фиксированная выплата к страховой пенсии — 8 728,73 ₽.

В некоторых случаях, например если пенсионер опекает недееспособного или работал на Крайнем Севере, выплата может увеличиться

В формуле могут использоваться повышающие коэффициенты. Если обратиться за назначением пенсии не сразу после возникновения права на её получение, а позже, пенсия будет больше

Примерный размер будущей пенсии можно узнать с **помощью пенсионного калькулятора**

**Если не хватает пенсионных коэффициентов или стажа**

Пенсию можно получить даже без стажа, коэффициентов и страховых взносов. Государство выплатит социальную пенсию, если не возникает права на страховую пенсию по старости

Право на социальную пенсию появляется на 5 лет позже назначения пенсии по старости

Если начисленная пенсия меньше прожиточного минимума пенсионера в конкретном регионе, Социальный фонд (СФР) дополнительно установит федеральную социальную доплату к пенсии



# Как формируется и рассчитывается будущая пенсия

**Индивидуальные пенсионные коэффициенты (ИПК)** — показатель, от которого зависит размер пенсии. ИПК начисляют за каждый год работы или иной деятельности, нужной для расчёта пенсии

**Чем выше заработка плата, тем больше ИПК будет начислено. За год работы могут начислить не более 10 ИПК**

Начисленные ИПК не могут пропасть. Если их стало меньше — это техническая ошибка.

Сообщите в Социальный фонд (СФР)

## Как начисляются ИПК

Для расчёта пенсии и начисления ИПК учитывается не только работа, но и иная деятельность, нужная для расчёта пенсии

- Например, 1,8 ИПК начисляются за год:
- срочной службы
- пребывания в добровольческом формировании
- ухода за инвалидом I группы, ребёнком-инвалидом, гражданами старше 80 лет
- ИПК при уходе за детьми до 1,5 лет

**За каждый год ухода за ребёнком до 1,5 лет положено своё начисление ИПК:**

- 1,8 — если ребёнок первый
- 3,6 — если второй
- 5,4 — если третий или четвёртый

При этом ИПК начисляются максимум за 6 лет ухода за детьми в сумме



# Как формируется и рассчитывается будущая пенсия

## Как увеличить пенсионные коэффициенты и размер пенсии

### Увеличить размер пенсии можно:

- работая в районах Крайнего Севера
- работая и проживая в сельской местности
- выйдя на пенсию позже

### Северный стаж

Пенсия увеличивается от стажа работы на Крайнем Севере. Фиксированная выплата повышается:

- на коэффициент 1,5 за 15 лет стажа в районах Крайнего Севера
- на 1,3 за 20 лет стажа в приравненных к Крайнему Северу местностях

Этот стаж будет учитываться, даже если вы переехали

### Стаж в сельской местности

С 2019 года люди, которые не работают, но проживают в сельской местности и имеют сельский стаж от 30 лет, могут получить надбавку к пенсии. Размер надбавки — 25% от фиксированной выплаты

Надбавку можно получить даже после переезда из сельской местности

### Коэффициент повышения пенсии

Размер будущей пенсии можно увеличить с помощью повышающего коэффициента. Этот коэффициент применяется, если человек вышел на пенсию не сразу при наступлении пенсионного возраста, а через год или позже. Величина коэффициента зависит от того, как назначается пенсия — досрочно или по общим правилам. Например, если выйти на пенсию через 5 лет после достижения общего пенсионного возраста, фиксированная выплата будет на 36% больше, а сумма коэффициентов — на 45%

**Размер коэффициентов и фиксированной выплаты можно увеличить, отказавшись от пенсии и обратившись за ней позднее. Чтобы отказаться от пенсии, подайте заявление на Госуслугах**



# Рынок негосударственных пенсионных фондов (НПФ)



А что такое НПФ?



Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – организация, реализующая дополнительные возможности формирования сбережений

**37**  
НПФ

Количество НПФ

**5**  
трлн  
руб.

Активы НПФ

**42**  
млн  
чел.

Количество  
клиентов

**920**  
млрд  
руб.

Объем выплат гражданам  
за 2012-2023 гг.

# Рынок негосударственных пенсионных фондов (НПФ)

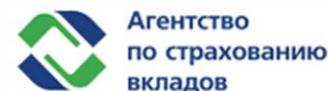


А НПФ это надежно?



