

ДЕГТЯРЕВА Н.А.

**ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
ПРАКТИКУМ**

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Челябинск

2022

УДК 33(076)(021)

ББК 65я73

Д 26

Дегтярева, Н.А. Финансово-экономический практикум [Текст]: учебное пособие для студентов / Н.А. Дегтярева. – Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А. Миллера», 2022. – 217 с.

ISBN 978-5-93162-643-7

Учебное пособие представляет собой теоретический (лекционный) материал по программе учебной дисциплины «Финансово-экономический практикум». Учебное пособие нацелено на формирование профессиональной компетенции в области экономической культуры и финансовой грамотности. Материалы учебного пособия способствуют формированию личности социально-развитого, критически мыслящего, конкурентоспособного выпускника, обладающего экономическим образом мышления, способного осуществлять финансово-экономические расчеты.

Учебное пособие предназначено для студентов высших учебных заведений, как очной, так и заочной форм обучения.

Рецензенты: Ю.В. Лысенко, доктор экон, наук, доц.
А.С. Кутузов, канд. ф-м наук, доц.

ISBN 978-5-93162-643-7

Дегтярева Н.А, 2022

СОДЕРЖАНИЕ

	ВВЕДЕНИЕ.....	4
1	ВВЕДЕНИЕ В ДИСЦИПЛИНУ. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЯВЛЕНИЯ И ПРОЦЕССЫ ОБЩЕСТВЕННОЙ ЖИЗНИ.....	7
2	СИСТЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЖИЗНИ ОБЩЕСТВА. РЫНОЧНАЯ ЭКОНОМИКА.....	29
3	ДОХОДЫ И РАСХОДЫ. ЛИЧНЫЙ БЮДЖЕТ И ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ.....	44
4	ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК.....	52
5	БЮДЖЕТНАЯ И НАЛОГОВАЯ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	73
6	БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА И УСЛУГИ БАНКА ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ. РАСЧЕТЫ И ПЛАТЕЖИ.....	101
7	БАНКОВСКИЙ ВКЛАД. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ.....	124
8	СТРАХОВАНИЕ. ВИДЫ СТРАХОВАНИЯ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ.....	157
9	ИНВЕСТИЦИИ. СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОСТУПНЫЕ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ.....	169
10	ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ.....	187
	БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	210

ВВЕДЕНИЕ

В «Национальной программе повышения уровня финансовой грамотности населения Российской Федерации» отмечается, что существенно усложнившаяся в последнее время финансовая система, ускорение процесса глобализации и появление широкого спектра новых сложных финансовых продуктов и услуг сегодня ставят перед людьми непростые задачи, к решению которых они зачастую оказываются неподготовленными.

Финансовая грамотность населения в области финансового рынка и финансовых инструментов становится необходимым условием для успешного решения государством социально-экономических задач.

В последнее десятилетие в нашей стране проблеме повышения финансовой грамотности населения уделяется большое внимание, так как это способствует развитию экономики, возрастанию уровня жизни граждан и повышению общественного благосостояния за счёт притока средств граждан в экономику страны и, как следствие, укрепления финансовой стабильности. Грамотный потребитель финансовых услуг меньше страдает от мошеннических действий в области финансов.

Финансовая грамотность – это совокупность знаний, навыков, умений и установок в финансовой сфере и личностных характеристик, сформированность которых определяет способность и готовность человека продуктивно выполнять различные социально-экономические роли: домохозяина, инвестора, заемщика, налогоплательщика и т. д.

Финансовая грамотность населения является одним из условий обеспечения стабильности финансовой среды. Рациональное финансовое поведение предполагает эффективное управление собственными денежными ресурсами, избегание рисков, связанных с некорректным использованием финансовых продуктов и услуг.

Сегодня знание основ финансовой грамотности необходимо любому человеку. Практически каждый из нас принимает решения по ведению личного и семейного бюджета, осуществлению денежных платежей и переводов, обращению к услугам банков и страховых организаций. Многие вопросы наших взаимоотношений с государством, включая уплату налогов, получение социальной поддержки, пенсионное обеспечение связаны с финансовой проблематикой. Овладение финансовой грамотностью в совокупности с компьютерной, языковой, математической, правовой, экономической и другими составляющими функциональной грамотности, помогает человеку ориентироваться в непростом и разнообразном мире современных финансов, принимать осознанные решения по сбережениям, получению кредитов и инвестированию, рационально анализировать различные возможности финансовых организаций, обходить стороной недобросовестные и мошеннические предложения, уметь защищать свои права как потребителя финансовых услуг.

Актуальность обучения финансовой грамотности продиктована особенностями развития финансового рынка на современном этапе: с одной стороны, информационные технологии открыли доступ к финансовым продуктам и услугам, широким слоям населения, с другой стороны – легкость доступа к финансовому рынку для

неподготовленного потребителя приводит к дезориентации в вопросах собственной ответственности за принятие решений. Это, в свою очередь, приводит к непосильной кредитной нагрузке, жизни не по средствам. Кроме того, отсутствие понимания важности финансового планирования с помощью накопительных, страховых, пенсионных программ может создавать дополнительные проблемы у населения.

Современные выпускники вузов должны хорошо разбираться в технике финансово-экономических расчетов, которую должен знать любой грамотный человек в условиях рыночной экономики. Уметь принимать эффективные (оптимальные) решения в различных финансово-экономических ситуациях.

Целью освоения студентами материалов учебного финансового практикума является формирование универсальной компетенции в области экономической культуры и финансовой грамотности.

Главная задача финансового практикума – заложить общие принципы разумного финансового поведения человека. И это, прежде всего готовность постоянно узнавать новую информацию о финансовых продуктах и технологиях, оценивать их выгоды и недостатки и определять, имеет ли смысл ими пользоваться и в какой мере.

1 ВВЕДЕНИЕ В ДИСЦИПЛИНУ. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЯВЛЕНИЯ И ПРОЦЕССЫ ОБЩЕСТВЕННОЙ ЖИЗНИ

1. Введение в дисциплину

Что такое финансовая грамотность и зачем она нужна?

Курс "Финансово-экономический практикум" посвящен технике финансово-экономических расчетов, которую должен знать любой грамотный человек в условиях рыночной экономики – такой экономики, где начисление процента на капитал и связанное с этим понятие доходности инвестиций являются ключевыми.

В практической деятельности финансово-экономические расчеты используются в частной жизни человека, банковском и страховом деле, в работе финансовых организаций, на фондовых и валютных биржах и т.д.

Финансово-экономические расчеты сводятся к решению следующих основных задач:

1. Исчисление наращенных сумм при вложении денежных средств во вклады.
2. Начисление процентов по ссудным операциям.
3. Учет ценных бумаг.
4. Определение эквивалентности параметров сделки при изменении условий договора.
5. Анализ последствий изменения условий договора.
6. Практическое применение финансовых рент.
7. Планирование погашения долга.
8. Расчет доходности финансовых операций.

Финансовая грамотность – это необходимые знания, которые помогают планировать семейный бюджет, сохранять денежные средства в условиях нестабильности в экономике и приумножать их с целью обеспечения достойного уровня жизни для себя и своих близких.

Финансовая грамотность — это совокупность знаний, навыков и установок в сфере финансового поведения человека, ведущих к улучшению благосостояния и повышению качества жизни; степень, в которой понимаются ключевые финансовые понятия, способность и уверенность в управлении личными финансами через соответствующие краткосрочные решения и долгосрочное финансовое планирование, с учетом жизненных событий и изменений экономических условий.

Финансовая грамотность — умение распоряжаться личными деньгами и принятие ответственности за свои решения.

Финансовая грамотность влияет на общее благосостояние человека. То есть, чем лучше человек разбирается в базовых и продвинутых экономических понятиях, тем больше он понимает, как можно улучшить свою жизнь.

Финансовая грамотность населения влияет на общую экономику страны. В рамках Проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации» была разработана система финансовой компетентности населения, отражающая основные компоненты финансовой грамотности.

В рамках Национальной программы под финансовой грамотностью населения будет пониматься способность граждан России:

- эффективно управлять личными финансами;
- осуществлять учет расходов и доходов домохозяйства и осуществлять краткосрочное и долгосрочное финансовое планирование;
- оптимизировать соотношение между сбережениями и потреблением;
- разбираться в особенностях различных финансовых продуктов и услуг (в т.ч. инструментов рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций), иметь актуальную информацию о ситуации на финансовых рынках;
- принимать обоснованные решения в отношении финансовых продуктов и услуг и осознано нести ответственность за такие решения;
- компетентно планировать и осуществлять пенсионные накопления.

Финансовая культура в современном развитом и быстро меняющемся мире стала еще одним жизненно необходимым элементом в системе навыков и правил поведения. Финансовая грамотность позволит человеку не зависеть от обстоятельств, от воли других людей, системы. Образованный человек сам станет выбирать те пути в жизни, которые будут для него наиболее привлекательными, создавая материальную основу для дальнейшего развития общества.

Финансовая грамотность помогает молодежи изменить свое отношение к деньгам, управлению ими, заставляет думать о будущем,

планировать потребности своего жизненного цикла. Она должна рассматриваться как постоянно изменяющееся состояние установок, знаний и навыков, на которые оказывают влияние возраст, семья, культура и даже место проживания.

Финансовая грамотность в современном мире ценится очень высоко. Прежде всего, это инструмент повышения собственного благосостояния и уровня жизни. Чем больше вы знаете, тем большее количество методов вы можете использовать. Если вы хотите улучшить свою жизнь, зарабатывать больше, прикладывая к этому меньше физических усилий, то стоит начать с базы – с повышения финансовой грамотности.

Проблемы, с которыми может столкнуться финансово безграмотный человек:

Участие в сомнительных денежных операциях, которые приводят к потере вложенных средств (например, пирамиды).

Необдуманное залезание в долги путем взятия кредитов по завышенным ставкам.

Инвестирование, которое не защищает сбережения даже от инфляции, в т. ч. и пенсионные накопления.

Непонимание действия большинства рыночных инструментов, грамотное использование которых может привести к улучшению благосостояния.

Необеспеченная старость на нищенское пособие от государства.

Нам точно не нужны такие проблемы. Поэтому теперь давайте определим основные причины обязательного изучения основ денежной грамотности:

Научиться вести учет своих доходов и расходов с целью дальнейшего планирования бюджета.

Научиться жить по средствам, а не становиться вечным клиентом кредитных организаций.

Разбираться в существующих инструментах по сохранению и приумножению собственных средств, чтобы обеспечить себе получение пассивного дохода в будущем.

Не стать объектом мошеннических действий.

Обезопасить себя и свою семью от экономических кризисов.

Статистика по уровню финансовой образованности населения России

В 2018 году Министерство финансов РФ провело исследование, в котором оценило уровень знаний населения России в вопросах финансовой сферы. Участники были в возрасте от 14 до 79 лет. Получены интересные результаты:

– 24 % опрошенных на вопрос о том, имеют ли они хоть какую-то сумму на непредвиденные расходы, ответили “Нет”;

– только 20 % уверены в справедливом разрешении спора или конфликта с финансовым учреждением (банком, страховой компанией);

– 37 % опрошенных из тех, кто брал какие-то виды кредитов, не сравнивали эти банковские продукты между собой, не выбрали лучшее предложение;

– 70 % опрошенных считают, что государство отвечает за достойный уровень пенсии человека.

Это плохие результаты, но есть и хорошие:

– 64 % понимают, что чем выше доходность, тем выше риск;

– наметилась положительная тенденция почти по всем вопросам анкеты по сравнению с 2016 годом, когда проводили первые исследования.

В 2018 году Национальное агентство финансовых исследований (НАФИ) провело опрос среди населения РФ.

Только 12 % россиян считают, что обладают хорошим уровнем финансовой грамотности.

Эта цифра резко снижается все последние годы.

Повышение уровня финансовой грамотности

Долгосрочная цель повышения уровня финансовой грамотности – формирование у населения культуры потребления финансовых услуг, которая должна способствовать сглаживанию колебаний покупательной способности населения и формированию ресурсной базы в финансовом секторе.

Финансовая грамотность предполагает формирование общих знаний:

– о потребностях человека, возникающих в течение всей его жизни, и стандартных способах их удовлетворения за счёт использования инструментов финансового рынка при соблюдении финансовой дисциплины;

– об основных инструментах (услугах) финансового рынка и рисках, сопровождающих их использование;

– о способах получения информации о поставщиках, продуктах и услугах финансового рынка;

– о причинах и последствиях решений Банка России в области денежно-кредитной политики.

Мероприятия по повышению уровня финансовой грамотности:

- внедрение обязательных учебных занятий по финансовой грамотности в общеобразовательных учебных заведениях;
- создание Банком России специализированного сайта, содержащего понятную разным группам населения информацию по широкому кругу вопросов, связанных с финансовой грамотностью;
- определение оптимальных каналов продвижения финансовой грамотности для различных групп населения и наиболее подходящих типов финансовых продуктов в зависимости от индивидуальных характеристик, а также ожиданий потребителей финансовых услуг;
- создание инструментария по измерению уровня финансовой грамотности.

2. Экономика и экономические явления в жизни человека. Деньги. Инфляция

1. Блага, ресурсы, потребности

Все мы испытываем различные потребности – в еде, питье, крыше над головой, информации об окружающем нас мире, медицинском обеспечении и т. д. Потребности бывают различной степени важности: удовлетворение одних необходимо для поддержания жизнедеятельности человека, другие возникают по мере развития цивилизации и обеспечивают полноту нашего существования. *Благами называется всё то, что может удовлетворять потребности людей, приносить им пользу.* Экономическая деятельность связана с процессами **производства, распределения и обмена**, а также **потребления**. В этой деятельности участвуют три основных типа **экономических субъектов (агентов)**.

Во-первых, это отдельные *потребители* или *домашние хозяйства* (так экономисты называют несколько проживающих вместе человек, которые ведут общее хозяйство), стремящиеся увеличить свое благосостояние и обеспечить достойный уровень потребления товаров и услуг.

Во-вторых, это **бизнес** — организации и индивидуальные предприниматели, которые производят эти товары и услуги (экономические блага). Целью деятельности бизнеса является максимизация извлекаемой прибыли, которая образуется при превышении **выручки** от произведенной продукции над **издержками** в виде затраченных в производственном процессе ресурсов (*ресурсами* называются блага, которые используются для производства других благ, в том числе труд). Для повышения эффективности своей деятельности и, следовательно, увеличения прибыли фирмы осуществляют *инвестиции* (вложение средств в развитие собственного производства, повышение квалификации сотрудников компании) и применяют *инновации* (использование новых средств и методов производства, внедрение научных достижений).

В-третьих, это **государство**, основной целью которого должно являться повышение благосостояния граждан. Государство не только само производит, распределяет и потребляет различные блага, но и регулирует экономическую деятельность в интересах общества — устанавливает правила и требует их соблюдения.

Потребители, желая купить тот или иной товар или услугу, *формируют спрос* на блага, а производители, выпуская соответствующие товары или предлагая услуги, создают

предложение соответствующих благ. При свободной конкуренции и рыночном ценообразовании (когда на рынке много независимых продавцов и покупателей, никто из них не оказывает влияния на цены, государственное вмешательство отсутствует) фирмы для максимизации прибыли стремятся произвести максимальное количество благ по минимальным ценам.

Соотношение спроса и предложения определяет **рыночную цену** различных благ: чем больше спрос, тем выше цена; увеличение предложения товаров и услуг, напротив, толкает цены на рынке вниз. Благодаря такому поведению цен производители и потребители, в свою очередь, получают информационные сигналы, как корректировать предложение различных благ и спрос на них; происходит «динамическая настройка» планов производства и потребления.

Блага можно классифицировать разными способами. Один из них — разделение на экономические и неэкономические (природные) блага.

Экономические блага — это всё, что **производится** с целью удовлетворения потребностей людей: продукты, одежда, мебель, бензин, телевидение, услуги транспорта, связи, здравоохранения и образования и т. д. Такие блага также называют *редкими*, поскольку они существуют в ограниченном объеме. Производство и доставка экономического блага до потребителя неизбежно требуют приложения труда и затрат различных ресурсов. Это означает, что в условиях рыночной экономики экономические блага не могут быть бесплатными: они должны что-то стоить, чтобы можно было

покрывать издержки их производства (включая затрату различных ресурсов, в том числе трудовых).

Часть экономических благ человек вроде бы может получить самостоятельно, не тратя на это денег, например, вместо покупки овощей в магазине обойтись урожаем с собственного огорода. Но заметим, что для выращивания своего урожая люди расходуют немалое время (самый драгоценный и невозобновляемый ресурс!) и усилия, которые в ином случае могли бы быть потрачены на зарабатывание денег. Те денежные средства, которые человек мог бы заработать таким путем, но не заработал, на самом деле представляют собой неявные издержки альтернативного использования его свободного времени. Ведь, сделав выбор того или иного варианта использования любого ограниченного ресурса (в том числе времени), мы тем самым отказываемся от альтернативных способов его применения и, стало быть, должны считать, что «принесли их в жертву» своему выбору.

Таким образом, для полного учета затрат необходимо, помимо явных издержек затраченных ресурсов, учитывать и неявные, или **альтернативные, издержки**. Если, например, журналист фрилансер решил уехать на несколько дней отдохнуть на море, то он неявно пожертвовал гонорарами, которые мог бы получить, если то же самое время потратил на написание статей. Для корректного расчета упущенная выгода (гонорары за ненаписанные статьи) должна быть включена в общие издержки отпуска вместе с явными расходами на авиабилеты и отель.

Одни экономические блага (большинство товаров и услуг) называются **частными**, чтобы их получить, индивид должен

непосредственно заплатить тому, кто их предоставляет. Коллективное потребление людьми других благ, именуемых *общественными* (как, например, дороги общего пользования, школьное образование или правопорядок), может быть формально бесплатным, вернее, бесплатным для каждого конкретного пользователя, однако их производство, разумеется, тоже должно быть профинансировано. Это делается, как правило, государством за счет бюджетных средств. Чтобы государство могло финансировать создание общественных благ, оно облагает **налогами** граждан и юридических лиц.

Неэкономические, или природные, блага никем не произведены, они принадлежат в равной степени всем, благодаря чему их чаще всего можно потреблять бесплатно — это климат, воздух, пресная вода рек и озер, леса и т. п. В сравнении с экономическими благами они представляются бесконечными. Тем не менее «неограниченность» и «бесплатность» этих благ, конечно, иллюзорна: для их устойчивого воспроизводства без ущерба для удовлетворения потребностей будущих поколений всему обществу необходимо нести издержки по охране окружающей среды.

3. Деньги и денежное обращение Денежная система РФ

В экономической науке существуют разные представления о *сущности денег*.

Деньги – это просто *счетная единица*, придуманная людьми для удобства;

Деньги – это *продукт государственной власти*, созданный для обслуживания обмена товарами.

Деньги – это *средство осуществления меновых операций*, всеобщий эквивалент стоимости товаров.

Деньги - это товар особого рода, выделившийся из мира остальных товаров для выполнения функции всеобщего эквивалента при обмене (К. Маркс).

В то же время деньги — это не только экономический, но и социальный феномен. Они присутствуют в реальности и в мечтах, они «заставляют мир крутиться», определяя мысли и действия миллионов людей.

Деньги служат нам различными способами, поэтому сущность и роль денег проявляются в их функциях.

Функции денег

1. Мера стоимости. Исторически первая функция денег. В качестве меры стоимости деньги являются унифицированным измерителем стоимостей всех товаров и услуг. В деньгах измеряется стоимость всякого товара. Цена является денежным выражением стоимости товара. *Наличные деньги здесь не обязательны.*

2. Средство обращения. Деньги обслуживают процесс обращения товаров и доведения товаров до потребителя. *Деньги выполняют роль посредника в движении товаров от продавцов к покупателям (Т-Д-Т) и служат для покупки товаров и услуг, а также для осуществления иных платежных операций. При выполнении этой функции деньги должны присутствовать реально.*

3. Средство платежа. Деньги обслуживают сферу финансово-кредитных отношений между государством и предприятиями, банками, страховыми компаниями, населением, т.е. погашают долговые обязательства. С помощью денег можно оплачивать как товары и услуги, так и любые иные денежные обязательства – налоги, платежи по кредитам, арендную плату за квартиру и т. д. *Здесь*

обращаются не сами деньги, а платежные обязательства, выраженные в деньгах.

4. Средство накопления (сбережения, сохранения стоимости).

Процесс сбережений и накоплений — необходимый элемент современной экономики. *Деньги превращаются в особый актив (имущество), который обеспечивает его владельцу возможность покупать различные товары в будущем. Здесь деньги должны быть реальными и полноценными, т.е. иметь стабильную покупательную способность (сохранять стоимость для будущей покупки).* Накопления осуществляются на расчетном, депозитном, валютном счетах, для приобретения дорогих товаров длительного пользования, а также вложением в виде ценных бумаг и вложением в производственные мощности.

5. Мировые деньги. Эта функция денег проявляется в системе международных экономических отношений. Здесь деньги выполняют функции: меры стоимости, средства обращения, средства платежа и средства накопления, но только в международных масштабах.

Деньги обслуживают расчеты между государствами, эту функцию выполняет свободно конвертируемая валюта. Деньги как мера обмена одной валюты на другую. Мировые деньги способствуют валютному обмену, созданию платежного баланса, образованию валютного курса.

В качестве международного платежного средства деньги выступают при расчетах по международным балансам (платежный баланс).

Как международное покупательное средство деньги используются при прямой покупке товаров за границей и оплате их наличными.

В качестве материализации общественного богатства являются средством перенесения национального богатства из одной страны в другую при взимании контрибуций или предоставления займов.

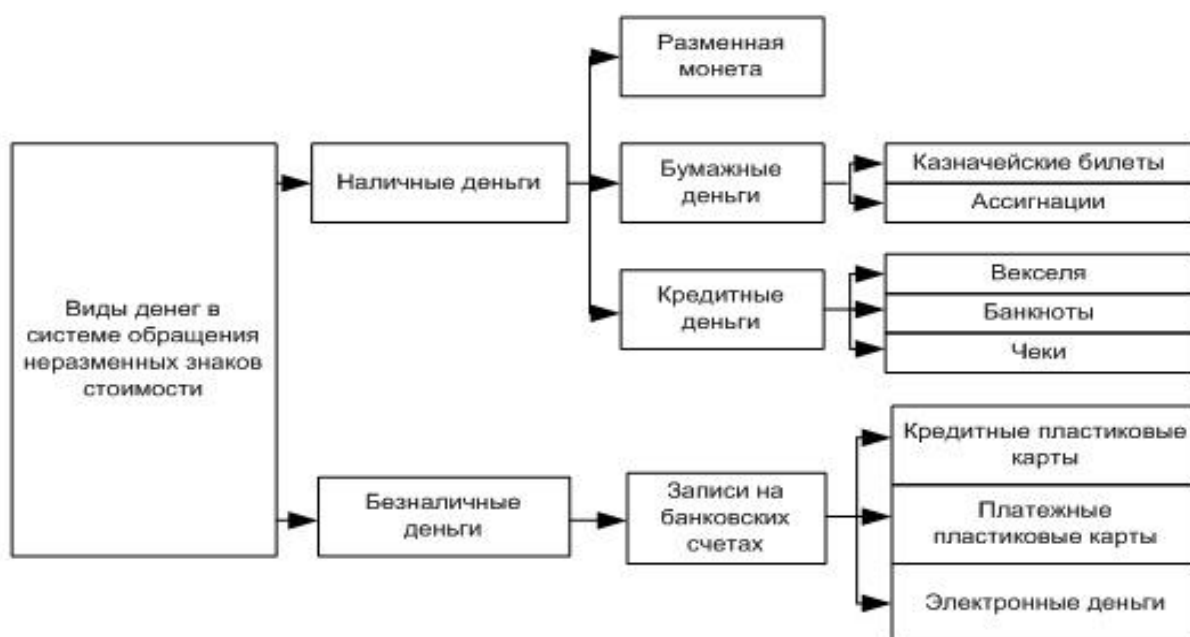
Одна из функций денег предусматривает их использование в качестве средства накопления («хранилища стоимости»). Таким образом, деньги можно рассматривать как один из **финансовых активов** (так называют компактные по форме или документарные ценности, которые способны приносить доход, — ценные бумаги, золотые слитки, банковские вклады и пр.). Хотя наличные деньги, в отличие, скажем, от депозитов или облигаций, не приносят дохода, они обладают такой полезной характеристикой, как **ликвидность**, или способность быть обменяемыми в любой момент времени на любые другие активы без ценовых потерь, по номиналу.