К НПФ предъявляются высокие требования:

- **к финансовой устойчивости**
- **к составу и структуре портфелей**
- **к совершению сделок с активами**
- **многоуровневый контроль и надзор**
- предусмотрены **государственные гарантии**



Агентство  
по страхованию  
вкладов



На рынке  
НПФ остались  
только  
**финансово  
устойчивые  
НПФ**

# Деятельность негосударственных пенсионных фондов (НПФ)



Клиенты НПФ  
вносят **взносы**



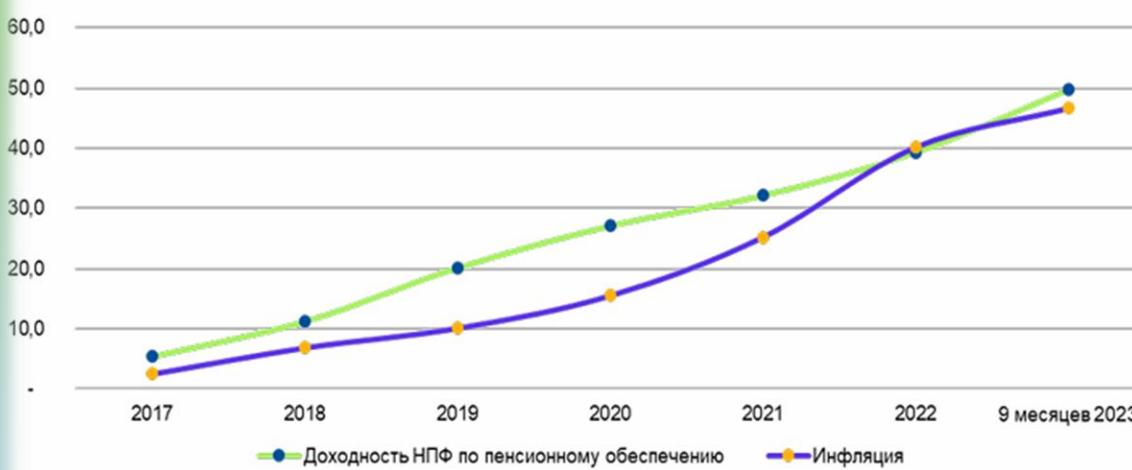
НПФ **осуществляет инвестирование полученных денежных средств**  
в ОФЗ, корпоративные облигации,  
акции, иные ценные бумаги,  
инфраструктурные проекты



НПФ получают **доход**,  
**который начисляется на счета клиентов**, которые  
в дальнейшем получают выплаты