Когда деньги выполняют функцию мировых денег, они называются валютой. Валюта бывает национальной и иностранной. Для нас **национальной** является **валюта** Российской Федерации — российский рубль, представленный в виде банкнот и монет Банка России, средств на банковских счетах и в банковских вкладах. Соответственно, **иностранная валюта** — это банкноты и монеты иностранных государств, а также безналичные денежные средства, выраженные в иностранных денежных единицах.

Иностранные валюты: американский доллар, японская иена, китайский юань, шведская крона, турецкая лира и т. д. – являются законными средствами платежа в странах, где были выпущены.

Валюта также может быть **коллективной**, если это денежные знаки не отдельного государства, а объединений зарубежных стран, например, евро — денежный знак стран Европейского союза (ЕС).

Виды денег в современном мире:



Денежное обращение - непрерывное движение денег в сфере обращения.

Денежное обращение - это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, нетоварные платежи и другие расчеты в экономике.

Денежное обращение является составной частью товарного обращения, но оно имеет свои специфические черты и законы движения.

Денежная масса – это сумма платежных средств в экономике страны, совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота.

Денежная масса характеризует покупательные, платежные и накопительные средства, обслуживающие экономические связи страны и принадлежащие физическим и юридическим лицам, а также всему государству в целом.

Регулирование денежной массы в стране является задачей центральных банков. Оно осуществляется путем денежной эмиссии, проведения операций на открытом рынке (купля и продажа государственных ценных бумаг), регулирование нормы обязательных резервов коммерческих банков и определения размера ставки рефинансирования.

Формы денежного обращения:

1. ***Налично-денежное обращение*** - движение наличных денег в сфере обращения и выполнении ими двух функций: средства платежа и средства обращения.

Наличные деньги используются: для кругооборота товаров и услуг; для расчетов, не связанных непосредственно с движением товаров и услуг, например, для расчетов по выплате заработной платы.

Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, казначейских билетов, векселей.

Эмиссию (выпуск) наличных денег осуществляет центральный (как правило, государственный) банк. Он выпускает наличные деньги

в обращение и изымает их, если они пришли в негодность, а также заменяет деньги на новые образцы купюр и монет.

2. Безналичное обращение - использование для выполнения расчетных операций инструментов, не требующих наличных денег: осуществление расчетов с банковских счетов клиентов при помощи чеков, векселей, кредитных карточек, электронных переводов, а также зачет взаимных требований.

Размер безналичного обращения определяется объемом национального производства, уровнем цен, степенью централизованно распределительных отношений.

Он обычно значительно превышает величину наличного оборота. Это обуславливается значительным сокращением издержек обращения для субъектов экономики, ускорением оборачиваемости оборотных средств.

Кроме того, безналичные расчеты снижают риск потери средств.

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения:

- *по товарным операциям;*
- *по финансовым обязательствам.*

Совокупность движения денег в наличных и безналичных сферах составляет единый денежный оборот страны.

Условием реализации интересов всех субъектов в экономике является свободный переход денег из наличной в безналичную сферу обращения и обратно.

Закон денежного обращения: закон денежного обращения выражает взаимосвязь между денежными и товарными массами, а также скоростью оборота денег: $M = \frac{PQ}{V}$

где M – количество денег, необходимых для обращения в стране за год;

$P \cdot Q$, - стоимость товаров, подлежащих реализации;

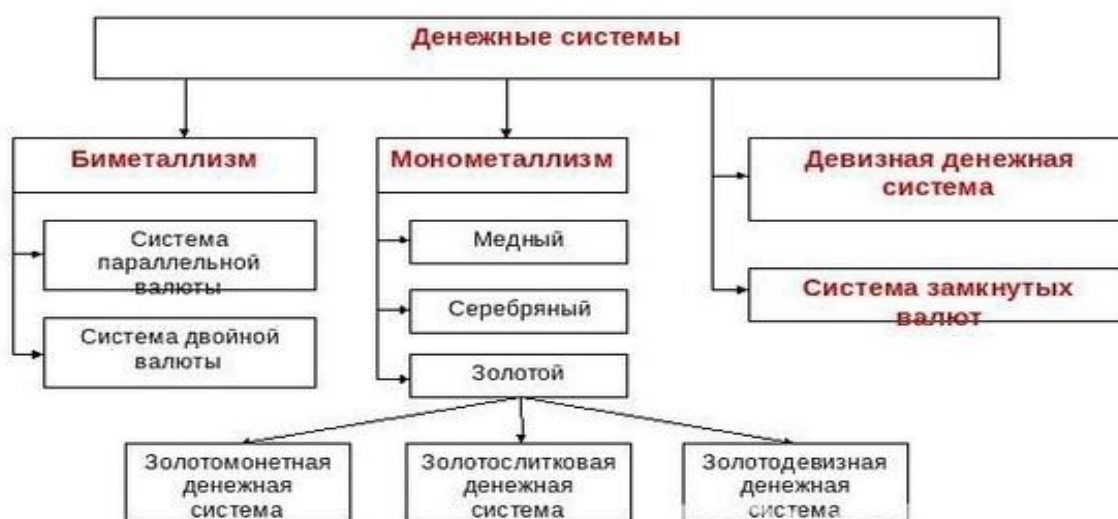
V - скорость обращения денег.

Денежная система - это форма организации денежного обращения в стране, которая сложилась исторически и закреплена национальным законодательством.

Денежные системы сформировались в XVI – XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического производства, а также централизованного государства и национального рынка.

По мере развития товарно-денежных отношений и капиталистического производства денежные системы претерпели существенные изменения.

Исторические денежные системы



Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами (серебром и золотом).

В системе биметаллизма выделяют три подсистемы:

- *система параллельной валюты* – соотношение между золотом и серебром устанавливается стихийно, в результате взаимодействия спроса и предложения;

- *система двойной валюты* – соотношение между металлами фиксируется государством. Чеканка монет и их обращение осуществляется по этому отношению;

- *система “хромающей валюты”* – обращение монет из золота и серебра осуществляется не в равных условиях. Например, если чеканка монет из серебра производится в закрытом порядке (только государством), то серебро выступает фактически знаками золота.

Монометаллизм – это денежная система, при которой один металл (серебро или золото) служит всеобщим денежным эквивалентом.

При этой системе функционируют монеты из одного благородного металла и знаки стоимости, разменные на данный драгоценный металл.

В зависимости от вида денег (*деньги как товар, исполняющий роль всеобщего эквивалента, или деньги как знак стоимости*) различают денежные системы двух типов:

1. *Система металлического обращения*, при которой обращаются деньги из благородных металлов (серебро, золото) и выполняют все свои функции, а кредитные деньги размениваются на металл.

При системе металлического денежного обращения выделяются два вида денежных систем: биметаллизм и монометаллизм в

зависимости от того, сколько видов металлов принято в качестве всеобщего эквивалента и базы денежного обращения.

2. Система обращения кредитных и бумажных денег (Современная денежная система депозитно-банкнотного обращения)

Эта система, включает в себя следующие элементы: денежную единицу, масштаб цен, виды денег, эмиссионную систему и государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Элементы денежной системы:

1. Название денежной единицы (национальная денежная единица).

2. Масштаб цен – весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы и ее составных частей.

3. Виды денег и денежных знаков, которые выступают законным платежным средством и находятся в обращении (банкнота, казначейские билеты, разменная монета).

4. Валютный паритет – соотношение национальной валюты с валютами других стран.

5. Эмиссионная система - порядок выпуска и обращения кредитных и бумажных денег, установленный законом. Банковские билеты, в виде которых выступают кредитные и бумажные деньги, выпускаются Центральным банком, а казначейские билеты и монеты - казначейством.

6. Денежное регулирование – комплекс мер государственного воздействия на объем денежной массы (государственные органы, регулирующие денежное обращение).

4. Инфляция, ее сущность и формы ее проявления

Инфляция, или рост цен, означает, что на одну единицу денег можно приобрести меньше товаров и услуг, чем ранее.

Инфляция – процесс обесценивания денег, повышение общего уровня цен.

Инфляция – кризисное состояние денежной системы, означающее обесценивание денег, происходящее вследствие того, что наличных денег становится больше, чем нужно. Деньги во время инфляции не могут выполнять свои функции, не могут осуществлять платежные операции, не могут обслуживать обращение товаров и не могут выполнять функцию накопления.

Обычно *главной причиной инфляции* в стране является чрезмерное увеличение количества денег в обращении, опережающее рост товарной массы, т. е. того, что на эти деньги можно купить

Формы проявления (признаки) инфляции:

- неравномерный рост цен на товары и услуги, что приводит к обесцениванию денег и снижению покупательской способности;
- увеличение денежной массы в обращении;
- равновесие на рынке нарушается в сторону спроса;
- нестабильность курса национальной валюты по отношению к другим валютам;
- увеличение цены золота, выраженной в национальной денежной единице.

Существуют следующие *виды инфляции* (в зависимости от темпов роста цен):

- *умеренная (ползучая)* – до 10 % в год – характеризуется постепенным, незначительным повышением цен на товары;

- *галопирующая* – 10 – 50 % в год, иногда до 100 % - характеризуется скачкообразным повышением цен, увеличивается эмиссия денег, появляются более крупные денежные купюры;

- *гиперинфляция* – свыше 100 % в год – сочетается с экономическим кризисом, из оборота уходит мелкая денежная единица.

Денежная реформа (проводиться однократно) – полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

Методы проведения денежной реформы:

▪ *нуллификация* – объявление об аннулировании обесценивающейся денежной единицы и введение новой;

▪ *рестаурация* – восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы;

▪ *девальвация* – снижение золотого содержания денежной единицы или понижение курса национальной валюты к золоту, серебру и иностранной валюте;

▪ *деноминация* – метод «зачеркивания нулей», т.е. укрупнение денежной единицы и обмен по установленному соотношению старых денежных знаков на новые. (В России в 1998 г. проводилась деноминация рубля в соотношении 1:1000 старых рублей)

2 СИСТЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЖИЗНИ ОБЩЕСТВА. РЫНОЧНАЯ ЭКОНОМИКА

1. Экономические субъекты (агенты), институты и системы
Экономическая деятельность связана с процессами производства, распределения и обмена, а также потребления. В этой деятельности участвуют три основных типа *экономических субъектов (агентов)*.

Экономические агенты – субъекты, участвующие в экономических отношениях, являющиеся непосредственными участниками процесса производства, распределения и обмена, а также в потреблении созданных экономических благ для удовлетворения собственных потребностей.

Виды экономических субъектов (на микроуровне):
домохозяйства, фирмы, государство

Домохозяйства (потребители)

Домашние хозяйства (индивиды и их семьи), занимающие в экономике двойственное положение.

Как агенты предложения они, владея экономическими ресурсами (труда, земли, капитала), являются их продавцами на рынке ресурсов, получая за это денежный доход в виде зарплаты, ренты, прибыли, процента.

Как агенты спроса они являются покупателями, приобретающие на свои денежные доходы необходимые для потребления товары и услуги.

Функции - получение доходов, их расходование и сбережение.

Цель - стремятся к максимальному удовлетворению своих потребностей.

Предприятия / Фирмы (производители)

Учреждения в виде фабрик, ферм, заводов, магазинов и т.п., которые выполняют несколько специфических функций по производству и распределению товаров и услуг.

Фирма - организация, которая владеет и ведет хозяйственную деятельность на этих предприятиях.

Как агенты спроса они покупают необходимые для производства ресурсы.

Как агенты предложения - предлагают на рынке производственные товары и услуги.

Фирмы - производящие единицы, образующие реальный сектор экономики.

Функции - использование факторов производства и инвестирование.

Цель – получение (максимизация) прибыли, в рамках имеющихся для их достижения ограничений.

3. Государство

Государство (правительство) как предмет предпринимательства и собственности – государственные учреждения и органы территориальной власти, независимые учреждения (например, ЦБ), государственные предприятия.

Как экономический агент является непосредственным участником экономического кругооборота, прямо или косвенно вмешивается в ход этого кругооборота.

Функции – производство общественных товаров и реализация собственности.

Цель – удовлетворение общественных потребностей, получение доходов.

Совокупность отношений людей в процессе экономической деятельности называется *экономическими отношениями*.

Выделяют:

- *техничко-экономические отношения* (зависят от уровня техники и технологий),
- *отношения социально-экономические, связанные с присвоением благ и экономических ресурсов* (отношения собственности),
- *организационно-экономические* (отношения разделения труда и специализации производителей, кооперация труда).

Экономические институты – совокупность созданных людьми формальных и неформальных правил, выступающих в виде ограничения для экономических субъектов, а также в виде соответствующих механизмов, для контроля за их соблюдением и, защиты.

Цели - обеспечение порядка и устранение неопределенности в обмене; согласование экономических интересов хозяйствующих субъектов и др.

Функции - определение и ограничение выбора альтернатив в экономическом поведении субъектов; определение издержек и прибыльности производства; установление границ и форм человеческой деятельности, правил игры в обществе, механизма

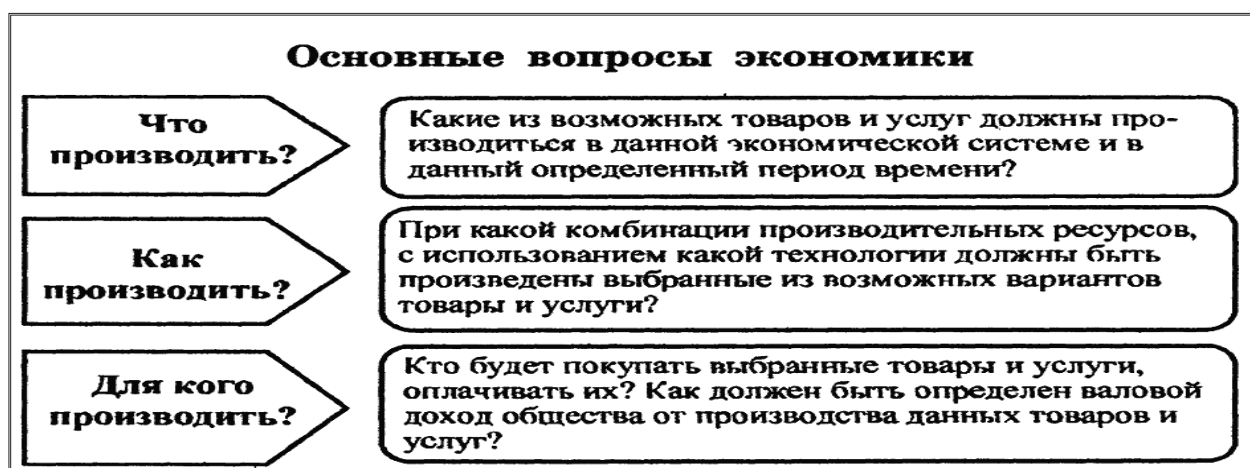
контроля за их соблюдением; формирование поведения экономических субъектов.

Типы экономических институтов: а) *неформальные*, т.е. некоторые привычки, которые люди воспринимают как данность (неписанные правила и традиции, кодексы поведения); б) *формальные*, т.е. писанные правила - конституция и законодательство, например, права собственности; финансовые, рыночные институты, например, фирмы; государство).

Экономическая система – совокупность хозяйствующих субъектов, экономических институтов и действующего законодательства, а также ценностных ориентаций, определяющих экономические отношения людей в вопросах использования всех имеющихся ресурсов страны.

Экономическая система - совокупность всех экономических процессов, совершающихся в обществе на основе действующих в нем имущественных и организационных отношений.

Основными проблемами любой экономической системы, функционирующей в рамках ограниченности ресурсов и возрастающих потребностей, являются основные вопросы экономики: «Что производить?», «Как производить?», «Для кого производить?».



Тип экономической системы характеризуется: формами собственности; способами распределения ограниченных ресурсов; способами регулирования экономики.

Основные экономические системы: традиционная экономика, командная экономика, рыночная экономика, смешанная экономика.

Традиционная экономика - способ организации экономической жизни, базирующийся на отсталой технологии, широком распространении ручного труда, многоукладности экономики.

Командная или административно-плановая экономика – это система, в которой доминируют общественная (государственная) собственность на средства производства, коллективное принятие экономических решений, централизованное руководство экономикой посредством государственного планирования.

Рыночная экономика – экономическая система, основанная на принципах свободного предпринимательства, многообразия форм собственности на средства производства, рыночного ценообразования, конкуренции, договорных отношений между хозяйствующими субъектами, ограниченного вмешательства государства в хозяйственную деятельность.

Смешанная экономика – экономическая система с элементами других экономических систем. Данная система оказалась наиболее гибкой, приспособленной к изменяющимся внутренним и внешним условиям.

Экономическая система - координационный механизм, который позволяет решать главные вопросы экономики.

2. Рыночная экономика

1) Рынок: сущность, функции

Рынок - место сбора продавцов и покупателей, место продажи товаров, базар.

Рынок – сфера обмена (купли-продажи) товаров и услуг, организованная по законам товарного производства и денежного

Рынок - особая форма взаимоотношений между отдельными, самостоятельно принимающими решения хозяйственными субъектами, *между покупателями и продавцами.*

Рынок - система экономических отношений, которые складываются между покупателями и продавцами в процессе купли-продажи товаров по ценам, устанавливаемым в результате конкурентной борьбы.

Рынок - экономический институт, способствующий координации действий экономических агентов.

Объекты рынка: товары и деньги. *Субъекты рынка:* продавцы и покупатели.

Основными признаками рынка являются следующие:

Нерегулируемое предложение - производитель сам решает, что, как, сколько и для кого производить

Нерегулируемый спрос - потребитель сам определяет, что, где, как и сколько покупать.

Нерегулируемая цена - цены определяются на рынке, зависят от спроса и предложения.

Сущность рынка проявляется, прежде всего, в его основных функциях.

Функции рынка

Посредническая - связь между производителями товаров и их потребителями.

Ценообразующая - реализуется в ходе конкуренции и установления равновесной цены.

Информационная - сообщает о размерах производства и удовлетворении потребительского спроса.

Регулирующая - перетекание капитала из менее выгодных областей производства с пониженными ценами в более прибыльные отрасли с повышенными ценами.

Санитрующая - освобождение экономики от неэффективной хозяйственной деятельности: банкротство нерентабельных предприятий и процветание общественно полезных производств.

2) *Рыночная структура и инфраструктура*

Структура рынка - внутреннее строение, расположение, порядок отдельных элементов рынка.

Основные характерные черты структуры рынка, в число которых входят:

- количество и размеры представленных на рынке субъектов;
- степень, в которой товары разных субъектов схожи между собой;
- легкость входа и выхода с конкретного рынка;
- доступность рыночной информации.

Инфраструктура (от лат.) рынка - совокупность рыночных институтов, обслуживающих рыночное хозяйство.



Необходимыми условиями функционирования и развития рыночного хозяйства являются следующие:



Рыночный механизм характеризуется следующими элементами: конкуренция, спрос, предложение, цена.

3) Спрос. Закон спроса

Спрос - отражает готовность (желание и возможность) покупателя приобретать товары и услуги по тем или иным ценам в определенных количествах за определенный промежуток времени.

Спрос, таким образом, есть отношение между ценой товара и его количеством, которое покупатели хотят и могут купить.

От понятия «спрос» отличается понятие «величина спроса».

Величина спроса (объём покупок) отражает то количество товара, которое было бы куплено по данной цене за определенный период времени при данном характере спроса, т.е. неизменности прочих факторов, влияющих на спрос.

Величина спроса является функцией от цены:

$$Q = f(P)$$

где Q – величина спроса, P – цена.

Цена является определяющим фактором спроса.

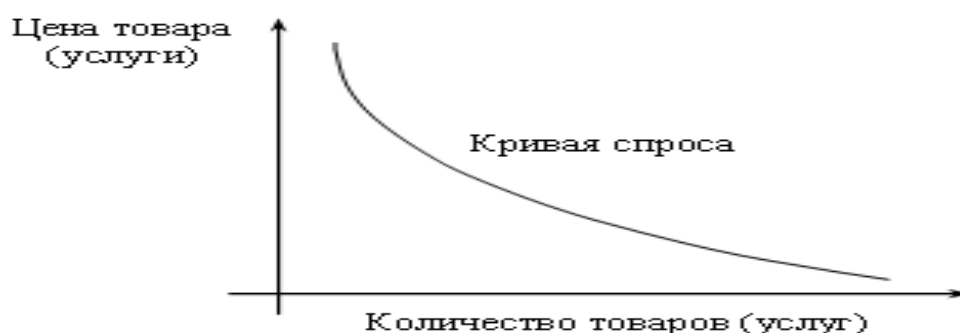
Закон спроса:

– при прочих равных условиях по низким ценам просят товара больше, чем по высоким;

– величина спроса находится в обратной зависимости от изменения цены единицы товара;

– чем ниже цена товара, тем выше на него спрос.

Графически закон спроса представляется кривой спроса:



Закон спроса объясняется следующими основными причинами:

1. **Ценовой барьер** - чем ниже цена, тем больше склонность людей, ранее покупавших этот товар, купить его еще.

2. **Эффект дохода** - более низкая цена дает возможность людям, которые ранее не могли позволить себе покупку, приобрести этот товар.

3. **Эффект замещения** - низкая цена на товар побуждает покупателей уменьшить потребление более дорогостоящих товаров-заменителей.

4. **Принцип убывания предельной полезности** - продажа каждой дополнительной единицы товара становится возможной лишь при снижающейся цене. Потребители осуществляют дополнительную покупку данного товара или услуги лишь при условии, что цены на них снизятся.

Неценовые факторы, влияющие на спрос:

– доходы потребителей (в отношении большинства товаров повышение дохода приводит к увеличению спроса);

– потребительские предпочтения (увеличение спроса под влиянием предпочтений, принятых в обществе, обычаев, образования, моды, рекламы и т.д.);

– изменения в структуре населения (рост числа пенсионеров увеличивает спрос на лекарства);

– изменения цен на другие товары (рост цен на сливочное масло вызовет повышение спроса на маргарин);

– конъюнктурные ожидания (спрос на автомобили в данном месяце может быть выше при любых ценах, если ожидается рост цен в будущем месяце).

– численность потребителей на рынке (увеличение числа потребителей на рынке обуславливает повышение спроса, например,

повышение рождаемости, приводит к увеличению спроса на детские товары).

4) Предложение. Закон предложения

Предложение - готовность (желание и возможность) продавца продавать товары или услуги по тем или иным ценам в определенных количествах за определенный промежуток времени.