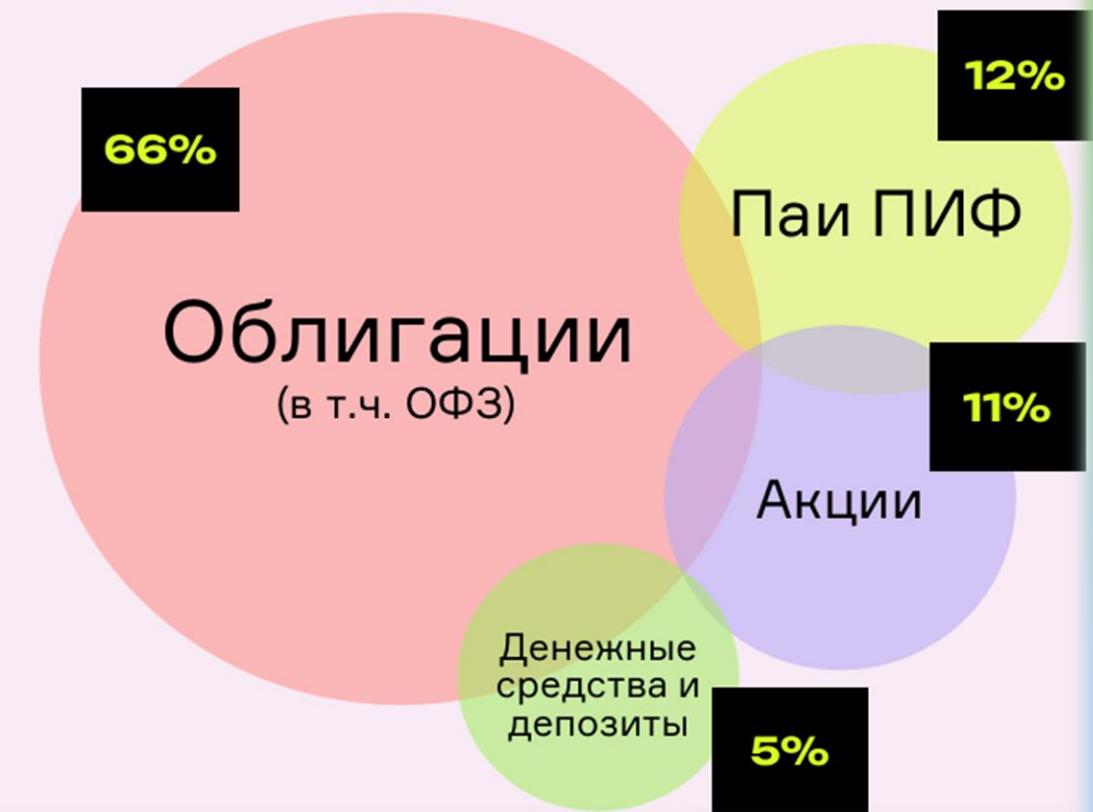
# Инвестиционная деятельность НПФ

Накопленная доходность НПФ с начала 2017 года в сравнении с инфляцией, %



! За последние 5 лет НПФ получали накопленную доходность выше уровня инфляции

Основные активы в портфелях НПФ



# Еще немного про надежность НПФ



- ✓ НПФ обязаны соблюдать **финансовые нормативы**
- ✓ НПФ обязаны **проходить стресс-тесты**
- ✓ НПФ обязаны **формировать резервы** для покрытия возможных рисков
- ✓ Собственные средства НПФ **отделены** от средств их клиентов
- ✓ НПФ должны соблюдать **баланс риска и доходности** в инвестициях
- ✓ Банк России регулярно проводит **проверки** НПФ

# Программа долгосрочных сбережений



**Что такое программа долгосрочных сбережений?**

Дополнительная возможность сформировать долгосрочные сбережения



**Кто может стать участником программы долгосрочных сбережений?**

Любой гражданин, достигший 18 лет

**Кто являются операторами программы долгосрочных сбережений?**

Негосударственные пенсионные фонды

**Из каких средств формируются долгосрочные сбережения?**

- Добровольные взносы граждан
- Средства пенсионных накоплений
- Софинансирование государства
- Взносы работодателя

# Преимущества программы долгосрочных сбережений

- 1 Перевод средств пенсионных накоплений
- 2 Софинансирование государства
- 3 Налоговый вычет
- 4 Особые жизненные ситуации
- 5 Наследование правопреемниками
- 6 Сохранность государством

# Средства пенсионных накоплений



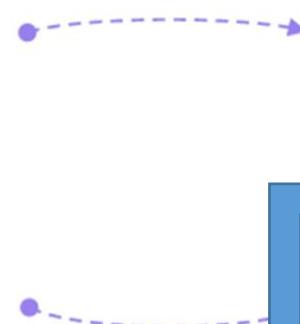
А у кого есть **средства пенсионных накоплений?**



Кто **официально работал до 2014**

Кто **самостоятельно отчислял взносы**

Отчисления  
работодателя



**16%**

страховая пенсия

**6%**

накопительная пенсия

# Софинансируем взносы государством

Среднемесячный доход  
гражданина, руб.

до 80 000

80 000 - 150 000

от 150 000

Софинансируем  
за год

1 руб. гос-во / 1 руб. гр-н

1 руб. гос-во / 2 руб. гр-н

1 руб. гос-во / 4 руб. гр-н

Максимальное софинансируемое  
за год, руб.

+ 36 000



# Выплата по программе долгосрочных сбережений



Когда назначается выплата по программе долгосрочных сбережений

- после **15 лет** действия договора **ИЛИ**
- при достижении возраста **55** женщины / **60** мужчины



Какой период выплаты по программе долгосрочных сбережений

**Пожизненная**  
выплата  
Не менее **10 лет**  
**Иной** срок  
**Разовая** выплата



<https://моифинансы.рф/?ysclid=m83vau3jp1293691971>



мои финансы

ОФИЦИАЛЬНЫЙ РЕСУРС  
Минфин  
россии НИФИ  
нифии россии



#долгосрочныесбережения #думайозавтрашнемдне

# Программа долгосрочных сбережений

• • • Новые возможности для инвестиций  
в свое будущее

[РАССЧИТАТЬ СБЕРЕЖЕНИЯ](#)