Величина предложения отражает то количество товара, которое может быть продано по некоторой цене за определенный период времени при данном характере предложения, т. е. неизменности прочих факторов, влияющих на предложение.

Предложение есть функция от цены:

$$Q = f(P),$$

где Q – величина предложения, P – цена.

Цена является определяющим фактором предложения.

Закон предложения:

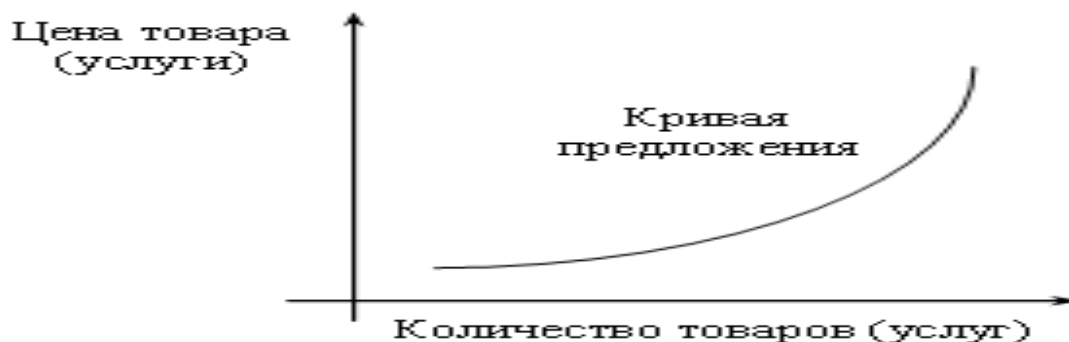
– при прочих равных условиях по высоким ценам продавцы предложат больше товара, чем по низким ценам;

– чем выше цена товара, тем больше этих товаров предлагает производитель и, чем ниже цена, тем меньше товаров будет предложено к продаже.

– предложение возрастает с увеличением цены и падает при ее снижении;

– величина предложения находится в прямой зависимости от изменения цены единицы товара.

Графически закон предложения представляется кривой предложения:



Неценовые факторы предложения:

– изменение издержек производства (в результате технологических нововведений, изменения налоговой политики, увеличение дотаций, цен на ресурсы);

– выход на рынок новых фирм (что увеличивает предложение);

– изменение цен на другие товары (уход фирм из отраслей уменьшит предложение);

– ожидания изменения цен (например, а) на дорогостоящие товары (авто) может существенно сократить их предложение в данный момент; б) в отраслях обрабатывающей промышленности может побудить фирмы расширить производство этой продукции уже сегодня);

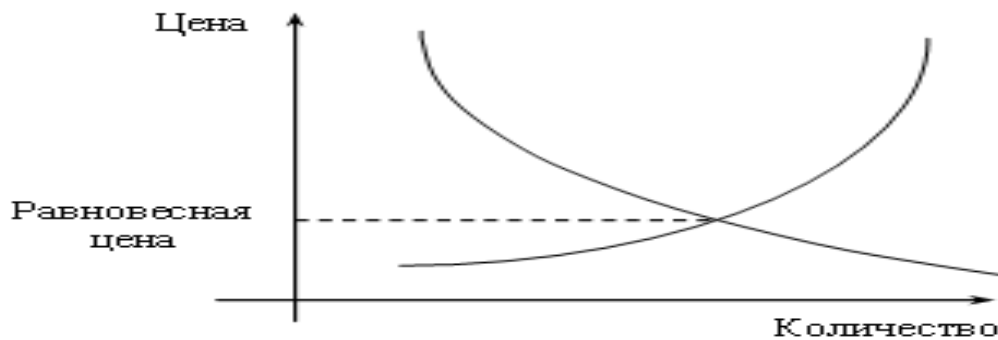
– число продавцов на рынке (чем больше продавцов на рынке, тем больше предложение товаров);

– форс-мажорные обстоятельства (природные катастрофы, революции, войны вызовут сокращение предложения).

5) Взаимодействие спроса и предложения: рыночное равновесие

Состояние экономики, при котором спрос и предложение совпадают, называется *рыночным равновесием*.

На графике рыночное равновесие достигается при пересечении кривых спроса (D) и предложения (S):



Пересечение кривых спроса и предложения дает значение равновесной цены и равновесного объема.

Равновесная цена — это цена, при которой количество, предлагаемое к продаже товара, равно количеству, на которое предъявляется спрос.

Объем спроса и предложения, при которых имеет место рыночное равновесие, называется *равновесным объемом*.

Разность между спросом и предложением называется *избыточным спросом*.

Если избыточный спрос положителен, т.е. спрос больше предложения, то имеет место дефицит товара. Рыночная цена на него растет.

Если избыточный спрос отрицателен, т.е. спрос меньше предложения, то имеет место перепроизводство товара на рынке. Продавцы не могут его продать, и цена на этот товар снижается. Таким образом, покупатели и продавцы двигают цены по

направлению к равновесной цене, которая устанавливается в точке равновесия.

3.Рынок денег. Простые и сложные проценты

Люди и организации, которые не тратят, а сберегают деньги и готовы одолжить их людям и организациям (заёмщикам), нуждающимся в деньгах, вправе рассчитывать на компенсацию со стороны последних. Таким образом, возникает **денежный рынок**, где законы спроса и предложения действуют на денежные средства, предлагаемые в долг на различные сроки. *Определяемая на денежном рынке цена займов называется **процентной ставкой***. Она рассчитывается как доля от одалживаемой суммы и, как правило, для сопоставимости приводится в годовом выражении. Если процентная ставка, к примеру, составляет 7 % годовых, это означает, что через год кредитор, одолживший 10 000 руб., получит от своего заёмщика 10 700 руб. А сколько получит кредитор через два года?

А если он дал деньги только на полгода?

Существуют разные методы расчета процентов за различные периоды времени и разные способы перехода от годовой ставки процентов к ставкам за более краткие или более длительные периоды (день, месяц, несколько лет...). Два основных называются «метод простых процентов» и «метод сложных процентов».

В первом случае проценты в течение каждого периода начисляются только на основную сумму долга. **Формула простых процентов:**

$$S_n = P_0 \cdot (1 + i \cdot n)$$

где S_n – сумма долга в конце срока с учетом накопленных процентов; P_0 – сумма долга в начале срока; n – количество периодов начисления процентов (например, лет); i – процентная ставка за период начисления (например, за год).

Во втором случае проценты в течение каждого периода начисляются на сумму долга плюс накопленные проценты за все предыдущие периоды.

Формула сложных процентов:

$$S_n = P_0 \cdot (1 + i)^n$$

Таким образом, при тех же условиях кредитор, одолживший деньги на два года, должен получить обратно под ставку простых процентов 11 400 руб. (по 700 руб., начисленных за первый и второй год на сумму долга 10 000 руб.), а под ставку сложных – 11 449 руб. (700 руб. по окончании первого года и $10\,700 \text{ руб.} \times 1,07 = 749 \text{ руб.}$ по окончании второго года). Очевидно, что накопление средств после первого же их начисления происходит намного быстрее при использовании сложных процентов.

3 ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.

ЛИЧНЫЙ БЮДЖЕТ И ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

1. Личный бюджет. Структура, способы составления и планирования личного бюджета

Домашние хозяйства играют большую роль в развитии страны, и это доказывает необходимость изучения их места и роли в современной экономике.

Во-первых, в домашнем хозяйстве или в семье закладываются основы финансовой грамотности, передаются обычаи, традиции, нормы поведения, общечеловеческие отношения, выходящие за рамки семьи.

Во-вторых, семья является главным социальным институтом, в котором происходит формирование личности.

В-третьих, домашнее хозяйство выступает посредником между индивидом (как его полноправным членом) и государством

К внешним отношениям домохозяйства можно отнести сделки с субъектами хозяйствования сферы экономики, рынка и государства по поводу покупок товаров, оформления финансовых, транспортных и других услуг.

Внутренние отношения домашнего хозяйства предопределены производством и услугами по обеспечению потребления благ для воспроизводства рабочей силы и человеческого капитала.

Бюджет – совокупность доходов и расходов за определенный период времени.

Личный бюджет – это ваш персональный план доходов и расходов на определенный период – месяц, квартал, год.

Семейный бюджет – это план доходов и расходов семьи на определенный временной период (месяц или год).

Доход - это деньги или материальные ценности, получаемые от предприятия, отдельного лица или какого-либо рода деятельности.

Денежные доходы семьи могут включать поступления денег в виде:

- заработной платы за работу по найму (на основной работе, по совместительству или на своем предприятии);
- доходов от индивидуальной трудовой деятельности, доходов от бизнеса;
- дивидендов по акциям, процентов по вкладам в банк;
- доходов от сдачи в аренду недвижимости (квартиры, дачи, гаража);
- доходов от продажи недвижимости, продукции с приусадебного хозяйства, личных вещей;
- стипендий, пенсий, пособий на детей;
- алиментов, помощи родных и близких;
- подарков, призов, выигрышей;
- возврата налогов; - грантов; - наследства.

Расход – это затраты, издержки, потребление чего-либо для определенных целей:

- расходы на жилье (аренда, налоги, страховка, содержание дома, квартплата);
- расходы на питание (продукты, кафе и рестораны);
- долги (долги, кредиты);
- расходы на транспорт (автомобиль, проезд на общественном транспорте,

- такси);
- расходы на отдых (отпуск, хобби, культурные мероприятия);
- личные расходы (одежда, косметика, развлечения, книги, лечение и оздоровление);
- сбережения (резервный фонд, пенсионные накопления, инвестиции); - другие расходы.

Можно выделить три основных состояния бюджета: дефицитный, сбалансированный и профицитный. **Дефицитным** бюджет называется, когда суммарные расходы превосходят суммарные доходы в отчетном периоде (т. е. не хватает денег до зарплаты или стипендии). **Сбалансированным** – когда суммарные расходы в точности равны суммарным доходам за отчетный период. **Профицитным** – когда суммарные доходы превосходят суммарные расходы за отчетный период.

Семейный бюджет всегда нуждается в планировании. Этот вопрос нельзя игнорировать, живя только текущим моментом, нужно думать и о перспективе. Секрет благополучия заключается в умении составлять общий бюджет и правильно распределять заработанные средства.

Формирование семейного бюджета напрямую зависит от ежемесячных денежных поступлений супругов и предполагаемых трат. Различают несколько **видов доходов** семьи:

- *Постоянные.* К данному виду относятся стипендии, пенсии, заработная плата, пособия, проценты по банковским вкладам, прибыль от сдачи недвижимости в аренду и т.д.

- *Временные и одноразовые.* В данном случае речь идет о подарках, премиях, выигрышах и заемных средствах.

Структура расходов не менее разнообразна и переменчива.

Можно выделить две группы издержек:

- *Первичные.* К ним относят траты, которые при всем желании сложно исключить. Каждая семья нуждается в продуктах питания, обуви и одежде. Также часть семейного бюджета уходит на плату за жилье, коммунальные услуги и налоги.

- *Вторичные.* Данная группа расходов связана с приобретением собственной жилплощади, машины, бытовых электроприборов, предметов роскоши и т.д.

Для составления бюджета необходимы следующие действия:

- 1) определение статей доходов и расходов;
- 2) запись доходов и расходов;
- 3) группировка доходов и расходов;
- 4) расчет разницы между полученными доходами и произведенными расходами;
- 5) постоянный учет доходов и расходов;

Структура личного (семейного) бюджета отражена в таблице:

Доходы		Расходы	
Статьи дохода	Сумма в рублях	Статьи расхода	Сумма в рублях
<i>Постоянные:</i>		<i>Постоянные:</i>	
Заработная плата		Питание	
Стипендии, пенсии		Оплата коммунальных услуг	
<i>Разовые:</i>		<i>Переменные:</i>	
Подарок, выигрыш		Отдых, лечение	
Общий доход		Общий расход	

По завершении периода – желательно сравнить насколько смогли уложиться в запланированный бюджет, смогли ли достичь целей по увеличению своего капитала. Желательно проанализировать бюджет постатейно и по всем статьям, где были существенные отклонения разобрать причину отклонений.

При суммировании всех записей о расходах и всех записей о доходах за период вы получите один из трех результатов. Баланс личного (семейного) бюджета приведем в следующей таблице:

Соотношение	Вид бюджета
$D < P$ (доходы меньше расходов)	Дефицитный
$D = P$ (доходы равны расходам)	Сбалансированный
$D > P$ (доходы превышают расходы)	Профицитный (избыточный)

Наличие бюджета помогает управлять своими финансами таким образом, чтобы двигаться к достижению своих финансовых целей и реализации планов. Вы начинаете руководствоваться четким планом действий, а не интуицией. Это будет помогать как при принятии серьезных финансовых решений, так и при расстановке приоритетов в ежедневных тратах. Наличие бюджета служит фундаментом создания собственного капитала.

2. Личный финансовый план: финансовые цели, стратегия и способы их достижения

Личный финансовый план - план достижения ваших личных финансовых целей.

По мере взросления человек понимает, что перед ним в жизни стоят важные финансовые задачи. Например, они могут выглядеть следующим образом: купить квартиру, открыть бизнес, построить дом, обучить детей в Вузе, создать пенсионный капитал.

И поскольку решение этих задач требует крупных средств – человек приходит к необходимости личного финансового планирования.

Личный финансовый план (ЛФП) – это инструмент долгосрочного планирования. Структура финансового плана приведена на рисунке. Он рассчитывает ряд путей к достижению важных для вас целей – чтобы выбрать из них оптимальный.



Этапы построения личного финансового плана:

1. Определить свои финансовые цели.

При формулировании цели необходимо пройти трехэтапный процесс финансовой оценки ваших целей (таблица):

<i>Неправильно сформулированная цель</i>	<i>Правильно сформулированная цель</i>
Сделать ремонт в квартире	Сделать ремонт в квартире через 6 месяцев. Потребуется около 100 000 руб.
Поехать летом на море	Поехать на море всей семьей летом 2019 года в Сочи. Ориентировочные расходы составят 100 000 руб.
Купить новую машину	В мае 2020 года купить новую машину Hyundai Creta. С учетом продажи старой машины доплата составит 500 000 руб.
Накопить на образование ребенка	За 6 лет накопить на образование ребенка в МГУ. 4 года по 300 000 руб. Итого понадобится 1 200 000 руб.

Какова ваша цель? Когда вы хотите её осуществить? Сколько это будет стоить?

Цели должны иметь: временное ограничение, денежную оценку, конкретику (место отдыха, количество человек, марка машины, название вуза и т. д.). Кроме того, они должны быть реалистичными.

Цели разделяют на:

- краткосрочные (в течение текущего года),
- среднесрочные – со сроком от 1 до 5 – 6 лет;
- долгосрочные – через 10 и более лет.

Краткосрочные цели	Среднесрочные цели	Долгосрочные цели
Через 6 месяцев купить ноутбук Asus X756UA за 30 000 руб.	Через год поехать отдыхать в Грецию на 12 дней семьей из 4 человек. Стоимость путевки 2 500 \$ + текущие расходы 1 000 \$. Итого: 3 500 \$.	Через 20 лет выйти на пенсию и иметь пассивный доход в размере 700 \$ ежемесячно.
Через 3 месяца обновить телефон. Купить новый Honor 9 стоимостью 20 000 руб.	За 5 лет накопить деньги на 3комнатную квартиру в своем городе площадью 125 кв. м в сумме 45 000 \$.	

2. Определить свои финансовые возможности

Определите, какие источники дохода у вас есть и, какие расходы вы обычно несете каждый месяц, т.е. выделите ваши активы и обязательства, составив ваш личный бюджет.

Определите сколько денег вы можете откладывать в виде сбережений: *Сбережения = Доходы - Расходы*

3. Сопоставить цели с возможностями и составить план

Сопоставив цели с возможностями, определите сроки достижения целей.

Для достижения своих финансовых целей необходимо:

1) Оптимизировать свой бюджет

Определите все ли расходы действительно необходимы, на чем можно сэкономить. Обратите внимание, что некоторые статьи из пассивов легко перевести в активы. Например, сдать в аренду неиспользуемый гараж или продать земельный участок, если не планируете на нем возводить дом. Так же и машина, если она используется для получения доходов (такси, грузоперевозки), может перейти в раздел “Активы”.

2) Найти дополнительные источники дохода (подработка)

3) Заставить свои сбережения работать (вклады, инвестиции)

Таким образом, личный **финансовый план** – это финансовый инструмент, помогающий анализировать и оптимизировать денежные потоки, в которых мы находимся на протяжении всей жизни. А это позволяет, в свою очередь, разработать механизм достижения поставленных целей, увидеть всю финансовую картину целиком на несколько лет вперед.

Основными видами сбережений населения являются: вклады и депозиты в банках в рублях и валюте, в том числе на пластиковых картах; наличные деньги на руках у населения; вложения населения в ценные бумаги; запасы средств населения в наличной валюте; резерв страховых взносов населения.

4 ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

1. Финансы. Финансовые отношения

Финансы – система денежных, стоимостных отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов в процессе распределения и перераспределения ВВП.

Финансы – это система отношений по поводу распределения и использования специальных фондов денежных средств (финансовых ресурсов).

Финансы – это совокупность денежных отношений, в процессе которых осуществляется формирование и использование фондов денежных средств.

Совокупность денежных средств находящихся в распоряжении населения, хозяйствующих субъектов, государства, органов местного самоуправления представляют собой *финансовые ресурсы*.

Финансовые отношения *возникают между*:

1. Хозяйствующими субъектами в процессе реализации продукции, услуг, приобретения товарно-материальных ценностей.
2. Между хозяйствующими субъектами и государством. Органами местного самоуправления при формировании бюджетных и внебюджетных фондов.
3. Внутри хозяйствующих субъектов при формировании и использовании целевых фондов денежных средств.
4. Между отдельными бюджетными и внебюджетными фондами.
5. Между гражданами и государством.

Функции и роль финансов:

1. *Распределительная функция финансов* выражается в разделении валового национального продукта между участниками процесса материального производства, отраслями национальной экономики, бюджетами различных уровней.

2. *Стимулирующая функция финансов* состоит в том, что государство с помощью целой системы финансовых рычагов (распределение денежных доходов; цены и тарифы; налоги и др.) может оказывать воздействие на развитие предприятий, отраслей в нужном обществе направлении.

3. Основу *контрольной функции финансов* составляет мониторинг (наблюдение) за движением денежных средств. Степень и глубина действия контрольной функции во многом определяется состоянием финансовой дисциплины в национальной экономике.

2. Финансовая система, ее функции и структура

Финансовая система – это совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, связанных с ними денежных фондов и органов управления финансами.

Финансовая система Российской Федерации -

а) совокупность финансовых институтов, каждый из которых способствует образованию и использованию соответствующих денежных фондов;

б) совокупность государственных органов и учреждений, осуществляющих в пределах своей компетенции финансовую деятельность.

Финансовая система – совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств.

Функции финансовой системы:

Денежная - эмиссия, обращения, расчёты.

Налоговая (фискальная)- изъятие части продукта в форме средств, т.е. наполнение казны.

Бюджетная - превращение налогов в доходы последних – в расходы.

Контрольно-надзорная - надзор за финансовыми институтами.

Государственного кредита.

Финансовая система РФ включает в себя: (рисунок) две подсистемы:

1) государственных и муниципальных финансов; 2) финансов хозяйствующих субъектов, состоящие из следующих звеньев (см. рисунок):

1. Государственную бюджетную систему;
2. Внебюджетные специальные фонды;
3. Государственный и банковский кредит (все вышеозначенные институты относят к централизованным финансам, которые используются для регулирования экономики и социальных отношений на макроуровне);
4. Фонды страхования (имущественного и личного);
5. Финансы хозяйствующих субъектов и отраслей, относящиеся к децентрализованным финансам, которые используются для регулирования и стимулирования экономики и социальных отношений на микроуровне.

Структура финансовой системы представлена на рисунке:



Каждое звено финансовой системы имеет свои конкретные функции и обслуживает определенную группу финансовых отношений в государстве.

Централизованные (государственные) финансы

Главной составляющей государственных финансов является государственный бюджет.

Государственный бюджет - централизованный доход государства

Государственные финансы это система денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций.

Задачей государственных финансов является концентрация финансовых ресурсов в распоряжении государства и направление их на финансирование общегосударственных нужд. Финансовые ресурсы государства формируются за счёт: налогов;

сборов; госпошлин; сумм, полученных от выкупа госпредприятий; доходов от предприятий и хозяйствующих субъектов, находящихся в государственной собственности и т. п.

Финансовые ресурсы государства образуются из:

- налоговых, таможенных и прочих платежей;
- доходов от размещения государственных финансовых ресурсов;
- доходов от реализации (приватизации) государственной собственности или от сдачи ее в аренду и др.

Финансовые ресурсы государства используются: для финансирования: социальных, управленческих, правоохранительных, оборонных, производственных задач

Государственные внебюджетные фонды это фонды денежных средств, образуемых вне бюджета и предназначенные для реализации прав граждан в области социального и медицинского обеспечения.

Внебюджетные фонды - совокупность финансовых ресурсов, имеющих строго целевое назначение и находящиеся в распоряжении федеральных, региональных или местных органов самоуправления.

К внебюджетным фондам относятся: пенсионный фонд (ПФ), фонд социального страхования (ФСС), фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС).

Государственный кредит отражает кредитные отношения, связанные с мобилизацией государством временно свободных денежных средств предприятий, организаций и частных лиц на условиях возвратности, срочности и платности для финансирования государственных расходов. Заемщики государственного кредита –

юридические и физические лица. Кредиторы государственного кредита – государство в лице органов его исполнительной власти.

Децентрализованные финансы

Децентрализованные финансы это финансы кредитно-банковской сферы, страховых компаний, коммерческих предприятий, некоммерческих организаций и домохозяйств. составляют основу финансовой системы, так как в сфере материального производства формируется преобладающая часть финансовых ресурсов страны. Они объединяют финансы предприятий (организаций) и финансы домашнего хозяйства.

Финансы организаций это денежные отношения, связанные с формированием денежных доходов, поступлений и накоплений у коммерческих и некоммерческих организаций и их использованием на финансирование затрат по расширенному воспроизводству или предоставлению услуг, на материальное стимулирование работающих, выполнение обязательств перед государством, физическими и юридическими лицами.

Финансы организаций в финансовой системе Российской Федерации занимают центральное место, т. к. они являются главными источниками финансовых ресурсов государства, выступают базой первичного распределения и первоначальным импульсом к образованию финансовых потоков (платежи поставщикам, выплата заработной платы работникам, уплата налогов в бюджет).

Финансы коммерческих организаций

Финансы коммерческих организаций образуются из собственных денежных доходов и накоплений.

От их финансового состояния существенно зависит обеспеченность общегосударственных денежных фондов финансовыми ресурсами.

Финансы некоммерческих организаций

Финансы некоммерческих организаций принимают косвенное участие в производственных процессах, так как цели их функционирования не связаны напрямую с получением прибыли.

Формируются за счет добровольных взносов, поступлений от учредителей, бюджетных средств.

Финансы общественных объединений

Финансы общественных объединений это звено финансовой системы, формирующееся из добровольных объединений граждан на основе общности их интересов для удовлетворения духовных или иных нематериальных потребностей.

Финансы страховых компаний

Финансы страховых компаний это звено финансовой системы, которое обеспечивает покрытие возможных убытков при наступлении неблагоприятных событий – страховых случаев.

Финансы кредитных организаций

Финансы кредитных организаций формируются через привлечение свободных денежных средств хозяйствующих субъектов и частных лиц.