## Чем ПДС отличается от депозита в банке?

	Софинансирование	Налоговый вычет (ежегодно)	Досрочная выплата	Государственное страхование средств	Доходность	Возможность смены оператора
<b>ПДС</b>	до 36 000 руб.	до 52 000 руб./год на уплаченные взносы до 400 000 руб./год	В особых жизненных ситуациях в полном объеме	2 800 000 руб.	Инвестиционная доходность	✓
<b>Депозит в банке</b>	✗	✗	Досрочная выплата с потерей дохода	1 400 000 руб.	Ставка по депозиту	✗

## Как выбрать НПФ?



Реестр НПФ на сайте банка России



Проверка участника финансового  
рынка на сайте банка России



Пенсионные программы в НПФ во  
Владивостоке

# Развитие рынка цифровых активов



# Понятие цифрового актива

- 1 Цифровые права обязательства и иные права, выпуск, учет и обращение которых происходит в одной цифровой платформе (информационной системе), созданной с использованием технологии блокчейн
- 2 Цифровые финансовые активы цифровые права, которые могут включать:
  - денежные требования
  - возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам
  - права участия в капитале непубличного акционерного общества
  - право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг
- 3 Утилитарные цифровые права право требования передачи вещи (вещей), или результатов интеллектуальной деятельности, или выполнения работ и (или) оказания услуг
- 4 Гибридные цифровые права цифровые права, которые включают одновременно цифровые финансовые активы и утилитарные цифровые права
- 5 Цифровая валюта электронное средство платежа, которое создается с помощью кодов и алгоритмов на технологии блокчейн. Цифровая валюта не является официальной денежной единицей Российской Федерации, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей

# Цифровые активы VS криптовалюты

**Цифровые активы** — инновационные аналоги традиционных финансовых инструментов, которые выпускаются в новых технологических платформах, использующих технологию распределенного реестра (блокчейн)

**Криптовалюты** — в российском законодательстве именуются «цифровыми валютами»

- публичные блокчейны
- возможна анонимность
- существенные риски утраты актива (мошенничество, потеря ключей, банкротство криптобиржи и т.п.)
- неурегулированность многих правовых вопросов

**Цифровые активы** — в российском законодательстве именуются «цифровыми правами»

- «частные» блокчейны (выстраивания мостов к публичным блокчейнам в перспективе)
- анонимность отсутствует
- ответственные лица определены в законе
- правовые риски минимизированы



Цифровые активы запрещено использовать в качестве средства платежа (за исключением ВЭД)

# Криптовалюта: гарантий и защиты нет

**Криптовалюта** — средство платежа, которое существует только в интернете. У нее нет бумажного выражения, и ее ценность не зависит от государства. В обмене по криптовалюте банк не участвует. Криптовалюта построена на системе блокчейн — цепочке информационных блоков. Их используют для перевода цифровых денег от человека к человеку без посредника.

В 2009 году появилась первая цифровая монета — биткоин, с тех пор количество криптовалют растет.

## Формы криптовалюты

**Коин.** Это денежная единица криптовалюты, которая работает в собственном блокчейне. Ее можно добывать с помощью майнинга — предоставления системы вычислительных мощностей своего компьютера. Коины можно переводить другим пользователям системы блокчейн и продавать за обычную валюту.

**Токен.** Эта денежная единица криптовалюты создается на основе уже существующего блокчейна. Их нельзя добывать, но можно купить или получить за активность. Токенами даже в теории нельзя расплачиваться, их используют, чтобы дать пользователю доступ к функциям платформы. Если коин — это купюра, то токен — билет. Но если вывести токен на биржу, его можно обменять на обычные деньги по текущему курсу.