Финансы инвестиционных фондов

Финансы инвестиционных фондов создаются при привлечении средств за счет эмиссии собственных акций, при инвестировании собственных средств в ценные бумаги других эмитентов, торговле ценными бумагами.

Финансы домохозяйств

Финансы домохозяйств это система денежных отношений, связанная с формированием финансовых ресурсов домохозяйств из всех источников их дохода и расходованием денежных средств на необходимые нужды.

Определенная часть создаваемого ВВП в виде товаров и услуг проходит через семейный бюджет. Чем выше доходы членов общества, тем выше его спрос на производимые материальные ценности, тем устойчивее экономическое положение предприятия.

Домохозяйство это экономическая единица, состоящая из одного или более лиц, которая снабжает экономику ресурсами и использует полученные за них деньги для приобретения товаров и услуг, удовлетворяющих материальные потребности человека.

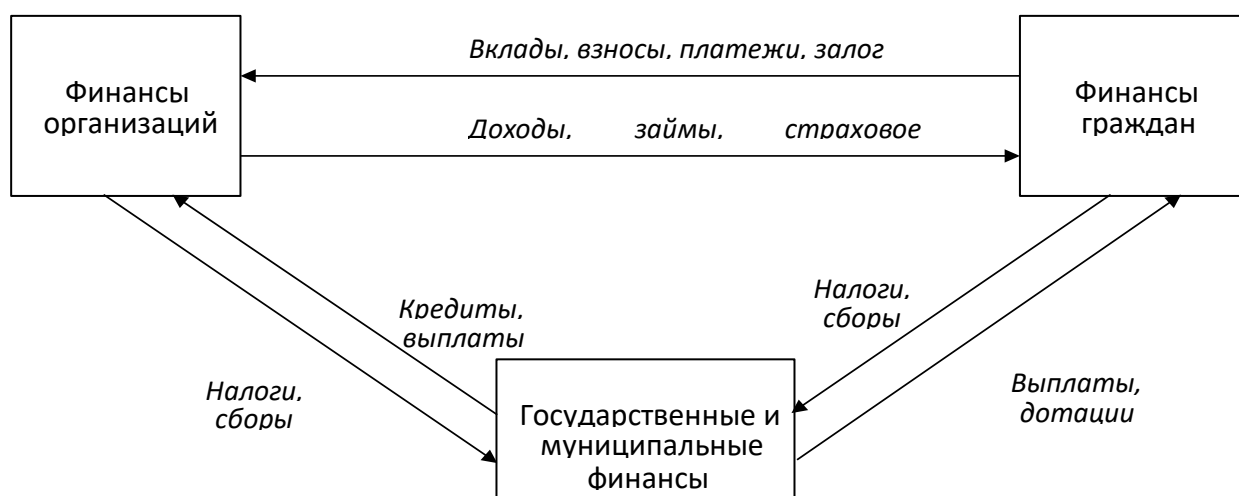
Финансы домашнего хозяйства - важное звено финансовой системы. Чем выше доходы членов общества, тем выше спрос на производимые товары, тем устойчивее экономическое положение государства

Финансы негосударственных пенсионных фондов

Финансы негосударственных пенсионных фондов образуются за счет взносов физических и юридических лиц. Негосударственные пенсионные фонды – это система пенсионных фондов, предназначенных для выплаты дополнительных пенсий

Таким образом, централизованные финансы используются для регулирования экономики и социальных отношений на макроуровне, а децентрализованные – финансы хозяйствующих субъектов, используемые для обеспечения воспроизводственного процесса денежными средствами на микроуровне.

Звенья финансовой системы взаимосвязаны между собой финансовыми потоками. Эту взаимосвязь покажем на рисунке:



3. Органы государственного управления финансами (финансовый аппарат)

- Президент РФ;
- Федеральное Собрание РФ: Совет Федерации и Государственная Дума;
- Министерство финансов РФ;
- Федеральная налоговая служба;
- Федеральная служба страхового надзора;
- Федеральная служба финансово-бюджетного надзора;
- Федеральная служба по Финансовому мониторингу;
- Федеральное казначейство;
- Федеральная таможенная служба;
- Федеральная служба по финансовым рынкам;
- Счетная палата РФ;
- Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

Федеральная служба по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека (Роспотребнадзор). Выработка и реализация государственной политики и нормативное правовое регулирование в сфере защиты прав потребителей, организация и осуществление федерального государственного надзора в области защиты прав потребителей.

Центральный банк Российской Федерации (Банк России). С 01.09.2013 г. – единый регулятор на финансовых рынках, обеспечивающий стабильность и развитие национальной платежной системы и финансового рынка Российской Федерации, а также защиту интересов вкладчиков и кредиторов.

Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России). Выработка государственной политики и нормативное правовое регулирование в сфере страховой, валютной, банковской деятельности, кредитной кооперации, микрофинансовой деятельности, финансовых рынков, государственного регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов, управляющих компаний.

Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации (ФАС России). Антимонопольное регулирование, контроль и надзор за соблюдением законодательства в сфере защиты конкуренции на рынке финансовых услуг, а также государственный надзор за соблюдением законодательства о рекламе

Федеральная налоговая служба Российской Федерации (ФНС России). Контроль и надзор над соблюдением требований к контрольно-кассовой технике, порядком и условиями ее регистрации и применения.

Государственные органы исполнительной власти в субъектах Российской Федерации и органы местного самоуправления. Создание межведомственных комиссий и координационных советов по защите прав потребителей, рассмотрение жалоб и консультирование потребителей, обращение в суды в защиту прав потребителей, в т.ч. неопределенного круга потребителей.

Суды. Выпуск информационных писем, постановлений, обзоров и прочих документов, обобщающих судебную практику, вынесение постановлений о прекращении и предотвращении дальнейшего нарушения прав потребителей.

Общественные объединения потребителей. Общественный контроль, участие в разработке требований к финансовым услугам, распространение информации о правах потребителей и необходимых действиях по их защите, обращение в суды и органы прокуратуры.

Федеральное казначейство контролирует проведение бюджетной политики в целом.

Счетная палата РФ является органом финансового контроля за своевременным исполнением всех статей федерального бюджета.

Таможенная служба является источником пополнения государственной казны, и возглавляет её ФТС РФ.

4. Финансовый рынок

Изучение экономической структуры любого современного общества невозможно без анализа финансовой системы, представляющей собой совокупность финансовых отношений (в том числе операций на финансовых рынках) и экономических агентов, участвующих в этих отношениях. Финансовый рынок в первом приближении можно охарактеризовать как особый рынок, на котором

продается и покупается специфический товар - деньги. Те участники экономических отношений, которые имеют временно свободные денежные средства, в той или иной форме предоставляют их другим участникам экономических отношений, которые испытывают недостаток денежных средств и имеют потребность в их привлечении, а значит, готовы за это платить. Это позволяет превратить сбережения в инвестиции и повысить эффективность экономики. В более общем виде финансовый рынок можно определить как совокупность экономических отношений его участников по поводу купли-продажи различных финансовых инструментов и оказания разнообразных финансовых услуг.

Финансовый рынок (с экономической точки зрения) – это экономический механизм, который позволяет его участникам покупать и продавать финансовые активы: ценные бумаги, товары и другие объекты с малыми транзакционными издержками.

Ценная бумага - документ, удостоверяющий право владения, отношения займа и другие права, предусматривающие получение дохода, а также возможность передачи закрепленных этим документом прав другим лицам.

На финансовом рынке происходит мобилизация капитала, предоставление кредита, осуществление обменных денежных операций и размещение финансовых средств в производстве.

Совокупность спроса и предложения на капитал кредиторов и заемщиков разных стран образует мировой финансовый рынок.

Мировой финансовый рынок – это совокупность национальных и международных рынков, обеспечивающих направление, аккумуляцию и перераспределение денежных капиталов между субъектами рынка

посредством финансовых учреждений с целью достижения нормального соотношения между предложением и спросом на капитал.

Мировой финансовый рынок оказывает обществу финансовые услуги, снабжая его в нужный момент и в нужном месте деньгами.

Мировой финансовый рынок по своей экономической сущности представляет собой систему определенных отношений и своеобразный механизм сбора и перераспределения на конкурентной основе финансовых ресурсов между странами, регионами, отраслями и институциональными единицами.

Финансовый рынок (с институциональной точки зрения) – это совокупность рыночных институтов, главной задачей которых является обеспечение наиболее эффективного перемещения средств от собственников к заемщикам. Это организованная или неформальная система торговли финансовыми инструментами.

Финансовый рынок – это сфера проявления экономических отношений между продавцом и покупателем по поводу денежных средств и инвестиционных ценностей.

Финансовый рынок является составной частью системы рыночных отношений и органически связан с товарными и другими рынками: земли, природных ресурсов, рабочей силы, жилья и другой недвижимости.

Главной функцией финансового рынка является сбор и перераспределение между отраслями, странами, областями, секторами экономики и институциональными единицами мировых финансовых ресурсов.

С функциональной точки зрения *финансовый рынок* - это система рыночных отношений, обеспечивающих аккумуляцию и перераспределение временно свободных денежных средств предприятий, банков, государства.

Основным объектом сделок купли-продажи на финансовом рынке являются различные финансы. В качестве финансовых активов выступают национальная и иностранная валюты в наличной форме и в виде остатков на банковских счетах, а также золото, ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

Деятельность финансового рынка заключается в перераспределении на платной основе финансовых активов. Также финансовый рынок является точным индикатором, отражающим в целом состояние экономики (мировой или локальной). *Эффективность деятельности финансового рынка* определяется набором экономических показателей, к которым относится валютный курс, госдолг, уровень инфляции, объем денежной массы, профицит/дефицит госбюджета и сальдо платежного баланса. *Важнейшими аспектами деятельности финансового рынка* являются межвременная торговля, перелив капитала, экономия издержек обращения и способствование процессу непрерывного производства в рамках экономических циклов.

Субъектами финансового рынка являются:

- *реципиенты* – хозяйствующие субъекты, стремящиеся получить дополнительные источники финансирования,
- *инвесторы* – физические и юридические лица, имеющие временно свободные денежные средства и желающие инвестировать их для получения дополнительных доходов;

– **финансовые институты** – юридические лица, созданные в любой допускаемой законодательством организационно-правовой форме. Финансовый институт осуществляет свою деятельность на рынке в качестве посредника, инвестиционного консультанта, инвестиционной компании, инвестиционного фонда, инвестиционного банка.

Инструменты финансового рынка

Финансовые инструменты – это документально оформленные в соответствии с действующим законодательством денежные обязательства экономических субъектов.

Основная функция финансового инструмента – это гарантирование получения денег в результате его передачи или продажи.

Финансовые инструменты подразумевают возникновение у одной стороны *финансовых обязательств*, а у другой стороны - *финансовых активов*. В качестве используемых инструментов финансового рынка применяются денежные обязательства. Такие обязательства есть у экономических субъектов и закреплены на уровне законодательства.

Финансовые инструменты могут быть *обезличенными (на предъявителя) и именными*. К ним относятся: страховые полисы; сертификаты; чеки; акции; облигации; векселя; фьючерсы; опционы; долговые расписки; залладные; кредитные карты.

Некоторые *виды финансовых инструментов*:

– *акции* - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным

обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

– *облигации* - это эмиссионная долговая ценная бумага, закрепляющая право её владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок её номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

– *вексель* - ценная бумага установленной формы, дающая право лицу, которому вексель передан (векселедержателю), на получение от должника оговоренной в векселе суммы.

– *чеки* - это вид ценной бумаги установленной нормы, содержащий приказ владельца счета в кредитном учреждении (чекодателя) о выплате держателю чека по его предъявлению суммы денег, означенной в этом документе.

Существуют *различные классификации финансового рынка* – по видам обращающихся финансовых активов, инструментов и услуг, по формам организации рынка, срокам вложения средств и т.д.

Более детальная классификация по финансовым инструментам позволяет выделить такие отдельные рынки, как рынок депозитов (банковских вкладов), рынок кредитов, валютный рынок, рынок ценных бумаг (фондовый рынок), рынок производных финансовых инструментов, страховой рынок, рынок коллективных инвестиций и т.д. В свою очередь, каждый из этих рынков может быть подразделен на те, или иные секторы.

В зависимости от формы финансовых активов финансовый рынок делится на следующие сектора:

– Валютный рынок.

Валютный рынок - это сфера экономических отношений, которые проявляются в осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты и размещение временно свободных валютных средств, а также операций по инвестированию валютного капитала.

– Кредитный рынок.

Кредитный рынок - сфера рыночных отношений, в которой происходит аккумулярование, распределение и перераспределение кредитных ресурсов, необходимых для обеспечения непрерывности и эффективности общественного воспроизводства. Он связан с кредитными операциями банков по ссудам: сюда относятся также и коммерческий кредит.

– Рынок инвестиций.

Рынок инвестиций – комплекс взаимосвязанных отношений, которые направлены на перераспределение между участниками рынка продуктов инвестирования. На таком рынке каждый из участников имеет определенные права и условия доступа ко всем ресурсам и возможностям рынка.

– Рынок ценных бумаг (фондовый рынок).

Рынок ценных бумаг (РЦБ) – это сфера проявления экономических отношений продавцов и покупателей по поводу купли-продажи, эмиссии, погашения, залога и других операций с ценными бумагами.

Участниками РЦБ являются **эмитенты ценных бумаг** (то есть лица, выпустившие ценные бумаги и несущие обязательства по ним перед их владельцами), **инвесторы** (владельцы ценных бумаг, приобретающие их с целью получения дохода), а также посредники и **субъекты рыночной инфраструктуры** (биржи, депозитарии,

регистраторы, клиринговые организации). Две основные группы инвесторов – это граждане (физические лица) и институциональные инвесторы (банки, инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании).

Главная задача рынка ценных бумаг в экономике – обеспечение максимально свободного перехода капиталов между хозяйствующими субъектами, секторами экономики, регионами и странами. При этом имеют в виду не все ценные бумаги вообще, а наиболее распространенные виды ценных бумаг – акции и облигации.

– Страховой рынок.

Страховой рынок – часть финансового рынка, на котором продаются и покупаются услуги по страхованию.

Базовая сегментация финансового рынка основана на признаке – цели перераспределения, и предполагает выделение в составе финансового рынка денежного рынка, рынка капиталов и рынка производных финансовых инструментов (рисунок):



Денежный рынок (рынок ссудных капиталов) представляет собой рынок краткосрочных (в основном до одного года) платежных средств, включающий не только наличные деньги, но и безналичные платежные средства.

Рынок капиталов - часть рынка ссудных капиталов, где формируется спрос и предложение на средне- и долгосрочный ссудный капитал. Объектом купли-продажи являются специфические товары - деньги и ценные бумаги.

Производные финансовые инструменты (деривативы) – обязательства удостоверяющие право их владельца на покупку и продажу реальных ценных бумаг, валюты, других ценностей:

- *фьючерсные и опционные контракты;*
- *валютные и процентные свопы;*
- *подписные права;*
- *депозитарные свидетельства;*
- *опционы и фьючерсы по биржевым индексам* и некоторые другие.

Фьючерсные операции представляют собой срочные сделки на биржах по купле-продаже финансовых и кредитных инструментов, товаров, валюты по фиксируемой в момент сделки цене, с исполнением операции через определённый промежуток времени

При **свопах** сочетается купля (продажа) фондовых ценностей, валюты, других предметов, товаров с одновременным заключением противоположной сделки на определённый срок.

В **опционах** предоставляется право выбора исполнения или отказа от исполнения обязательства, предоставленного одной из

сторон условиями договора (контракта) в зависимости от обстоятельств, складывающихся на рынке.

Подписные права - производная ценная бумага, дающим право уже существующим акционерам приобретать новые выпуски акции компании по ценам более низким, чем те, по которым они размещаются на первичном рынке.

Депозитарное свидетельство - это производная ценная бумага, являющаяся свидетельством о владении долей в пуле акций различных компаний.

Варранты - производные ценные бумаги, которые выражают льготное право на покупку акций эмитента в течение определенного периода по определенной цене. Обычный срок варранта 5-20 лет.

Для большинства сегментов финансового рынка характерна активная роль профессиональных участников рынка – **финансовых институтов**. Они выступают либо *продавцами финансовых активов* или услуг (как банки, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды), либо *посредниками*, способствующими совершению сделок между другими участниками рынка (как брокеры, управляющие компании, страховые агенты), либо образуют *инфраструктуру рынка*. Еще одно важнейшее правило функционирования финансовых рынков это взаимосвязь между уровнем риска актива (операции) и уровнем ожидаемой доходности. Как правило, *чем выше ожидаемая доходность, тем выше риск*, который, в свою очередь, может иметь различные источники и реализовываться в различных формах.

Финансовые институты в силу большего профессионализма намного лучше осведомлены о рисках, но далеко не всегда сообщают

о них клиенту в полном объёме и в понятной для него форме, что зачастую приводит к нарушениям прав потребителей финансовых услуг.

Регулирование финансовых рынков

Стабильное функционирование и успешное развитие экономики обеспечивается грамотным регулированием финансовых рынков. В мировой экономической практике существует две основные *модели регулирования финансовых рынков*:

1. Основные функции контроля переданы СРО (саморегулирующимся компаниям);
2. Основные функции контроля возложены на государственные институты.

В РФ функционирует государственная модель регулирования, в которой регулятивную деятельность осуществляют Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР), Федеральная антимонопольная служба (ФАС), Министерство финансов и Центральный банк.

Основными участниками финансово рынка являются фондовые и валютные биржи, инвестиционные фонды, производственные и торговые компании.

5 БЮДЖЕТНАЯ И НАЛОГОВАЯ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1. Бюджетная система и бюджетный процесс в РФ

Бюджет – форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления (ст.6 Бюджетного кодекса РФ)

Государственный бюджет – это финансовый план государства, с помощью которого органы власти получают реальную экономическую возможность осуществлять властные полномочия.

Государственный бюджет является механизмом, который позволяет государству проводить социальную и экономическую политику в нашей стране.

Через государственный бюджет осуществляется влияние на образование и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

С помощью государственного бюджета государственные власти получают денежные ресурсы для содержания армии, государственного аппарата и т. д.

Для государства бюджет – это инструмент обеспечения непосредственно своей деятельности, и в то же время он является важным элементом для проведения социальной и экономической политики.

Задачи бюджета:

- 1) перераспределение ВВП;

2) финансовое обеспечение бюджетной сферы и осуществление социальной политики государства;

3) государственное регулирование и стимулирование экономики;

4) контроль за образованием и использованием централизованных фондов денежных средств.

Функции бюджета:

1. Распределительная и перераспределительная.

Посредством бюджета производится межтерриториальное и межотраслевое перераспределение национального дохода

2. Регулирующая.

При помощи данной функции регулируются социальные и экономические процессы в стране, т.е. государство способно ускорять или сдерживать темпы производства, инфляции, изменять структуру спроса и предложения.

3. Контрольная.

Предполагает наличие возможности и обязанности государственного контроля за поступлением и использованием бюджетных средств.

Государство с помощью государственного бюджета *регулирует хозяйственную жизнь страны, экономические отношения*, направляя средства бюджета на развитие и восстановление отраслей, регионов (*распределительная функция бюджета*).

И в связи с этим государство может ускорять или сдерживать темпы производства, усиливать или ослаблять рост капиталов и сбережений, изменять структуру спроса и предложения.

Перераспределение ВВП через бюджет имеет две стадии:

1. Образование доходов бюджета.
2. Использование (расход) бюджетных средств.

1. Образование доходов бюджета.

В процессе образования доходов бюджета происходит изъятие части ВВП в пользу государства. В связи с этим возникают финансовые взаимоотношения государства с налогоплательщиками.

Доходы бюджета преследуют единственную цель, заключающуюся в формировании доходной части бюджетов разных уровней. Им свойственны обезличенность и денежная форма.

Доходы бюджета могут носить налоговый и неналоговый характер:

Источники налоговых доходов: прибыль, заработная плата, ссудный процент, рента, добавленная стоимость, накопления и др.

Неналоговые доходы бюджетов образуются в результате экономической деятельности государства или при перераспределении уже полученных государством доходов по уровням бюджетной системы.

2. Использование (расход) бюджетных средств.

Расходы бюджета – это денежные средства, которые направляются на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджетополучатели – это организации производственной и непроизводственной сферы, которые могут получать и распределять средства бюджета; они финансируются через бюджетные расходы.

В основном расходы бюджета носят безвозвратный характер.
Структура расходов бюджета устанавливается в бюджетном плане и

зависит, как и доходы бюджета, от экономической и иной ситуации в стране.

За счет расходов бюджета происходит перераспределение средств бюджета по уровням бюджетной системы через дотации, бюджетные ссуды, субвенции и др.

Дотации - это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе для выравнивание уровней минимальной бюджетной обеспеченности.

Субвенции - это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидии - это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Бюджетная система – это главное звено финансовой системы государства, является составляющей частью бюджетного устройства.

Бюджетная система РФ – совокупность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, основанная на социально-экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая бюджетным законодательством.

Бюджетная система – это совокупность бюджетов государств, административно-территориальных образований, государственных учреждений и фондов, которые самостоятельны в бюджетном отношении.

Построение бюджетной системы зависит от формы административного и государственного устройства страны.

Все государства подразделяются, в зависимости от степени распределения власти между центром и административно-территориальными образованиями на: унитарные, федеративные и конфедеративные.

Виды бюджетных систем

Унитарное государство – форма государственного устройства, при котором административно-территориальные образования не имеют собственной государственности и автономии.

Бюджетная система унитарного государства состоит из государственного и местных бюджетов.

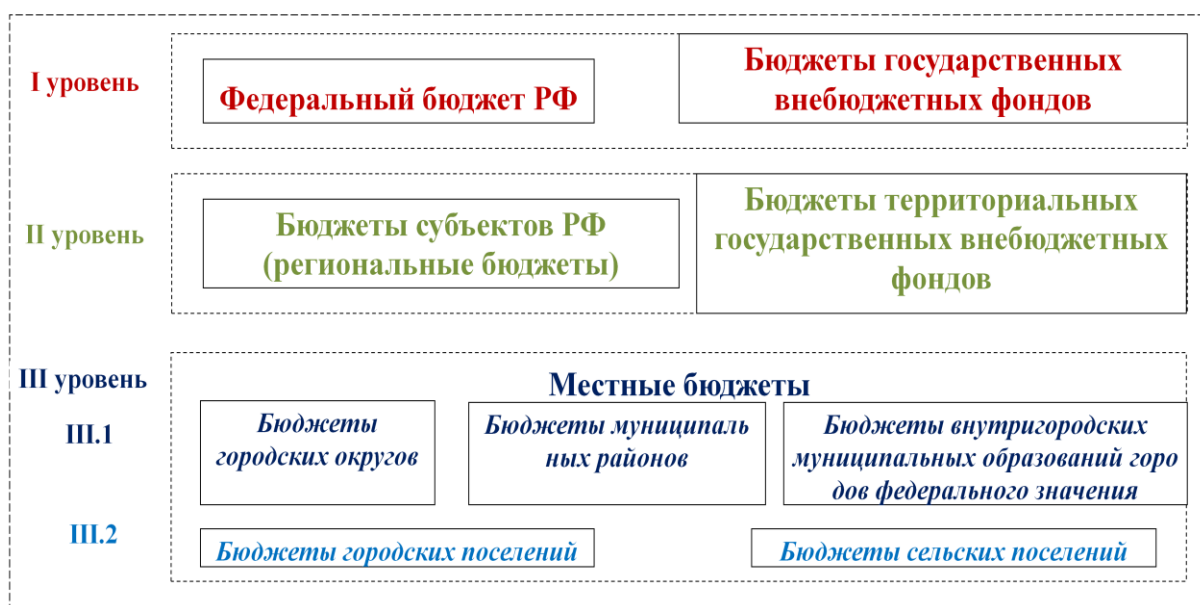
Федеративное государство – это система государственного устройства, при которой государственные образования или административно-территориальные образования, входящие в государство, политически самостоятельны в рамках компетенций, распределенных между центром и ними, и имеют собственную государственность.

Бюджетная система федеративного государства состоит из федеративного бюджета, бюджета членов федерации и местных бюджетов.

Конфедеративное государство – это постоянный союз суверенных государств, преследующий достижение политических или военных целей. Его бюджет формируется из взносов, входящих в конфедерацию.

У государств-членов конфедерации существуют свои бюджетные и налоговые системы.

Структура бюджетной системы РФ (ст. 10 БК РФ):



Федеральный бюджет является первым уровнем бюджетной системы РФ.

Федеральный бюджет – это форма образования и расходования денежных средств, предназначенный для исполнения расходных обязательств РФ.

Федеральный бюджет – это основной финансовый план государства, который утверждается Федеральным Собранием в виде федерального закона.

Назначение:

- обеспечение финансирования общенациональных задач и функций;
- перераспределения ВВП и национального дохода в масштабах государства;
- формирование основных направлений бюджетной политики;
- определение базовых принципов построения межбюджетных отношений;

– обеспечение взаимосвязи основных финансовых институтов (государственные финансы, налоги, государственные займы и кредит);

– регулирующее воздействие на все звенья финансовой системы общества (государственные финансы, финансы предприятий и финансы граждан), а также кредитную и страховую сферы;

– осуществление внешнеэкономической и политической деятельности государства.

Составление проекта Федерального бюджета основывается:

1. на бюджетном послании Президента РФ;
2. прогнозе социально-экономического развития на очередной финансовый год;
3. основных направлениях бюджетной и налоговой политики.

Процесс составления Федеральный проект бюджета:

1. Правительство Российской Федерации вносит на рассмотрение Государственной Думы проект федерального закона

2. Государственная Дума рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в трех чтениях.

3. Принятый Государственной Думой федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год в течение пяти дней со дня принятия передается на рассмотрение Совета Федерации.

4. Одобренный Советом Федерации федеральный закон о федеральном бюджете направляется Президенту Российской Федерации для подписания и обнародования.

Бюджет субъекта РФ (территориальный, региональный бюджет) – это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств субъекта РФ (ст. 14 БК РФ).

Назначение:

– обеспечение денежными ресурсами политических, административных, социальных и других функций административно-территориальных образований;

– экономическое воздействие на производственную деятельность организаций в рамках территорий административно-территориальных образований;

– решение социально-экономических и культурных вопросов.

Виды региональных бюджетов: Городов федерального значения. Республиканские. Краевые. Окружные. Областные.

Местные бюджеты – это третий уровень бюджетной системы РФ.

Местный бюджет – это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств муниципального образования (ст. 14 БК РФ).

Назначение:

– обеспечение финансовыми ресурсами местного самоуправления;

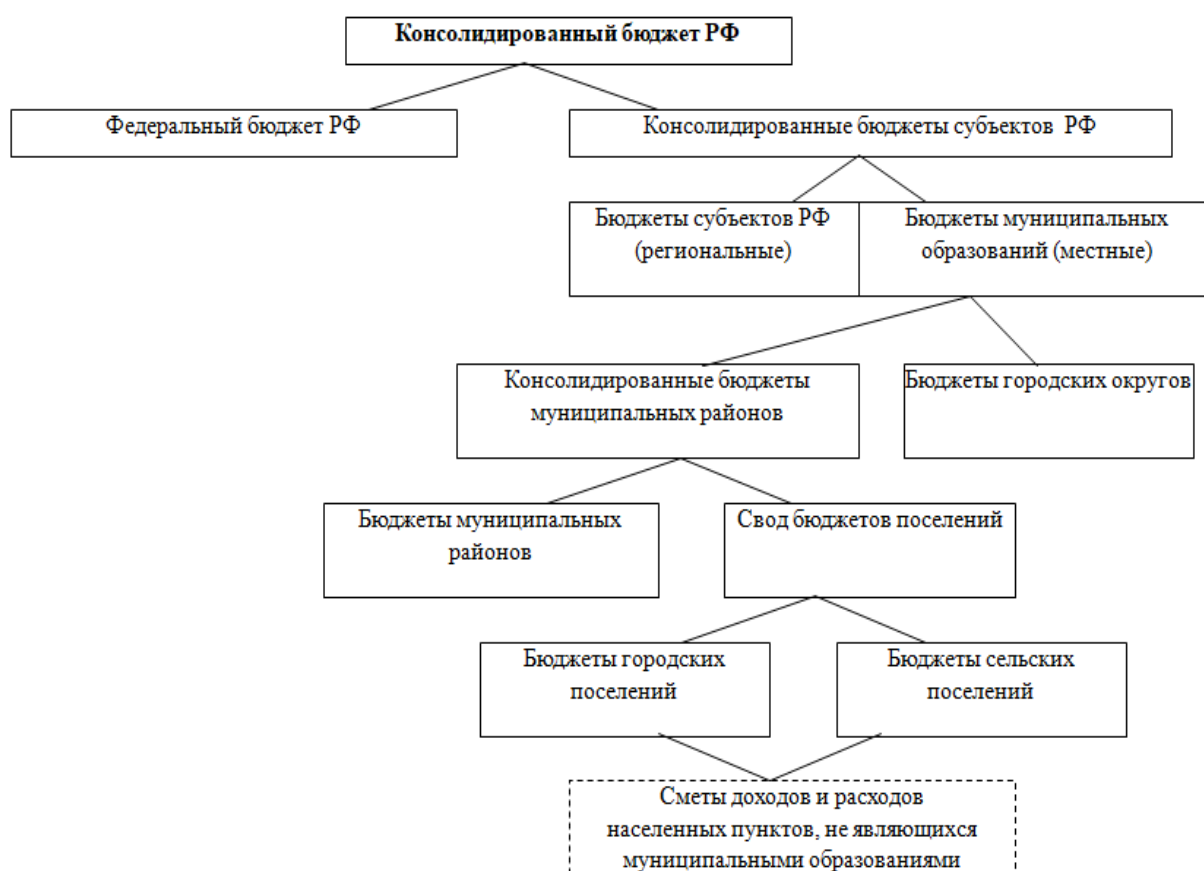
– реализация местных социально-экономических задач;

– выполнение делегированных от вышестоящих органов власти ряда функций в области социально-культурных и политических мероприятий.

Виды местных бюджетов: Городских округов. Муниципальных районов. Городских поселений. Сельских поселений. Внутримunicipальных образований городов федерального значения.

Консолидированный бюджет

В соответствии со ст.6 БК РФ: *консолидированный бюджет* – это свод бюджетов всех уровней, который включает в себя федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ.



Консолидированный бюджет субъекта РФ включает региональный бюджет, т. е. бюджет субъекта РФ, и местные бюджеты.

Показатели консолидированных бюджетов используют:

– для анализа формирования доходов и использования расходов бюджетов;

- при разработке прогнозов экономического и социального развития;
- при финансовом планировании;
- при разработке нормативов отчислений от налогов;
- для определения степени централизации финансовых ресурсов.

Основные задачи бюджетной системы:

- перераспределение финансовых ресурсов с целью структурной перестройки экономики исходя из приоритетных видов экономической деятельности;
- обеспечение адресной социальной защиты населения.

Принципы бюджетной системы РФ (ст.28 БК РФ):

- принцип единства бюджетной системы
- принцип разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы
- принцип самостоятельности бюджетов
- принцип сбалансированности бюджета
- принцип достоверности бюджета
- принцип гласности
- принцип общего покрытия расходов
- принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств

Основные нормативные правовые документы РФ,
регламентирующие бюджетные отношения:

- Конституция РФ
- Бюджетный кодекс РФ

- Федеральные законы РФ (о федеральном бюджете на соответствующий период и исполнении федерального бюджета за соответствующий период и др.)
- Указы и распоряжения Президента РФ. Бюджетное послание Президента РФ
- Постановления и распоряжения Правительства РФ
- Бюджетные послания глав субъектов РФ
- Законы субъекта РФ о бюджете соответствующего субъекта и его исполнении
- Решение Дум муниципальных образований о бюджете соответствующего муниципального образования и его исполнении.

2. Налоги. Налоговая система РФ

Виды налоговых платежей в РФ

Налог - обязательный индивидуальный безвозмездный платеж, взимаемый с предприятий (организаций) и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований, поступающий в заранее установленных законом размерах и в определенные сроки (НК РФ, Статья 8).

Налоговый сбор - обязательный взнос, (пошлина), взимание которых носит не безвозмездный характер, а является условием совершения в отношении их плательщиков определенных действий.

Пошлина - плата за совершение действий государственными органами.

Платеж - плата за использование ресурсов, направленных на компенсацию и восстановление нарушенного природного состояния.

Элементы налога

Налогоплательщик (субъект налога) – физическое или юридическое лицо (организация, предприятие), на которое законом возложена обязанность уплачивать налоги.

Объект налогообложения – это обстоятельство или событие, в результате которого возникает обязанность заплатить налог. Для гражданина объектом налогообложения может быть полученный им доход, имущество (например, земельный участок, автомобиль или гараж), факт получения наследства и др. *Объектами налогообложения являются:* имущество; операции по реализации товаров, работ и услуг; стоимость реализованных товаров, работ и услуг; доход; иные объекты, имеющие стоимостную, количественную или физическую характеристику.

Налоговая база – это стоимостная или количественная оценка объекта налогообложения.

Ставка налогообложения – это величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы. Чаще ставка налогообложения выражена в процентах от налоговой базы. *Различают пропорциональную, прогрессивную и регрессивную налоговые ставки. Прогрессивные* налоговые ставки возрастают с ростом налоговой базы, *регрессивные* – уменьшаются, *пропорциональные* – остаются неизменны независимо от размера налоговой базы.

Налоговый период – период времени, в течение которого формируется налоговая база, на основании которой исчисляется

сумма налога. Налоговый период может составлять календарный месяц, квартал, календарный год или иной период времени.

Источник налога – доход, из которого выплачивается налог.

Основные обязанности налогоплательщиков:

- уплачивать законно установленные налоги;
- встать на учет в налоговых органах, если такая обязанность предусмотрена законодательством;
- вести в установленном порядке учет своих доходов (расходов) и объектов налогообложения, если такая обязанность предусмотрена законодательством;
- представлять в установленном порядке в налоговый орган по месту учета налоговые декларации (расчеты), если такая обязанность предусмотрена законодательством;
- представлять в налоговые органы и их должностным лицам документы, необходимые для исчисления и уплаты налогов;
- выполнять законные требования налогового органа об устранении выявленных нарушений законодательства о налогах и сборах, не препятствовать законной деятельности должностных лиц налоговых органов при исполнении ими своих служебных обязанностей;
- нести иные обязанности, предусмотренные законодательством о налогах и сборах.

За невыполнение или ненадлежащее выполнение возложенных на него обязанностей налогоплательщик (плательщик сбора, плательщик страховых взносов) несет ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Налоговая декларация – заявление налогоплательщика (письменное или в электронной форме) об объектах налогообложения, о полученных доходах и произведенных расходах, об источниках доходов, о налоговой базе, налоговых льготах, об исчисленной сумме налога и (или) о других данных, служащих основанием для исчисления и уплаты налога. Налоговая декларация представляется каждым налогоплательщиком по каждому налогу, подлежащему уплате этим налогоплательщиком, если иное не предусмотрено законодательством.

Налоговые агенты – лица, на которых в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации возложены обязанности по исчислению, удержанию у налогоплательщика и перечислению налогов в бюджетную систему Российской Федерации. Например, работодатель является налоговым агентом по удержанию суммы налога на доходы физических лиц (НДФЛ) с заработной платы и иных доходов, которые он выплачивает своим работникам.

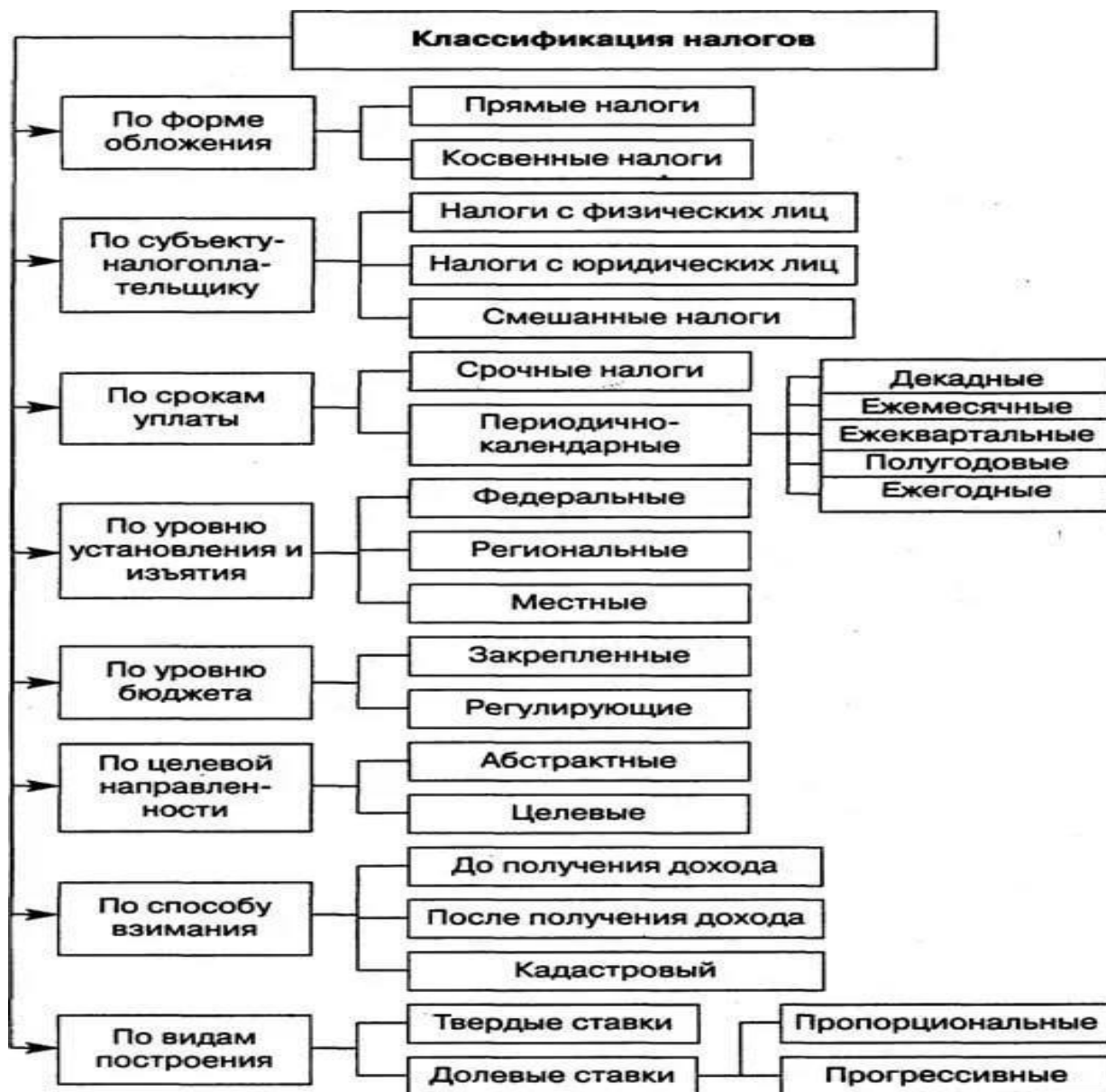
Налоговая система РФ – это совокупность предусмотренных законодательством налогов и сборов, принципов, форм и методов их установления или отмены.

Налоги являются основным источником доходов государства. Знание основ налогообложения полезно для налогоплательщиков, так как помогает улучшить финансовое положение семьи путем законного увеличения социальных доходов и сокращения налоговых платежей. **Главный закон, регулирующий налоговые отношения, – это Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ).** Он устанавливает общие принципы налоговой системы в России, виды налогов, категории налогоплательщиков, налоговые ставки, порядок

исчисления налогов и их уплаты, ответственность за неуплату налогов.

Виды налогов. Прямые и косвенные налоги

Налоги классифицируются по следующим признакам:



Прямые налоги – такие, базой для которых является объект налогообложения, принадлежащий самому налогоплательщику, а именно его доход или имущество. К прямым налогам относятся земельный налог, налог на доходы физических лиц, налоги на прибыль, налоги на имущество, транспортный налог.

Косвенные налоги, или налоги с оборота, формируются в виде надбавки к цене либо тарифу, поэтому получается, что налогоплательщик, который уплачивает соответствующий налог в бюджет, уже переложил эти издержки на своего контрагента(покупателя, клиента). Такие налоги легче взимать, чем налоги на прибыль или на доходы, так как прибыль можно искусственно занижить, а величину оборота спрятать значительно сложнее. К косвенным относятся налог на добавленную стоимость (НДС), а также различные акцизы.

В Российской Федерации *различаются* федеральные налоги и сборы, региональные налоги, местные налоги и сборы.

Любые налоги и сборы (федеральные, региональные или местные), не могут устанавливаться, если они не предусмотрены НК РФ.

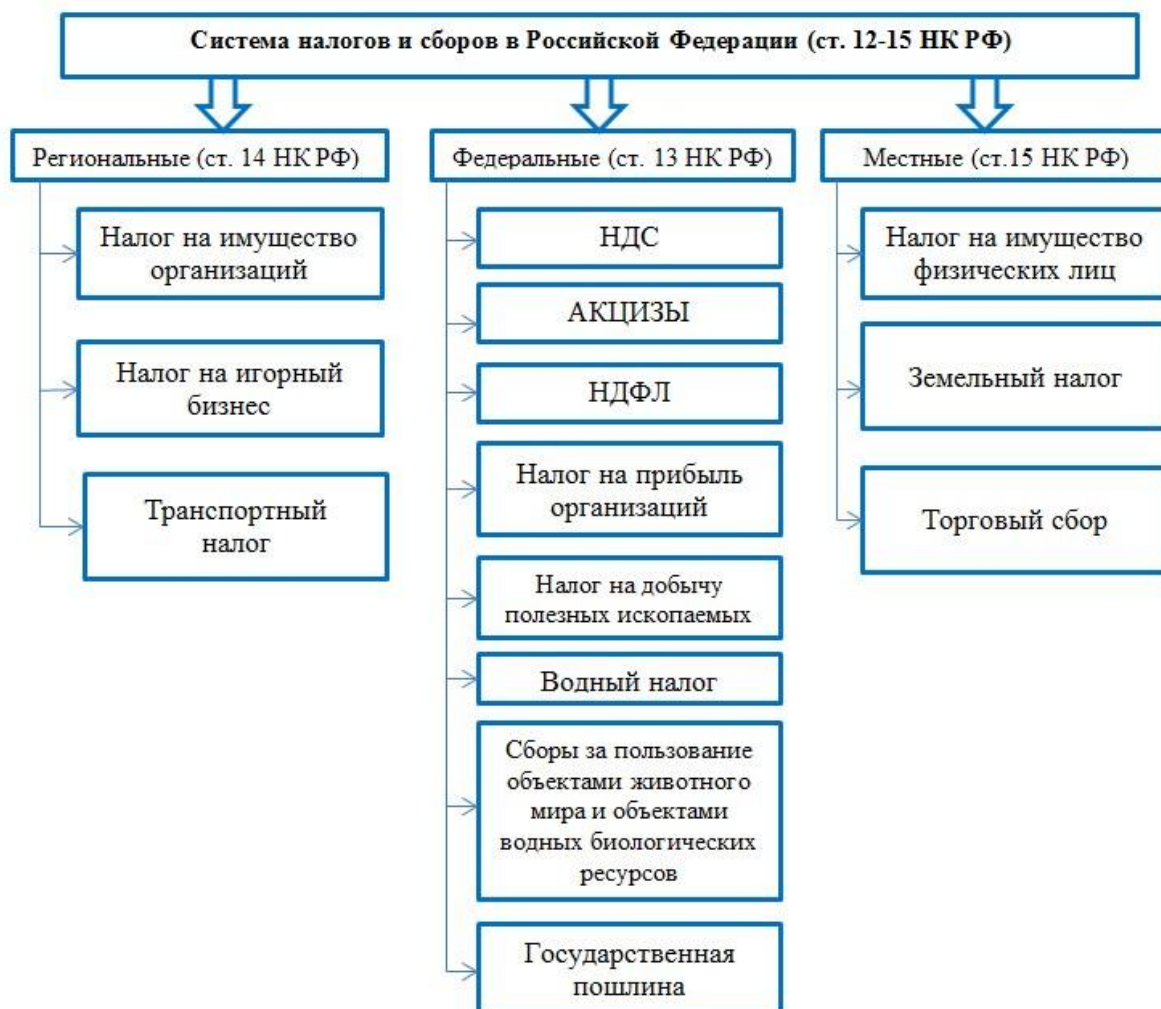
Федеральные налоги и сборы установлены НК РФ напрямую и обязательны к уплате на всей территории РФ. При этом часть доходов от федеральных налогов идёт непосредственно в федеральный бюджет, а часть – в региональные и даже местные бюджеты.

Региональные налоги должны быть не только упомянуты в НК РФ, но и указаны в соответствующих законах субъектов федерации, и они обязательны к уплате на территориях соответствующих субъектов федерации. При этом у законодательных органами субъектов федерации могут быть возможности определения отдельных элементов налогообложения – это налоговые ставки, порядок и сроки уплаты налогов, если эти элементы налогообложения не установлены НК РФ. Иными словами, региональные власти могут до некоторой степени менять параметры взимаемых региональных

налогов, предоставлять налоговые льготы. Доходы от региональных налогов идут частично в региональные, частично в местные бюджеты.

Местные налоги и сборы устанавливаются НК РФ и нормативными правовыми актами муниципальных образований, поселений (муниципальных районов), городских округов (внутригородских районов), они обязательны к уплате на соответствующих территориях, местные органы власти могут, как и в случае с региональными налогами, до определенных пределов менять параметры местных налогов, устанавливать их ставки, предоставлять налоговые льготы. Соответствующие доходы в полном объеме поступают в местные бюджеты.

Система налогов и сборов в РФ:



Виды налогов для физических лиц

В настоящее время физические лица являются плательщиками следующих налогов и сборов: 1) налог на доходы физических лиц; 2) транспортный налог; 3) налог на имущество; 4) земельный налог.

Налог на доходы физических лиц (НДФЛ) – форма изъятия в бюджет части доходов физических лиц (гл. 23 НК РФ).

При определении налоговой базы учитываются все доходы налогоплательщика, полученные им как в денежной, так и в натуральной формах, или право на распоряжение которыми у него возникло, а также доходы в виде материальной выгоды.

Налоговая база определяется отдельно по каждому виду доходов, в отношении которых установлены различные налоговые ставки.

**Налоговая база = Доходы (подлежащие налогообложению) –
Налоговые вычеты**

Предусмотрены 4 типа налоговых вычетов по НДФЛ, которые носят характер налоговых льгот и могут предоставляться налогоплательщику одновременно в течение налогового периода:

- стандартные налоговые вычеты; - социальные налоговые вычеты; - имущественные налоговые вычеты; - профессиональные налоговые вычеты.