# Потенциальные преимущества цифровых активов

Цифровые активы **сочетают в себе инновации платформ**, на которых выпускаются, со свойствами традиционных финансовых инструментов

1

возможность создавать гибкие финансовые конструкции

2

непосредственный доступ правообладателя к активу

3

высокая скорость выпуска цифровых прав (целевая модель: эмитент допускается на платформу после пре-скоринга и далее сам выпускает активы)

4

автоматизация исполнения условий обязательств с применением смарт-контрактов

5

неизменность записей, которые вносятся в блокчейн о транзакциях

# **Зарубежные криптоактивы и российские цифровые активы: подходы к регулированию**

## **Мировой подход**

- применяется существующее регулирование по принципу: если криптоактив похож на финансовый инструмент — он регулируется как финансовый инструмент («крякает — значит утка»)
- практически любой криптоактив можно «идентифицировать» в правовом поле, найдя его аналог
- в большинстве систем «отобрать» криптоактив нельзя технологически

## **Российский подход**

- создано самостоятельное регулирование на уровне закона, регулирование традиционных финансовых инструментов не применяется (за исключением выпуска «цифровых» акций)
- криптоактивы, созданные не по закону, находятся в серой зоне (несут повышенные риски)
- созданы условия для исполнения публичных функций на рынке ЦФА (исполнение судебных решений и т.д.)

# Цифровые права — что это и какие бывают?

✓ **Цифровые финансовые активы (ЦФА)** — ЦП, включающие:

- денежные требования
- возможность осуществления прав по эмиссионным ц/б
- право требовать передачи эмиссионных ц/б
- права участия в капитале НАО

✓ **Утилитарные цифровые права (УЦП)** — ЦП, включающие:

- право требовать передачи вещи (вещей)
- право требовать результатов интеллектуальной деятельности
- право требовать выполнения работ и (или) оказания услуг

✓ **Гибридные цифровые права (ГЦП)** — ЦП, включающие одновременно ЦФА и иные цифровые права (в н. в. — УЦП)

**Цифровые права (ЦП)** — обязательственные и иные права, содержание и условия осуществления которых определяются в соответствии с правилами информационной системы.

**Осуществление, распоряжение** или ограничение распоряжения цифровым правом **возможны только в информационной системе без обращения к третьему лицу**



Российские NFT классифицируются как УЦП или ГЦП. Например, проект Эрмитажа по выпуску ГЦП с изображением фресок Рафаэля и денежного требования

# Рынок цифровых активов (цифровых прав) — молодой рынок

**Упрощение  
клиентского пути**



Развитие цифровой идентификации

Создание возможности приобретать цифровые активы, выпущенные на разных платформах:

- через мобильные приложения брокеров или банков
- через специализированные «крипто кошельки» — аналоги известных в криптомире универсальных «мультикошельков»)
- через приложение любого из платформенных операторов (требуется взаимная технологическая интеграция участников рынка)

**Доступ по принципу  
«одного окна»**



Создание условий для участия классических игроков рынка ценных бумаг в обороте цифровых прав

**Формирование  
ликвидности**



Реализация возможности совершать сделки с цифровыми активами на бирже наряду с ценными бумагами

Кредиты и ипотека:  
если не хватает...



# Рациональное потребление



## Умение сопоставлять затраты с реальной выгодой от покупок

Арендовать жилье ближе  
к работе или купить  
собственную квартиру,  
но подальше?

Взять смартфон в кредит  
сейчас или копить на него  
некоторое время?



Купить еще одну  
пару ботинок  
по акции или  
упустить скидку?

Пользоваться  
общественным  
транспортом или  
купить свою машину,  
но платить за ее  
обслуживание?