Сумма налога при определении налоговой базы исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.

НДФЛ = Налоговая база × Налоговая ставка

Налоговая ставка в размере 13 % для всех доходов, кроме выигрышей, призов, доходов по вкладам и др.

Налоговым периодом признается календарный год.

Российские организации, индивидуальные предприниматели (налоговые агенты), от которых налогоплательщик получил доходы, обязаны исчислить, удержать у налогоплательщика и уплатить сумму налога.

Исчисление сумм налога производится нарастающим итогом с начала налогового периода по итогам каждого месяца применительно ко всем доходам, начисленным налогоплательщику за данный период, с зачетом удержанной в предыдущие месяцы текущего налогового периода суммы налога.

Транспортный налог относится к налогам субъектов РФ (региональный), элементы которого и общие принципы взимания устанавливаются НК РФ (гл. 28), а конкретные особенности исчисления и уплаты - налоговым законодательством субъектов РФ. С момента введения в действие обязательны к уплате на территории соответствующего субъекта РФ.

Налогоплательщиками признаются лица, на которых в соответствии с законодательством РФ зарегистрированы транспортные средства.

Объектом налогообложения признаются автомобили, мотоциклы, мотороллеры, автобусы и другие самоходные машины и механизмы на пневматическом и гусеничном ходу, самолеты, вертолеты, теплоходы, яхты, парусные суда, катера, снегоходы, мотосани, моторные лодки, гидроциклы, несамоходные (буксируемые суда) и другие водные и воздушные транспортные средства, зарегистрированные в установленном порядке в соответствии с законодательством РФ.

Сумма транспортного налога, подлежащая уплате в бюджет по итогам налогового периода, исчисляется в отношении каждого транспортного средства как произведение соответствующей налоговой базы и налоговой ставки.

Сумма налога = Налоговая база × Налоговая ставка × Период (в годах)

Налоговая база определяется в отношении транспортных средств, имеющих двигатели (за исключением воздушных ТС), - как мощность двигателя транспортного средства в лошадиных силах.

Налоговым периодом признается календарный год.

Налоговые ставки устанавливаются законами субъектов РФ соответственно в зависимости от мощности двигателя в расчете на одну лошадиную силу мощности двигателя ТС (ст.361 НК).

К некоторым категориям граждан могут применяться налоговые льготы.

В случае регистрации транспортного средства и (или) снятия транспортного средства с регистрации в течение налогового (отчетного) периода исчисление суммы налога (суммы авансового платежа по налогу) производится с учетом коэффициента, определяемого как отношение числа полных месяцев, в течение которых данное транспортное средство было зарегистрировано на налогоплательщика, к числу календарных месяцев в налоговом (отчетном) периоде. При этом месяц регистрации транспортного средства, а также месяц снятия транспортного средства с регистрации принимается за полный месяц. В случае регистрации и снятия с регистрации транспортного средства в течение одного календарного месяца указанный месяц принимается как один полный месяц.

Земельный налог относится к местным налогам, элементы которого и общие принципы взимания устанавливаются НК РФ (гл. 31), а конкретные особенности исчисления и уплаты (налоговые ставки, порядок и сроки уплаты налога, налоговые льготы) - нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований. С момента введения в действие обязателен к уплате на территории соответствующих муниципальных образований.

Налогоплательщиками налога признаются физические лица, обладающие земельными участками, расположенными в пределах муниципального образования. Налоговая база определяется в отношении каждого земельного участка как его кадастровая стоимость по состоянию на 1 января года, являющегося налоговым периодом.

Налоговая база = Кадастровая стоимость

Налоговая база уменьшается на величину кадастровой стоимости 600 квадратных метров площади земельного участка, находящегося в собственности, постоянном (бессрочном) пользовании или пожизненном наследуемом владении налогоплательщиков, относящихся к одной из следующих категорий: ветеранов и инвалидов Великой Отечественной войны, инвалидов 1 и 2 группы, детей инвалидов, пенсионеров и др. (ст.391 НК РФ).

Если размер не облагаемой налогом суммы, превышает размер налоговой базы, определенной в отношении земельного участка, налоговая база принимается равной нулю.

Налоговым периодом признается календарный год.

Налоговые ставки устанавливаются нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований и не могут превышать 0,3 % в отношении земельных участков физических лиц (ст.394 НК РФ).

Сумма налога исчисляется по истечении налогового периода как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.

$$\text{Сумма налога} = \text{Налоговая база} \times \text{Налоговая ставка}$$

Налог на имущество физических лиц – устанавливается Налоговым Кодексом и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований.

Налогоплательщиками признаются физические лица, обладающие правом собственности на имущество. Объектом налогообложения признается расположенное в пределах муниципального образования имущество: жилой дом; квартира, комната; гараж, иные здания, строения, сооружения, помещения.

Налоговая база в отношении объектов налогообложения определяется исходя из их кадастровой стоимости.

Налоговая база определяется в отношении каждого объекта налогообложения как его кадастровая стоимость, указанная в Едином государственном реестре недвижимости по состоянию на 1 января года, являющегося налоговым периодом, с учетом особенностей:

- налоговая база в отношении квартиры, части жилого дома определяется как ее кадастровая стоимость, уменьшенная на величину кадастровой стоимости 20 квадратных метров общей площади этой квартиры, части жилого дома;

- налоговая база в отношении жилого дома определяется как его кадастровая стоимость, уменьшенная на величину кадастровой стоимости 50 квадратных метров общей площади этого жилого дома.

При отсутствии в кадастровом реестре цены имущества для начисления налогового обязательства используются инвентаризационные оценки, которые умножаются на коэффициенты-дефляторы. Налоговым периодом признается календарный год.

Ставка налога устанавливается исходя из кадастровой стоимости объекта налогообложения в размере 0,1 % в отношении жилых домов, частей жилых домов, квартир, частей квартир, комнат, гаражей, хозяйственных строений (до 50 кв.м.).

От уплаты налогов на имущество физических лиц освобождаются определенные категории граждан (ст.407 НК).

Сумма налога исчисляется налоговыми органами как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.

Сумма налога = Налоговая база × Налоговая ставка

В случае возникновения (прекращения) у налогоплательщика в течение налогового периода права собственности на имущество исчисление суммы налога в отношении данного имущества производится с учетом коэффициента, определяемого как отношение числа полных месяцев, в течение которых это имущество находилось в собственности налогоплательщика, к числу календарных месяцев в налоговом периоде.

Если возникновение права собственности на имущество произошло до 15-го числа соответствующего месяца включительно или прекращение права собственности на имущество произошло

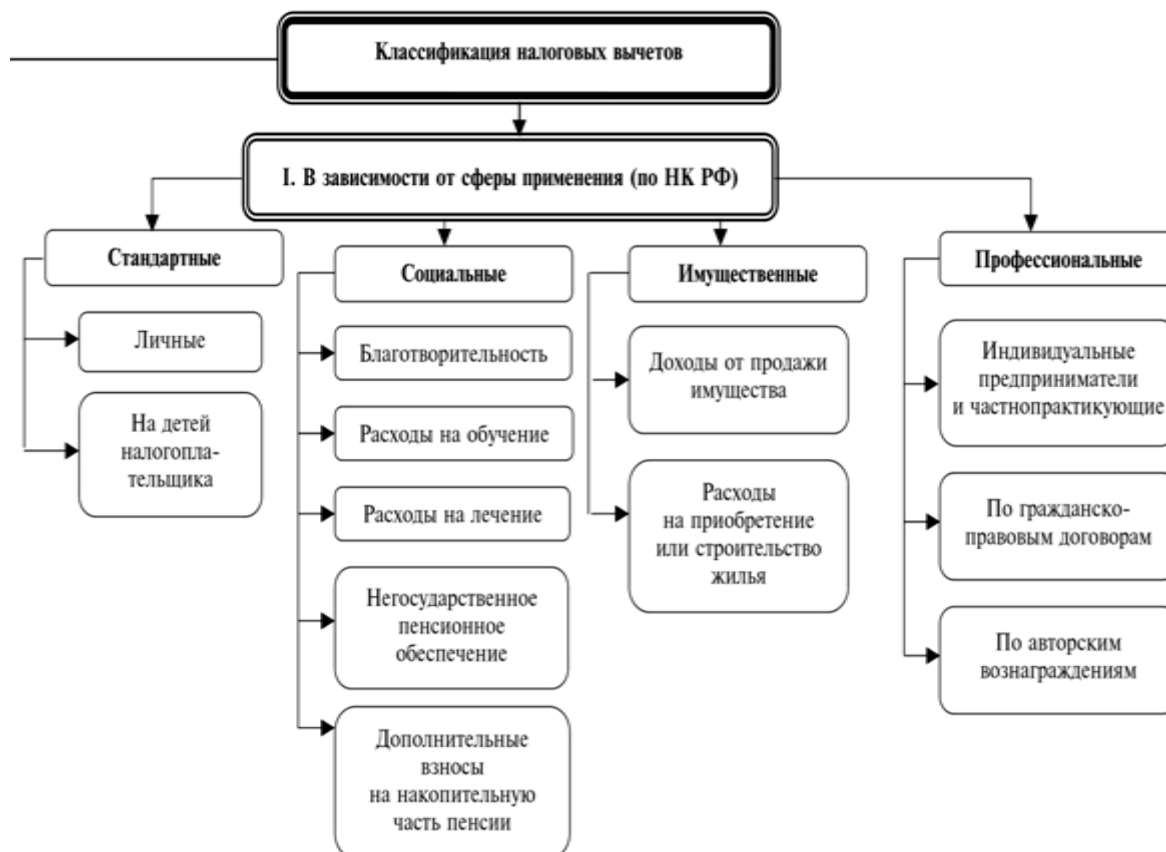
после 15-го числа соответствующего месяца, за полный месяц принимается месяц возникновения (прекращения) указанного права.

Если возникновение права собственности на имущество произошло после 15-го числа соответствующего месяца или прекращение указанного права произошло до 15-го числа соответствующего месяца включительно, месяц возникновения (прекращения) указанного права не учитывается при определении коэффициента, указанного в настоящем пункте.

Налоговые вычеты для физических лиц

Налоговый вычет - это сумма, на которую уменьшается налоговая база. Каждый вправе компенсировать 13% своих расходов в виде возвращенного НДФЛ.

Налоговое законодательство предусматривает несколько видов вычетов, в соответствии со следующей классификацией:



1) *стандартные налоговые вычеты*, которые предоставляются различным категориям граждан, в том числе льготникам (ст. 218 НК РФ);

2) *социальные налоговые вычеты* в связи с расходами, в частности, на обучение, лечение, софинансирование пенсии и т. д. (ст. 219 НК РФ); а также *инвестиционные налоговые вычеты*, которые применяется к некоторым операциям с ценными бумагами и по индивидуальным инвестиционным счетам (ст. 219.1 НК РФ);

3) *имущественные налоговые вычеты*, предоставляемые в связи с продажей имущества, приобретением жилья и выплатой процентов по ипотечным кредитам (ст. 220 НК РФ);

4) *профессиональные налоговые вычеты*, на получение которых имеют право ИП, адвокаты, нотариусы и т. д. (ст. 221 НК РФ).

Стандартные налоговые вычеты работающим гражданам предоставляются работодателем. В ст. 218 НК РФ перечислены категории граждан, которые имеют право на получение стандартного налогового вычета.

В частности, стандартный налоговый вычет в размере 1,4 тыс. руб. за каждый месяц налогового периода распространяется на первого и второго ребенка (3 тыс. руб. – на третьего и каждого последующего ребенка) налогоплательщиков, на обеспечении которых находится ребенок и которые являются родителями или супругом (супругой) родителя. При этом налоговый вычет может предоставляться в двойном размере одному из родителей (приемных родителей) по их выбору на основании заявления об отказе одного из родителей (приемных родителей) от получения налогового вычета.

Налоговый вычет действует до месяца, в котором доход налогоплательщика, исчисленный нарастающим итогом с начала налогового периода налоговым агентом, предоставляющим данный стандартный налоговый вычет, превысил 350 000 рублей.

Социальные налоговые вычеты. На основании ст.219 НК РФ налогоплательщик имеет право на получение социальных налоговых вычетов в сумме, уплаченной на обучение в образовательном учреждении, перечисленной на благотворительные цели, уплаченной за медицинские услуги, уплаченных дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, а также в сумме уплаченных пенсионных взносов по договору (договорам) негосударственного пенсионного обеспечения. Чтобы получить социальные вычеты, придется подать налоговую декларацию по окончании налогового периода, за исключением случая, когда вычет представлен компанией-работодателем. Деньги уплатят по результатам проверки декларации.

Имущественные налоговые вычеты. В частности, согласно ст.220 НК РФ предоставляется имущественный налоговый вычет в размере фактически произведенных налогоплательщиком расходов на новое строительство либо приобретение на территории Российской Федерации жилых домов, квартир, комнат или доли (долей) в них, приобретение земельных участков. Имущественный налоговый вычет предоставляется в размере фактически произведенных налогоплательщиком расходов, не превышающем 2 000 000 рублей.

Профессиональные налоговые вычеты. На получение указанных налоговых вычетов, согласно ст.221 НК РФ имеют право физические лица, осуществляющие предпринимательскую

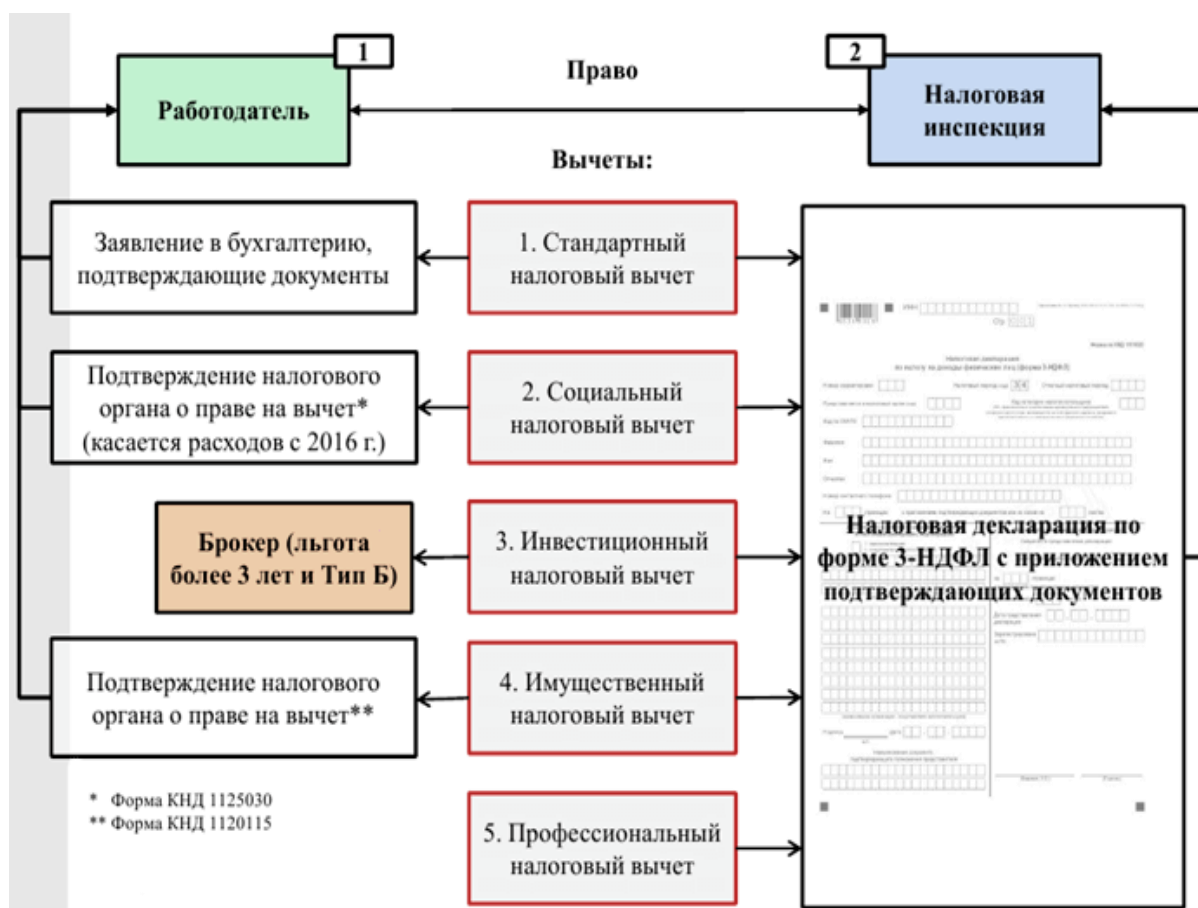
деятельность без образования юридического лица, а также нотариусы, занимающиеся частной практикой, адвокаты, учредившие адвокатские кабинеты и другие лица, занимающиеся в установленном действующим законодательством порядке частной практикой. Они могут уменьшить сумму своих облагаемых доходов на сумму документально подтвержденных расходов.

Сумма налогового вычета – это та сумма, на которую можно уменьшить налогооблагаемую базу. К примеру, если заработная плата работника, указанная в его трудовом договоре, составляет 10 тыс. руб., то эта сумма является налогооблагаемой базой по НДФЛ. Без применения налоговых вычетов работодатель удержит с нее налог в размере 13% (1,3 тыс. руб.), и на руки работник получит только 8,7 тыс. руб.

Если же работник имеет налоговый вычет по какому-либо основанию, к примеру, в размере 6 тыс. руб. за обучение, то работодатель удержит НДФЛ с суммы заработной платы за минусом размера налогового вычета, т.е. с 4 тыс. руб. В этом случае НДФЛ составит лишь 520 руб. и на руки работник получит 9480 руб.

Налоговые вычеты предоставляются на основании письменного заявления и документов, подтверждающих право на такие вычеты.

В настоящее время существуют два варианта получения налогового вычета: либо через налоговую инспекцию, либо через работодателя:



В первом случае подать заявление на вычет можно только после окончания года, в котором были понесены расходы, предъявляемые к вычету. При этом сумма возвращаемого налога будет перечислена на банковский счет налогоплательщика.

Чтобы получить налоговый вычет через работодателя, нет нужды дожидаться окончания года, в котором налогоплательщик понес расходы. В этом случае работодатель просто не будет удерживать НДФЛ по ставке 13% из зарплаты работника.

Большинство налоговых вычетов можно получить непосредственно через работодателя, но по крупным вычетам (к примеру, по возврату налога при покупке квартиры) иногда удобнее получить всю сумму возврата налога сразу на банковский счет через налоговую инспекцию.

6 БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА И УСЛУГИ БАНКА ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ. РАСЧЕТЫ И ПЛАТЕЖИ

1. Сущность и структура банковской системы РФ

Банковская система Российской Федерации – это совокупность взаимосвязанных элементов, которая включает Центральный банк, кредитные организации, состоящие из коммерческих банков и других кредитно-расчетных учреждений, иногда объединенных в рамках холдингов, а также банковскую инфраструктуру и банковское законодательство.

Российская банковская система имеет **двухуровневую структуру**.

- 1 *уровень* представлен Центральным банком РФ.
- 2 *уровень* включает банки и небанковские кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Банковская деятельность является лицензируемым видом деятельности. Структура банковской системы РФ имеет вид:



Кредитная организация - это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Законом о банках.

Банк – это специализированная кредитная организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях срочности, платности и возвратности.

Небанковская кредитная организация – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции (инвестиционные и страховые компании, ломбарды, инкассации и др.)

Банковская инфраструктура - совокупность институтов, формирующих необходимые условия для осуществления банковской деятельности и содействующих созданию и доведению банковских услуг до их потребителей. К ним можно отнести:

- систему страхования вкладов, обеспечивающую гарантирование сохранности вкладов граждан в банках в рамках установленных законодательством норм, которое осуществляется специально созданным государством Агентством по страхованию вкладов (АСВ);

- независимые платежные системы, оказывающие содействие в осуществлении расчетов между организациями и банками, например, SWIFT, и платежных операций по пластиковым картам, например, VISA, MasterCard, American Express;

- аудиторские организации, обеспечивающие независимую проверку деятельности как коммерческих банков, так и Центрального банка РФ и подтверждение их финансовой отчетности;

- организации - поставщики информационно-технологических решений, разрабатывающие и предоставляющие банкам современные банковские технологии, направленные на автоматизацию их бизнес-процессов и достижение высокого уровня безопасности.

Источниками банковского законодательства РФ являются: Конституция РФ; нормы международного банковского права и международные договоры РФ; решения Конституционного Суда РФ; Гражданский кодекс (ГК) РФ; Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»; Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»; подзаконные нормативные правовые акты (инструкции, положения, циркуляры и т.п.).

Кроме того, в современной банковской системе *банки классифицируются:*

- на крупные, средние и малые – по масштабам деятельности и объему собственного капитала;

- на специализированные и универсальные — по характеру осуществляемых операций;

- на международные, всероссийские, межрегиональные и региональные – по сфере обслуживания;

- на банки с иностранным капиталом и без иностранного капитала;

- на многофилиальные и бесфилиальные.

Отдельную категорию составляют *системно значимые банки* – самые крупные организации по количеству клиентов и объему активов, играющие «финансообразующую» роль в банковской системе. Банковская система России на сегодня включает одиннадцать системно значимых компаний:

- четыре государственных – Сбербанк России, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк;
- четыре частных без иностранного капитала — Альфа-банк, Московский Кредитный Банк (МКБ), ФК «Банк Открытие», Промсвязьбанк;
- три частных с иностранным капиталом — Райффайзенбанк, ЮниКредит Банк, Росбанк.

Роль ЦБ РФ и его функции

Центральный банк Российской Федерации (Банк России) — особый публично-правовой институт России, главный банк первого уровня. Центральный банк – государственный банк, осуществляющий централизованное кредитование, организующий и контролирующий денежное обращение.

Уставный капитал и иное имущество ЦБ РФ являются федеральной собственностью. Он осуществляет свои расходы за счет собственных доходов, а не финансируется за счет бюджета. При этом получение прибыли не является целью деятельности Банка России (50% прибыли перечисляет в федеральный бюджет, остальную – направляет в резервы и фонды различного назначения).

Основными целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;

- развитие и укрепление банковской системы России; обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы;

- развитие финансового рынка России;

- обеспечение стабильности финансового рынка России.

ЦБ РФ подотчетен Государственной думе, которая назначает и освобождает Председателя Банка и членов Совета директоров (12 членов на 4 года).

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой, в которую входят центральный аппарат, территориальные учреждения, отделения на местах (не имеют статуса юридического лица).

ЦБ РФ выполняет следующие *функции*:

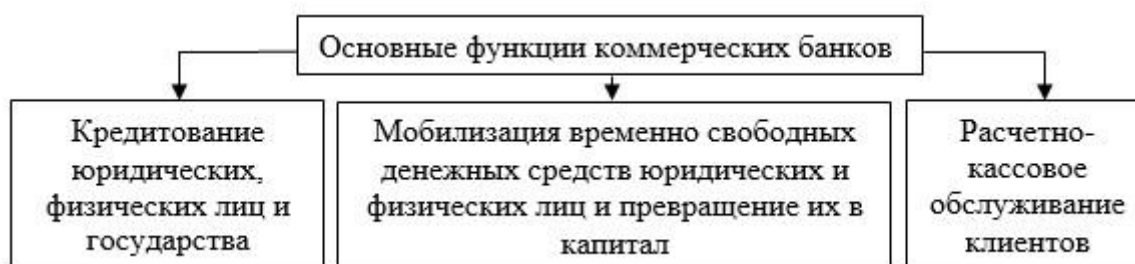
- 1) монополия эмиссия банкнот;
- 2) рефинансирование банков, т.е. кредитование Банком РФ других банков;
- 3) проведение денежно-кредитного регулирования в стране;
- 4) обслуживание Правительства РФ (учет бюджетных средств);
- 5) установление нормативов обязательных резервов для коммерческих банков;
- 6) операции на открытом рынке (ценных бумаг);
- 7) валютное регулирование;
- 8) надзор и контроль кредитных организаций, выдача лицензий на осуществление банковских операций (для банков минимальный уставный капитал – 1 млн.евро).