# **Брать или не брать? Вот в чем вопрос!**

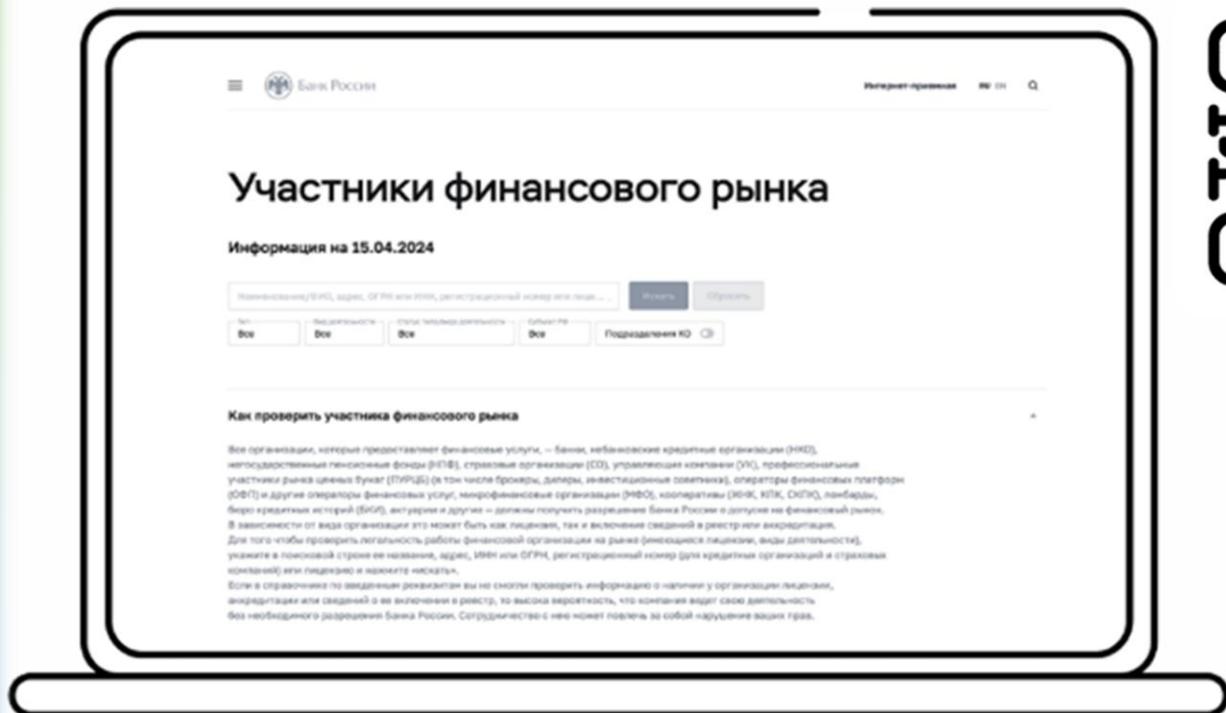
**Какую задачу будут решать заемные средства?  
Устраивает ли вас итоговая стоимость и усилия?**



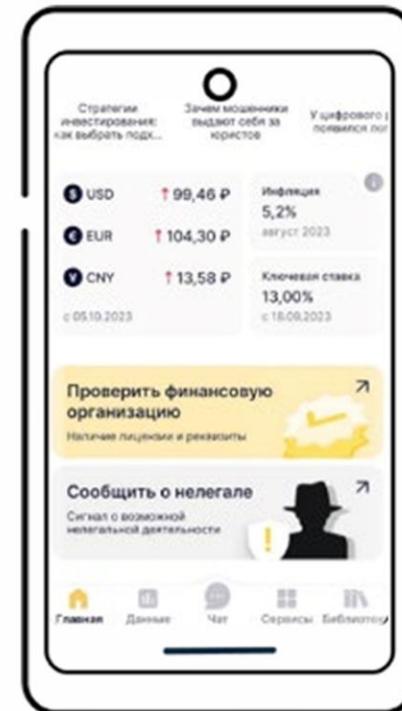
- 1** Определите финансовую цель
- 2** Составьте и регулярно ведите личный финансовый план доходов и расходов.  
Убедитесь, что ваши доходы позволяют вам делать выплаты по кредитам и займам
- 3** Следите за тем, чтобы платежи по всем кредитам и займам не превышали 50% вашего дохода
- 4** Чем выше ключевая ставка, тем выше процент по кредитам и вкладам

# Как проверить легальность кредитора?

Сайт Банка России CBR.RU



Мобильное приложение ЦБ Онлайн



# Рубрика «Полезные советы»

---

## Рассчитайте, какая сумма и на какой срок вам необходима

Учитывайте, что вам придется вернуть не только эти деньги, к ним прибавятся % и возможные дополнительные платежи



## Выясните полную стоимость кредита (ПСК)

Она учитывает не только %, но и другие расходы, предусмотренные договором, например, страховку



## Сравните условия разных кредиторов

Вам должны быть предоставлены индивидуальные условия договора в форме таблицы. [Сравнивать условия также можно на маркетплейсах](#)



## Помните о показателе долговой нагрузки (ПДН)

Показатель ПДН > 50% считается высоким и банк/микрофинансовая организация обязан предупредить вас о рисках



# Чтобы кредит не стал для вас котом в мешке: внимание к платным услугам

Тело кредита + проценты +  
страхование + иные платежи



Страховка



Нотариальные  
услуги



Телемедицина

=

Полная  
стоимость  
кредита  
(ПСК)



Если купили, но передумали – верните обратно.  
«Период охлаждения» увеличился до 30 дней!

## Кредиты VS ипотека

Критерий	Обычный кредит	Ипотека
Цель займа	Любая (потребительские нужды, товары, услуги).	Покупка недвижимости.
Сумма кредита	Обычно ниже, чем по ипотеке.	Крупная сумма, необходимая для покупки жилья.
Срок кредитования	От нескольких месяцев до 5–7 лет.	До 30 лет.
Обеспечение	Может быть без обеспечения (залог необязателен).	Недвижимость, приобретаемая в ипотеку, выступает залогом.
Процентная ставка	Выше, чем по ипотеке.	Ниже, так как риск банка частично снижен за счет залога.
Тип договора	Кредитный договор.	Кредитный договор + договор ипотеки.
Регистрация в Росреестре	Не требуется.	Требуется регистрация ипотеки в Росреестре.
Последствия невыплаты	Штрафы, взыскание доходов заемщика.	Реализация заложенного имущества.

### Почему ипотека дешевле обычного кредита?

- Залоговая недвижимость
  - Длительный срок кредитования
  - Поддержка государства:
  - Целевое использование средств:
- При оформлении кредита:**
- Убедитесь, что ставка и условия погашения соответствуют вашим финансовым возможностям.
  - Изучите, требуются ли дополнительные гарантии (например, поручители или залог).

**При оформлении ипотеки:**

- Проверьте правовой статус недвижимости.
- Ознакомьтесь с обязательными страховыми платежами.
- Уточните, какие действия банк предпримет в случае временных финансовых затруднений.

**Общие рекомендации:**

- Перед подписанием договора тщательно изучите его условия.
- Убедитесь, что документы оформлены корректно и без скрытых платежей.
- Рассмотрите возможность рефинансирования или реструктуризации кредита в будущем.

# Если что-то пошло не по плану, можно оформить

## кредитные каникулы

— отсрочка платежей  
по кредитам и займам

- ваши доходы в последние два месяца уменьшились больше чем на 30% по сравнению со среднемесячным заработком за предыдущий год
- ваше жилье оказалось в зоне чрезвычайной ситуации (ЧС)

или

## ипотечные каникулы —

отсрочка платежа по ипотеке до 15 млн рублей, если нет другого жилья

- ваши доходы уменьшились, изменился состав семьи, вы потеряли работу, серьезно заболели или в вашей жизни случились другие трудности
- ваше жилье оказалось в зоне чрезвычайной ситуации (ЧС)

или

## комплексное

## урегулирование задолженности —

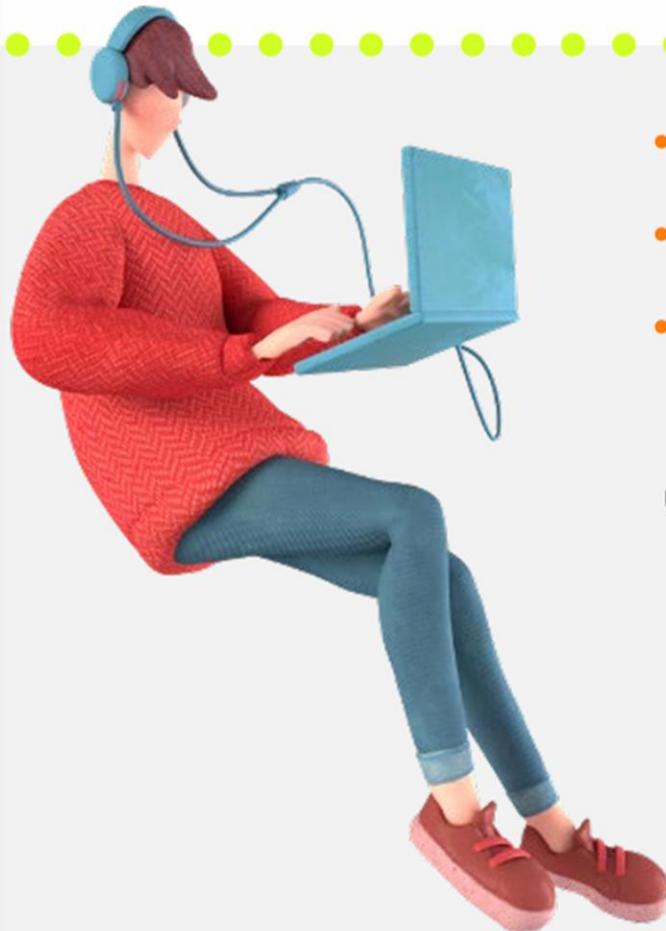
это урегулирование задолженности заемщика, имеющего кредиты в разных банках