2. Коммерческие банки, их функции и операции

Коммерческий банк - кредитное учреждение, осуществляющее банковские операции для юридических и физических лиц.

Основная цель их деятельности – получение прибыли, которая образуется из разности процентов, взимаемых с клиентов и выплачиваемых им по банковским операциям, а также за счет комиссионных сборов за оказываемые услуги.

Коммерческими называются все без исключения организации банковской системы страны, оказывающие частным и юридическим лицам банковские услуги. Основные функции коммерческих банков представлены на рисунке:



Виды коммерческих банков. По характеру деятельности коммерческие банки подразделяют на:



В российской банковской системе преобладают универсальные коммерческие банки.

Все операции коммерческого банка можно разделить на три основные группы:



1) *пассивные операции* – операции по привлечению средств в банки, формированию ресурсов банка. К ним относятся:

- прием вкладов и депозитов (до востребования, срочных, сберегательных) от юридических и физических лиц;
- открытие и ведение расчетных и иных счетов юридических лиц;
- получение межбанковских кредитов;
- эмиссия инвестиционных ценных бумаг.

2) *активные операции* – операции по размещению финансовых ресурсов. К ним относятся:

- кредитование;
- банковские инвестиции;

– приобретение ценных бумаг, учет векселей.

3) *активно-пассивные операции* – комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату – комиссию.

К ним относятся:

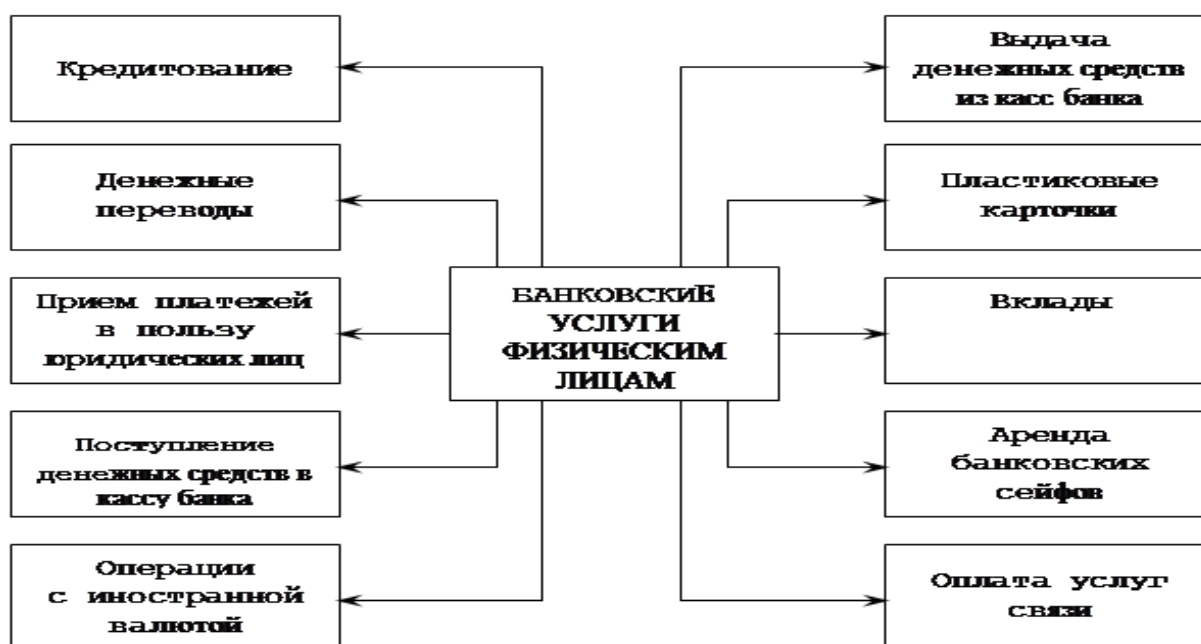
- расчетно-кассовое обслуживание клиентов;
- посреднические операции с ценными бумагами, иностранной валютой по поручению и за счет клиентов;
- выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- траст – доверительное управление активами клиентов по доверенности в течение определенного периода;
- факторинг – приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- лизинговые операции – долгосрочная аренда техники и оборудования;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями.

3. Услуги банка для населения. Расчеты и платежи

Банковские операции для физических лиц

Современный коммерческий банк выполняет различные операции по обслуживанию физических лиц. Они выступают, как учреждения, которые с одной стороны привлекают временно свободные средства населения, а с другой стороны удовлетворяют за счет этих привлеченных средств разнообразные потребности физических лиц.

Банковские услуги физическим лицам представлены на рисунке:



Проводимые операции по обслуживанию физических лиц (населения) представлены в таблице:

№ п/п	Название операции	Содержание
1	Депозитные операции	Привлечение денежных средств населения во вклады и депозиты на различных условиях, характерных для каждого вида вклада и депозита.
2	Кредитные операции	Размещение ресурсов банка путем предоставления кредитов на различные нужды
3	Валютные операции	Покупка (продажа) наличной иностранной валюты за наличные рубли; покупка (продажа) платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли; прием на инкассо наличной иностранной валюты; выдача валюты по пластиковым карточкам; прочие.
4	Операции с пластиковыми карточками	Выдача пластиковых карточек и осуществление операций с ними по выдаче наличных денежных средств; по оплате товаров, работ, услуг; зачисление заработной платы на счета пластиковых карт.
5	Прочие операции	Расчетно-кассовое обслуживание; доверительные операции; услуги по хранению ценностей; консультационные услуги.

Сегодня банки выполняют широкий круг расчетно-кассовых операций: принимают платежи от населения в пользу предприятий, организаций, учреждений, а также в доход государственного и местного бюджета; производят по поручению вкладчиков безналичные расчеты по платежам.

Кассовое обслуживание заключается в приеме (выдаче) наличных денежных средств во вклады (с вкладов), выдача наличных денежных средств по пластиковым карточкам через банкоматы или кассу банка, зачисление наличных денежных средств на счет для их дальнейшего перечисления по поручению клиента.

Депозитные и кредитные операции для физических лиц рассмотрены в предыдущих темах.

4. Обмен, перевод и хранение денег

Валютные операции - это операции, связанные с переходом права собственности на валютные ценности (иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте; с ввозом и пересылкой в РФ из-за границы и вывозом и пересылкой за границу валютных ценностей).

Согласно инструкции ЦБ РФ № 27 от 27.05.95 г. «О порядке организации работы обменных пунктов на территории РФ, совершения и учета валютнообменных операций уполномоченными банками» физические лица могут совершать валютно-обменные операции только через обменные пункты либо через операционные кассы коммерческого банка.

Обмен валюты направлены непосредственно на покупку или продажу валюты. *Покупка* в данном случае - это курс, по которому банк покупает валюту. *Продажа* - это курс, по которому банк продает

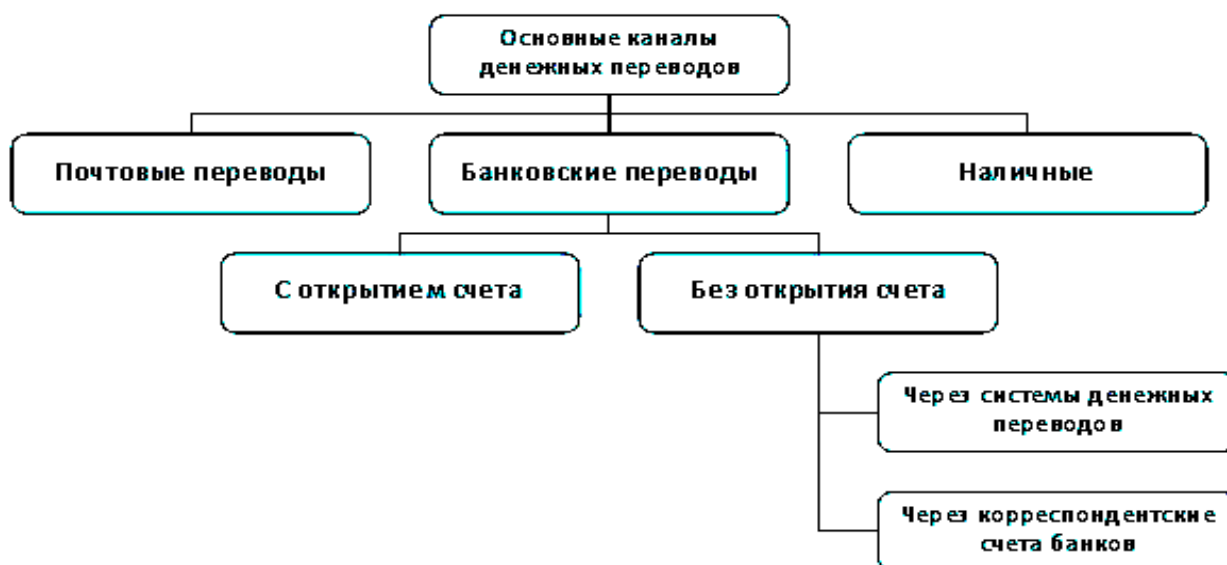
валюту. Разность между этими курсами образует *курсовую разницу (спрэд)* – доход банка.

Валютный курс - это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны.

В разных банках курсы валют могут отличаться друг от друга. Все зависит от потребностей банка. Если банку нужна валюта, он устанавливает выгодный для клиента курс и приобретает необходимое ему количество наличных денежных средств в нужной валюте.

Кроме курсовой разницы банк может получать *комиссию* за конвертацию (для безналичного обмена валюты) или комиссию за валютно-обменные операции – фиксированную сумму или процент от суммы сделки.

Переводные операции заключаются в перечислении внесенных в банк денег получателю, находящемуся в другом месте. Они осуществляются путем посылки банковского чека или перевода денег банку-корреспонденту. Виды денежных переводов представлены на рисунке:



Банковский перевод для вас – это поручение банку перевести определенную сумму денежных средств с одного счета на другой; **для банка** - это перевод определенной суммы денежных средств с одного счета на другой по вашему поручению.

Все переводы делятся на два вида: *безналичные* и *на получателя*.

Безналичные переводы — это электронная транзакция с одного счета на другой внутри банка или между банками. Скорость таких переводов измеряется банковскими днями.

При **переводе на получателя** банк не открывает счет. Он берет наличные деньги у своего клиента в одном городе и выдает такую же сумму другому своему клиенту в другом городе. Такие переводы удобно отправлять как почтовые.

Стоимость этой услуги, во-первых, зависит от наличия развитой филиальной сети банка, что позволяет банку переводить средства, не прибегая к услугам третьей стороны. Во-вторых, зависит от корреспондентских отношений, установленных с другими банками. И, в-третьих, зависит от скорости перевода денег.

По территории России комиссия обычно составляет 1–3% от суммы перевода. По территории России все переводы осуществляются только в рублях. За рубеж деньги можно переводить в другой валюте.

Услуги по хранению ценностей могут выступать в виде предоставления в распоряжение клиента сейфа или приема ценностей клиента на хранение в стальной камере. Сейф предоставляется клиенту на условиях аренды, а доступ к нему получает только сам клиент или его доверенное лицо по предъявлению специального удостоверения.

Банковская ячейка – личный сейф клиента. В них хранят деньги, ценные бумаги, документы, ювелирные украшения. Помещение с ячейками – *депозитарий*, банковские ячейки называют депозитарными.

Любая сейфовая ячейка имеет два замка, один из которых может открыть только клиент, а другой - только представитель банка. Так что в одиночку ни тот, ни другой открыть ее не смогут.

В договоре, который заключается при аренде, банк берет на себя обязательства хранить в тайне не только информацию о содержимом абонированного сейфа, но и о самом факте аренды. Кроме того, независимо от условий аренды, клиента банк предупреждает об ответственности за хранение запрещенных законом предметов и веществ.

5. Платежные системы

Платежная система - совокупность законодательно регулируемых элементов, применяемых для перевода денег, совершения расчетов и платежей в процессе выполнения экономическими агентами долговых и других обязательств. Платежная системы РФ:



Основными элементами современной платежной системы являются:

– институты, осуществляющие переводы денег и расчетные операции (центральные и коммерческие банки, небанковские кредитно-финансовые

– организации и т.д.);

– законодательная база и контрактные соглашения между участниками системы, определяющие их права и обязанности и регламентирующие порядок перевода денег, совершения расчетов и платежей и другие процедуры, связанные с организацией платежного оборота;

– коммуникационные системы перевода денежных средств и платежных сообщений — почтовая связь, телефонная связь, телетрансмиссионные

– средства, электронная почта, система S.W.I.F.T. и другие;

– инструменты платежей — наличные деньги, расчетные документы, аккредитивы, векселя, чеки, банковские пластиковые карточки и т.д.

Электронная платежная система (ЭПС) или платежная система Интернета – система расчетов между финансовыми организациями, бизнесорганизациями и интернет-пользователями при покупке-продаже товаров и за оказание различных услуг через интернет.

Электронная платежная система (ЭПС) являются разновидностью традиционных платежных систем и по схеме оплаты делятся на:

- дебетовые (работающие с электронными чеками и цифровой наличностью);
- кредитные (работающие с кредитными карточками).



Функционирование ИПС является необходимым условием обращения электронных денег.

Все электронные платежные системы занимаются выпуском собственных типов денежных единиц. Выбирая электронную платежную систему, в первую очередь, необходимо думать об обеспечении собственных конкретных нужд. Всегда можно воспользоваться электронными денежными единицами различных платежных систем. К наиболее популярным относятся:

- *PayPal* - базовая валюта – американский доллар.
- *Perfect Money* - электронная система занимается проведением финансовых сделок с золотом, американскими долларами и евро.
- *Payeer* - популярна среди брокеров, инвестиционных компаний и электронных магазинов.

- *AdvCash* - автоматизированная платежная система, через которую можно выводить, обменивать и обналичивать деньги различных электронных платежных систем, используя банковскую карту или счет банковского учреждения. Благодаря мультивалютному кошельку ЭПС деньги можно сберегать в 5 валютах (фунтах стерлингов, рублях, евро, американских долларах и гривнах).

- *WebMoney (ВебМани)* - абсолютный лидер среди платежных сервисов, система занимается оборотом небольшого количества валют, среди которых есть евро, американский доллар, золото и прочие эквиваленты денег стран СНГ.

- *Яндекс.Деньги* - ЭПС обеспечивает электронную коммерцию и бизнес преимущественно для российских представителей, хотя немного затребована в других странах. Для сделок система использует валюту эквивалентную российскому рублю.

- *Qiwi* - используется как для электронных, так и для безналичных сделок на территории России, Беларуси, Молдовы, Казахстана, Америки и других государств.

6. Виды платежных средств

Основными платёжными средствами являются:



Чек – ценная бумага, содержащая распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нём суммы чекодержателю

Чекодателем является лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путём выписывания чеков, чекодержателем — лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодержателя. Чекодатель не вправе отозвать чек до истечения установленного срока для предъявления его к оплате.

Существуют денежные чеки и расчётные чеки.

– **денежные чеки** применяются для выплаты держателю чека наличных денег в банке, например, на хозяйственные нужды, командировочные расходы и т. д.

– **расчётные чеки** – это чеки, используемые для безналичных расчётов, это документ установленной формы, содержащий безусловный письменный приказ чекодателя своему банку о перечислении определённой денежной суммы с его счета на счёт получателя средств.

– **дорожные чеки, также называемые трэвел чеки** – это платёжный документ, представляющий собой денежное обязательство эмитента выплатить обозначенную в чеке сумму владельцу — конкретному физическому лицу, образец подписи которого поставлен на чек в момент продажи.

Банковская карта — пластиковая карта, обычно "привязанная" к одному или нескольким расчётным счетам в банке. Используется для оплаты товаров и услуг, в том числе через Интернет, а также снятия наличных.

Все банковские карты можно разделить на три большие группы:

1. **дебетовая карта** – инструмент управления банковским счетом, на котором размещены собственные средства держателя карты.

2. **карты дебетовые с овердрафтом** - Овердрафт позволяет потратить или снять сумму, превосходящую остаток собственных средств на счете, к которому привязана карта. За пользование овердрафтом взимается плата в установленном в договоре порядке.

Овердрафт – краткосрочное кредитование счета, погашаемое из сумм, поступающих на счет.

3. **кредитная карта** предназначена для совершения её держателем операций, расчёты по которым осуществляются за счёт денежных средств, предоставленных кредитной организацией-эмитентом клиенту в пределах установленного лимита в соответствии с условиями кредитного договора.

Банки предлагают населению различного вида пластиковые карточки.

Личные карты - держатели карт получают ее сами и распоряжаются самостоятельно.

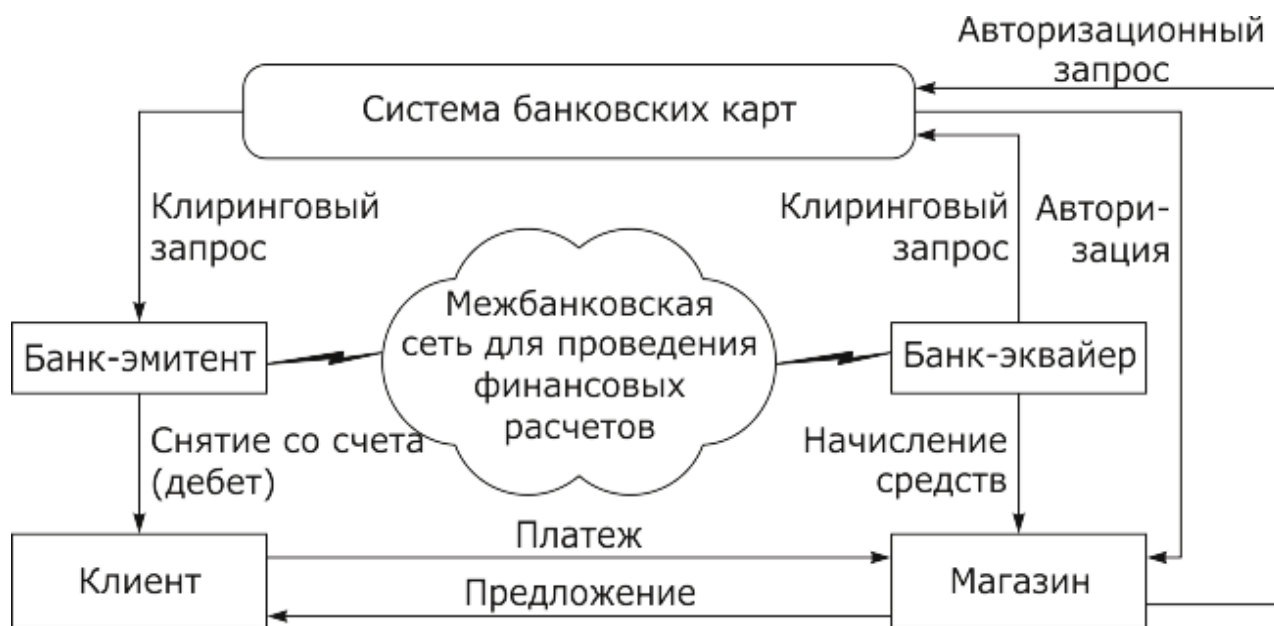
Семейные карты - к одной (главной карте) привязываются карты членов семьи, с помощью которых члены семьи могут распоряжаться средствами в пределах, которые определяет «главная» карта.

Зарплатная карта - предназначена для зачисления заработной платы сотрудникам фирм.

Частное лицо получает карточку на основе заявления на обслуживание и договора. Договор фиксирует условия оплаты с карточного счета (виды платежей, минимальный остаток, банковский

процент на остаток счета, возможность овердрафта); условия пополнения карты и погашения обязательств перед банком (источник пополнения карты, процент за пользование банковским кредитом, комиссионные отчисления) и пр.

Технология оплаты банковской картой представлена на рисунке:



Электронные деньги - это определенная денежная стоимость, которая измеряется в валюте и хранится в специальных электронных системах в виде записей в электронной форме. Это совокупность подсистем наличных денег (эмитированных без открытия персональных счетов) и безналичных (эмитированных с открытием персональных счетов) либо единая система расчетов, производимых при помощи информации с электронных источников.

В современной экономике принято выделить два основных типа электронных денег: *на основе карт (card-based)* и *на основе сетей (network-based)*. Обе этих группы могут проводить платежные операции без персонификации пользователя (анонимно), либо с его обязательной идентификацией.

Интернет-банкинг — это общее название технологий дистанционного банковского обслуживания, а также доступ к счетам и операциям (по ним), предоставляющийся в любое время и с любого компьютера, имеющего доступ в Интернет.

7. Безопасность платежей

Вопросы безопасности платежей волнуют не только держателя карты, производящего оплату, но и банк-эквайера, и банк-эмитента, и интернет-магазины, и, наконец, платежные системы, которые вкладывают огромные средства для обеспечения защиты от мошенничества.

Правила безопасного пользования картой:

1. ПИН-код нужно помнить, нигде не записывать в явном виде, никому не говорить, никогда не вводить в Интернете, прикрывать рукой при вводе через терминал.
2. Желательно подключить СМС-уведомления.
3. Совершать покупки в Интернете нужно с помощью отдельной карты и на проверенных сайтах.
4. Сообщать банку актуальные контактные данные.
5. При пользовании банкоматом проявлять осторожность, обращать внимание на посторонних вокруг и подозрительные устройства или наклейки в местах использования карты и ввода ПИН-кода.
6. Незамедлительно сообщить в банк, если карта потеряна, скомпрометирована или с нее без согласия держателя списаны деньги.

Способы защиты платежей в Интернете:

- *Антивирусные программы* - специализированная программа для обнаружения компьютерных вирусов, а также нежелательных программ вообще и восстановления заражённых такими программами файлов, а также для профилактики — предотвращения заражения файлов или операционной системы вредоносным кодом.

- *Надёжный пароль* - используйте пароль, состоящий минимум из восьми знаков. Лучше, чтобы это были и буквы, и цифры, причем, буквы и заглавные, и строчные. Не используйте в пароле дату рождения, номер телефона или другие личные данные.

- *Идентификация* - процедура, которая позволяет платежному сервису увидеть в Вас добропорядочного пользователя. Смысл ее в том, что нужно указать реальные паспортные данные. Ведь по закону если со счета идентифицированного пользователя украдут деньги, система обязана их вернуть.

- *Проверка адреса* - перед тем, как ввести свой номер кошелька (логин) и пароль для входа в систему, проверьте, правильный ли сайт открыт. Безопасные web-сайты отмечены значком в виде закрытого замочка, адрес сайта должен начинаться с <https://>.

- *Дополнительная защита* - если платежный сервис имеет дополнительную защиту, следует ее включить. Делается это в настройках кошелька. Обычно эта защита входа или подтверждение платежей через смс-сообщение. То есть пока не будет введен код, высланный в сообщении, операция выполнена не будет.

- *Чтение документации* - у каждой системы есть база знаний. Обычно этот раздел называется «Помощь», и в нем рассказывается всё о правилах и особенностях сервиса.