- вы потеряли работу, серьезно заболели или в вашей жизни случились другие трудности
- вы можете подать заявление о реструктуризации в один банк и будет составлен общий график погашения задолженности с посильным платежом



Длительность каникул — до полугода

# Как работают кредитные карты



- Доступ к деньгам банка
- Льготный беспроцентный период (грейс период)
- Внимание к комиссии за снятие наличных с кредитных карт!

## Что такое льготный период

Делаем  
покупки

Крайний срок возврата  
денег без уплаты %

Если не успели вернуть  
деньги, то часть суммы  
(или вся) – пересчитывается  
и льготные условия  
не действуют



Льготный период  
(грейс период)

Если уложились в срок,  
то % не платится

# Кредитка или карта рассрочки?

## Кредитная карта

Где можно расплачиваться?

В любом месте, где к оплате принимают банковские карты

Можно ли с карты снимать наличные

Да, но за такую операцию придется заплатить комиссию

Стоимость обслуживания

Зависит от условий банка

## Карта рассрочки

В магазинах – партнерах банка

Как правило, нет

Как правило, бесплатно



Всегда уточняйте, какой процент вы должны будете заплатить в случае неуплаты долга вовремя. Кроме того, просрочки будут влиять на вашу кредитную историю

# Оплата частями Купи сейчас – плати потом

Стоимость товара разбивается на несколько частей.

При покупке оплачивается только первая, оставшиеся части автоматически списываются с карты с определенным интервалом

Если человек не возвращает деньги вовремя



## Варианты штрафов:

- фиксированная сумма, процент от платежа по графику
- пеня за каждый день просрочки



Какой будет неустойка – указано в договоре.  
Нет единой формы договоров, как по кредитам.



# Осторожно: финансовое мошенничество!

1

Самозапрет  
на кредиты

2

Правило  
«второй руки»

3

Дропперы!

# Какой запрет можно установить

## Полный

На очное и дистанционное получение кредитов в банках и микрофинансовых организациях

## Частичный

На дистанционное или очное и дистанционное получение кредитов в банках либо микрофинансовых организациях



На какие кредиты запрет не распространяется

Запрет нельзя установить на ипотечные, образовательные и автокредиты

## Кто может воспользоваться услугой

### Требования к заявителям

- Граждане РФ с подтверждённой учётной записью
- Иностранцы с подтверждённой учётной записью
- Возраст – от 14 лет



# **Действительно ли вам нужен кредит? Примите взвешенное решение! Если да, то помните**

**1** Ежемесячные платежи по всем кредитным обязательствам не должны превышать 50% дохода

**2** Внимательно читайте все условия договоров

**3** Особенno внимательно читайте условия договоров, если в рекламе вам обещают «бесплатные» деньги в долг

**4** Проверяйте легальность кредитора: имеет лицензию (банки) / находится в государственном реестре (все остальные организации)

 Берегите вашу кредитную историю смолоду

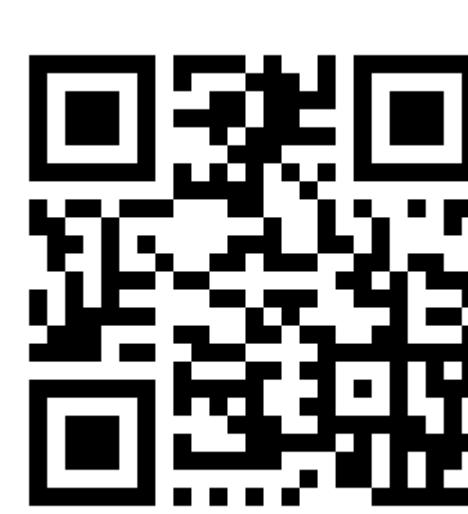
## Проверка кредитной истории



Через бюро кредитных  
историй



Через гос.услуги



Через банк России