Общие рекомендации по обеспечению безопасности:

1. Никогда не сообщайте третьим лицам, в т.ч. родственникам, знакомым, работникам кредитной организации, работникам предприятий торговли и услуг, ПИН-код, CVV/CVC-код платежной карты, логины, пароли и иные коды, которые могут быть использованы для доступа к системе Интернет-банкинга, а также кодовое слово, паспортные данные. Не передавайте платежную карту и носители указанных выше сведений (скретч-карты, генераторы одноразовых паролей, средства электронной подписи и др.).

2. Если кто-нибудь попросил сообщить указанную выше информацию, необходимо позвонить в кредитную организацию и сообщить о случившемся.

3. Помните, что в случае разглашения персональных данных, ПИН-кода, утраты платежной карты возможно совершение злоумышленниками неправомерных действий с денежными средствами на банковском счете.

4. Кредитная организация не осуществляет рассылку программ для установления на компьютер, ноутбук, планшет и мобильный телефон, а также электронных писем с просьбой прислать персональные данные, пароли, данные счетов. Никогда не отвечайте на электронные письма, запрашивающие указанные сведения. Удаляйте любые полученные сообщения, содержащие ссылки на веб-страницы и предлагающие ввести персональные данные.

5. Проверяйте все сообщения о платежах, обращая особое внимание на сумму и получателя. Необходимо незамедлительно связаться с кредитной организацией, в случае если уведомление поступило дважды или получено уведомление о платеже, который не был совершен. Необходимо регулярно проверять состояние банковского счета и отслеживать выполненные операции по счету, в т.ч. с использованием систем Интернет-банкинга.

6. Следует осуществлять взаимодействие с кредитной организацией только с использованием контактов, указанных в документах, получаемых непосредственно от кредитной организации или иных официальных информационных источников кредитной организации (офисы, сайт и т.д.).

7. При смене контактных данных, в т.ч. в случае потери или смены номера телефона, который используется для получения услуг мобильного банкинга, необходимо обязательно сообщить об этом в кредитную организацию.

7 БАНКОВСКИЙ ВКЛАД. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

1.Банковский вклад. В нашей стране банковский вклад (депозит) является одним из самых популярных способов сберечь свои деньги. Согласно Федеральному закону от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», **вклад** – это денежные средства в валюте РФ или иностранной валюте, размещаемые в банках в целях хранения и получения дохода. Иначе говоря, вы передаете банку некоторую сумму наличных или безналичных денег, а банк обещает вернуть вам эту сумму и выплачивает проценты за то время, пока ваши деньги находятся у него.

Банковский вклад (депозит) – это денежные средства, переданные банку под проценты и на условиях возврата, определенных договором банковского вклада.

Депозитный договор - это соглашение, по которому банк, принявший денежную сумму от вкладчика (или для вкладчика), обязуется возвратить всю сумму вклада и выплатить проценты на условиях и в порядке, предусмотренных договором.

При заключении депозитного договора необходимо обращать внимание на его условия:

1) Срок и номинальная процентная ставка.

Ставка указывается в годовом выражении. В течении срока депозита банк не вправе менять ставку.

Реальная % ставка = Номинальная % ставка - % инфляции

2) Периодичность начисления процентов и возможность их капитализации.

3) Возможность автоматической пролонгации .

Банк автоматически может продлевать договор на основании согласованных условий. Срок будет прежний, ставка – действующая на момент пролонгации.

- 4) Возможность пополнения счета.
- 5) Возможность досрочного частичного снятия денег.
- 6) Возможность перевода вклада в другую валюту.

3. Модели финансовых расчетов по депозитам

За пользование денежными средствами банки могут начислять *простые и сложные проценты*.

Получив от вас деньги, банк не будет держать их в кассе до тех пор, пока вы не захотите забрать их обратно. Когда вы вносите средства на депозит, вы фактически даете банку деньги в долг на осуществление его деятельности, например на кредитование других клиентов. При этом банк принимает на себя обязательство вернуть вам в установленный срок (или по первому требованию) ваши денежные средства и заплатить проценты за их использование. Понятно, что проценты по выданному банком кредиту должны быть выше процентов по вкладу, – таким образом, банк получает свой доход.

Какой доход и когда получите вы как клиент, позволит определить указанная в подписанном договоре банковского вклада **процентная ставка**.

По условиям договора проценты могут начисляться в конце срока вклада или периодически, например, ежемесячно.

В случае если проценты начисляются периодически, банк либо выплачивает их вкладчику сразу (в том числе переводит на указанный

вкладчиком счет), либо добавляет к сумме вклада. Возможны следующие варианты:

- проценты сразу выплачиваются вкладчику и не увеличивают сумму вклада;
- проценты присоединяются к сумме вклада (капитализируются), и следующее начисление процентов производится уже на возросшую сумму вклада с учетом предыдущих начисленных процентов - тогда говорят о сложных процентах;
- проценты отражаются в учете банка как причитающиеся вкладчику, но они не присоединяются к сумме вклада, следующее начисление процентов производится только на первоначальную сумму вклада - тогда говорят о простых процентах.

Наращенная сумма депозита – это первоначальная сумма плюс начисленные к концу срока ссуды проценты:

$$S = P + I \text{ («Цена долга» заемщика)}$$

где S – наращенная сумма ссуды; P – первоначальная сумма ссуды; I – начисленные к концу срока ссуды проценты или I – плата за ссуду, процент, процентный доход кредитора или абсолютное приращение начального капитала P .

Процентной ставкой наращенной суммы (эффективностью вложения, интересом) называется отношения приращения ссуженной суммы за год к начальной сумме P (иначе отношение процентов I за год к сумме долга P): $i = \frac{S - P}{P} = \frac{I}{P}$

Относительной скидкой (или дисконтом) называют отношения приращения ссуженной суммы за год к наращенной сумме: $d = \frac{S - P}{S} = \frac{I}{S}$

По модели простых процентов происходит накопление общей суммы долга S за счет периодического (ежегодного) начисления процентных денег (I). **Начисленные проценты (процентный доход)** за один год равны $I = Pi$, а **за n лет (за весь срок)** равны $I = Pni$, где n – срок ссуды в годах; i – *простая* годовая ставка наращивания.

Простая процентная ставка наращивания – ставка, при которой **база начисления** всегда остается **постоянной** (за базу берется первоначальная сумма долга P).

Модель накопления капитала по схеме простых процентов (формула наращивания по простым процентам, или формула простых процентов):

$$S_n = P(1 + ni)$$

где P – первоначальная сумма долга; S – наращенная сумма, т.е. сумма в конце срока; i – простая годовая ставка наращивания процентов; n – срок ссуды в годах.

Множитель $1 + ni$ называется **множителем наращивания простых процентов**, который показывает, во сколько раз наращенная сумма больше первоначальной суммы, т.е. $k_n = 1 + in = S/P$.

Ставка процентов обычно устанавливается в расчете за год, поэтому *при продолжительности ссуды менее года* необходимо выяснить, какая часть годового процента уплачивается кредитору. В этом случае срок ссуды рассчитывается по формуле:

$$n = t/K,$$

где n – срок ссуды, в долях года; t – число дней ссуды; K – число дней в году (360, 365, 366).

Модель накопления капитала по схеме простых процентов

примет вид:

$$S_n = P \left(1 + \frac{t}{K} i\right)$$

Если же по условиям договора проценты присоединяются к сумме вклада (капитализируются), то следующее их начисление делается уже на возросшую сумму вклада с учетом предыдущих начисленных процентов – для расчета дохода необходимо использовать формулу **сложных процентов**. По модели сложных процентов происходит накопление общей суммы за счет ежегодного начисления процентных денег на сумму предыдущего года. При этом применяется сложная процентная ставка наращенная.

Присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для их определения, называют **капитализацией процентов** или **реинвестированием**, или **проценты на проценты**.

Сложная процентная ставка наращенная – ставка, при которой база начисления является **переменной**, т.е. проценты начисляются на проценты.

Модель накопления капитала по схеме сложных процентов:

$$S = P(1+i)^n \quad \text{или} \quad S = P(1+i)^{t/K}$$

где S – наращенная сумма, P – первоначальная сумма, i – годовая ставка сложных процентов, n – срок ссуды, t – срок ссуды в днях, K – временная база (365/365).

$k_{nc} = (1+i)^n$ – множитель наращенная по сложным процентам.

Номинальная и эффективная процентная ставка.

В контрактах фиксируется не ставка за период, а годовая ставка, которая в этом случае называется **номинальной**.

Сложная процентная ставка наращенная является частным случаем номинальной при начислении процентов один раз в году. Если номинальную ставку обозначить через j , а число периодов начисления в году m , то проценты за один период начисляются по ставке j/m , а количество начислений равно tm .

Наращенная сумма при использовании номинальной процентной ставки производится по формуле:

$$S = P\left(1 + \frac{j}{m}\right)^N,$$

где j - ставка на периоде начисления; m - количество интервалов начисления за год (число периодов); n - срок контракта в годах (срок ссуды); $N = m \cdot n$ - количество интервалов начисления за весь срок контракта (за n лет).

Сравнивать доход от вкладов с разными периодами начисления процентов и разными ставками поможет **эффективная процентная ставка**.

Эффективная процентная ставка - это такая ставка, начислив которую можно получить тот же итоговый доход, что и начисляя проценты по сложным условиям депозита.

Связь между эффективной и номинальной ставками выражается соотношением:

$$i_s = \left(1 + \frac{j}{m}\right)^m - 1,$$

где j - ставка за год, m - количество периодов, в которых будут начислены проценты (например, $m = 12$ в случае, если проценты начисляются каждый месяц).

С помощью такого расчета можно сравнивать не только вклады, но и кредиты, в таком случае ставка называется полной стоимостью кредита (ПСК).

Очевидно, что при данных параметрах вклада выгоднее разместить денежные средства на депозит с капитализацией процентов.

Накопление капитала с учетом инфляции.

Если наращенная за n лет сумма денег составляет S , а индекс цен равен I_p , то **реальная стоимость** C с суммы S , обесцененной во времени **за счет инфляции** (реально наращенная сумма денег с учетом их покупательной способности) составляет: $C = S/I_p$.

Если наращение производится *по простой ставке* в течение n лет, то **реальное наращение при темпе инфляции h** (обесцененная инфляцией сумма) составит:

$$C = P \frac{1+ni}{I_p} = P \frac{1+ni}{(1+\bar{h}_t)^n}$$

где t – номер периода; h_t - темп инфляции в периоде t ; \bar{h}_t - средний темп инфляции за период t , причем $\bar{h}_t = \sqrt[n]{I_p} - 1 = \bar{I}_{p,t} - 1$.

*Процентная ставка i^** (которая при начислении простых процентов компенсирует инфляцию), при которой наращение равно потерям из-за инфляции, определяется из равенства $C=P$:
 $i^* = (I_p - 1)/n$.

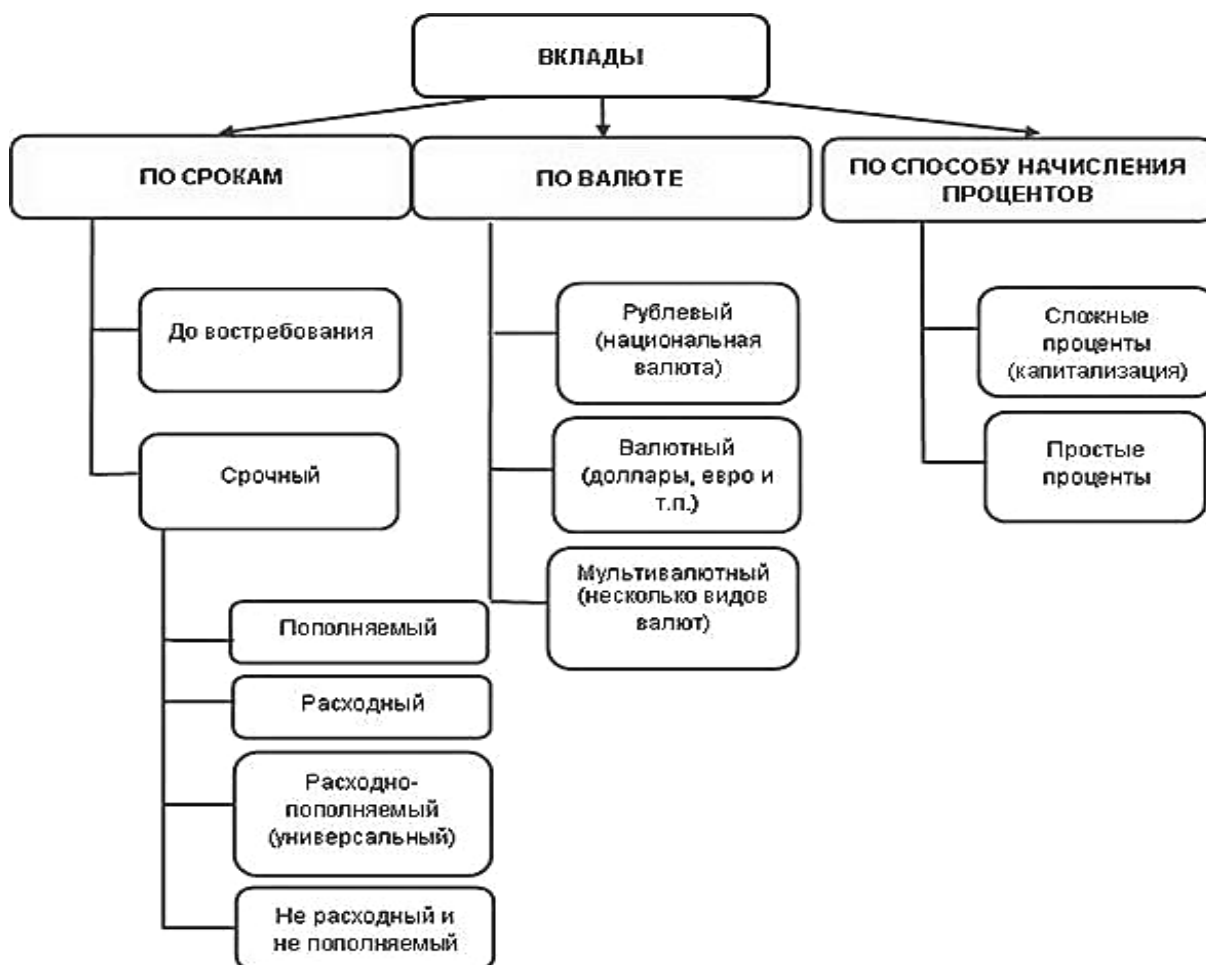
Наращенная по сложным процентам сумма к концу срока ссуды *с учетом* падения покупательной способности денег (обесцененная *инфляцией* сумма) составит:

$$C = P \frac{(1+i)^n}{I_p} = P \left(\frac{1+i}{1+h_t} \right)^n$$

В этом случае падение покупательной способности денег компенсируется при ставке $i = h$, обеспечивающей равенство $C = P$. Если $h > i$, то наблюдается «эрозия» капитала – его реальная сумма будет меньше первоначальной. Только в ситуации, когда $h < i$, происходит реальный рост, реальное накопление.

3.Виды банковских вкладов.

Существует следующая классификация вкладов:



1) по срокам:

- **вклад до востребования** - по условиям вклада срок или иное условие возврата вклада не устанавливаются. Вклад находится в банке столько времени, сколько посчитает нужным вкладчик, т.е. до расторжения вкладчиком договора банковского вклада и закрытия счета по вкладу. Деньги со вклада до востребования можно снимать в любое время без потери в процентах, но ставка по такому виду вклада минимальная.

- **срочный вклад** - открывается на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока. Срок возврата вклада может быть установлен любой. Для того, чтобы получить полную процентную ставку, необходимо продержать деньги во вкладе в

течение всего срока действия соглашения. В ином случае банк вернет вклад, но с существенно сниженным процентом – как правило, на уровне ставки по вкладам до востребования. Срочный вклад, по своему назначению разделяют на:

- *сберегательный вклад* — самый простой подвид срочного вклада, по условиям которого запрещены операции пополнения вклада и снятия любых сумм.

- *накопительный вклад* — с возможностью пополнения депозита в течение всего срока действия договора.

- *расчётный вклад (универсальный вклад)* — с возможностью контроля депозита и проведения расходно-приходных операций.

2) по валюте размещения:

- рублевый; - валютный;

- *мультивалютный* (несколько видов валют)

3) по видам вкладчиков

- *вклад для физических лиц* предназначен для обычных граждан. Такие депозиты подпадают под защиту системы страхования вкладов.

- *вклад для юридических лиц* – вид депозита, рассчитанный на организации.

4) по способу начисления процентов:

- простые проценты; - сложные проценты.

Процентная ставка может быть *фиксированная* либо *плавающая*. Плавающая процентная ставка содержит переменную величину, которая привязана к курсу финансового инструмента, например, к ключевой ставке Банка России

При закрытии банковского вклада проценты начисляются до дня (даты) фактического закрытия счета по вкладу.

Когда срочный возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, либо до наступления иных обстоятельств, указанных в договоре банковского вклада, то проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования.

4. Кредиты и займы.

Рыночные отношения в условиях недостатка наличных денежных средств используют кредитные отношения.

Кредит – предоставление банком или кредитной организацией денег заемщику в размере и на условиях, предусмотренных кредитным договором, по которому заемщик обязан возвратить полученную сумму и уплатить проценты по ней.

Кредит – ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности, платности и срочности.

Кредиты выдаются физическим и юридическим лицам. Гражданин идет на такую сделку с кредитной организацией, когда собственные средства не позволяют достичь желаемой цели.

Кредиты обслуживаются исключительно банками. Микрофинансовые организации и физические лица дают займы.

Займ – отношения экономического характера между банком и клиентом, возникающие при передаче денежных средств.

Выделяют 3 элемента кредита:

– *субъекты кредитных отношений* - кредитор и заемщик (должник);

– *объекты кредитных отношений* - денежные средства, передаваемые другому лицу в виде ссуды (ссудный капитал);

– *цена кредита* - цена за пользование ссудным капиталом (ссудный процент).

При получении кредита главными являются следующие параметры:

- ***сумма кредита:*** деньги, которые вы берете в долг в наличной или безналичной форме и обязуетесь отдать по истечении оговоренного срока. Этот параметр также может именоваться «сумма долга», «основной долг», «тело долга», «тело кредита»;

- ***срок кредита:*** промежуток времени, по истечении которого вы должны полностью расплатиться с кредитором. При этом возможно, что в течение этого срока вы также будете совершать иные платежи по кредиту – выплачивать проценты и/или погашать часть основного долга;

- ***процентная ставка:*** математический показатель, на основании которого рассчитывается величина ваших дополнительных выплат кредитору помимо основной суммы кредита;

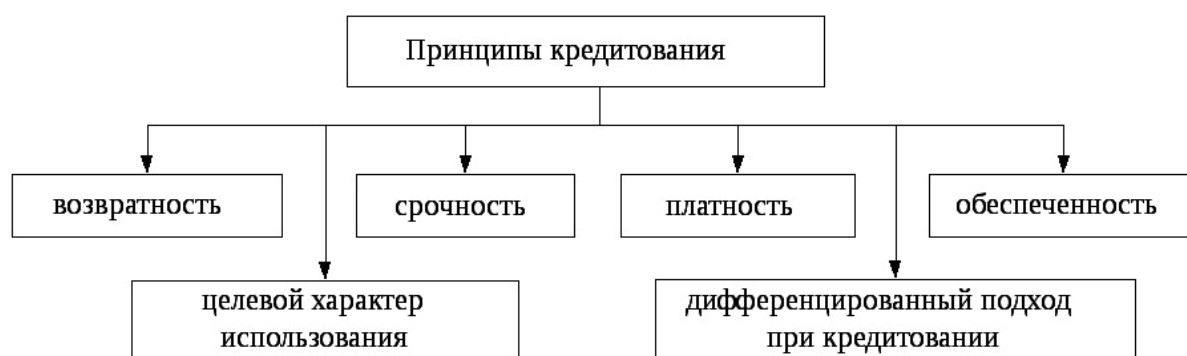
- ***платеж по кредиту:*** сумма, которую вы уплачиваете кредитору в счет погашения основного долга и процентов. Платежи могут быть разовыми (один раз в конце срока) или многократными, регулярными и нерегулярными, очередными и досрочными – в зависимости от условий договора;

- ***платежный график*** (график погашения кредита): расписание платежей по кредиту с указанием сумм платежей;

- **переплата по кредиту** – сумма всех платежей за вычетом основного долга. Легко догадаться, что переплата будет тем больше, чем дольше срок кредита и выше процентная ставка.

Банковское кредитование осуществляется при строгом соблюдении принципов кредитования, которые представляют собой основу, главный элемент системы кредитования. Принципы кредитования отражают сущность и содержание кредита, а также требования основных законов в области кредитных отношений.

Выделяют следующие **принципы кредитования**:



Возвратность означает, что после окончания срока кредита средства должны быть обязательно возвращены.

Срочность кредитования означает, что кредит должен быть возвращен в строго определенный срок. Определенный договором срок кредитования является предельным временем нахождения денежных средств у заемщика.

Платность кредита означает, что заемщик должен внести банку определенную плату за временное пользование заимствованными у банка денежными средствами. На практике этот принцип реализуется с помощью механизма банковского процента. Банковский процент представляет собой плату, получаемую кредитором от заемщика за пользование заемными средствами.

Величина ссудного процента зависит от следующих факторов: спроса на кредит; срока займа; степени обеспеченности ссуды; уровня инфляции в стране.

Обеспеченность ссуд означает, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности и гарантии позволяют кредитору быть уверенным в том, что возврат выданных средств будет осуществлен в срок. В качестве обеспечения своевременного возврата ссуды кредиторы по договору назначают залог, поручительство или банковскую гарантию, а также обязательства в других формах, предусмотренных законодательством.

Дифференцированность кредитования означает, что банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче кредита претендующим на его получение клиентам. На основе предварительно проведенной работы по оценке кредитоспособности предполагаемых заемщиков банк отбирает из их числа наиболее надежных и только с ними ведет дальнейшую работу по заключению кредитного договора.

Целевая направленность предполагает выдачу ссуды под четкую цель ее использования, согласно договору, должны быть определены объекты кредитования.

5. Стоимость денег во времени.

Возможность вкладывать деньги под проценты – одно из ключевых свойств развитой рыночной экономики, на котором базируются многие другие инструменты финансового рынка. Из этого свойства, в частности, следует, что одинаковые суммы денег, взятые в различные моменты времени, на самом деле не равны друг другу.

Одна и та же сумма денег имеет разную стоимость в разные моменты времени – в настоящем и некотором моменте будущего. Причина – инфляция, различные риски, которые, чем дальше смотреть в будущее, тем больше вероятность того, что они реализуются. Соотношения между деньгами в разные моменты времени измеряются процентной ставкой.

Действительно, сумма денег, будучи выданной в кредит сегодня, завтра прирастет на величину начисленных процентов (если деньги в действительности не были вложены, то неполученные проценты определяют величину альтернативных издержек их использования, которая, должна учитываться при расчетах стоимости различных благ).

И наоборот, для того чтобы получить определенное количество денег сегодня, вчера под проценты можно было вложить другую (меньшую) сумму. На этом принципе основана такая операция, как **дисконтирование** будущих денежных поступлений – вычисление их стоимости на настоящий момент времени с использованием формулы сложных процентов, т.е. речь о **расчете сегодняшней стоимости будущих сумм денежных средств**. Оно позволяет определить, какова с сегодняшней точки зрения стоимость будущих доходов, и играет важную роль в различных финансовых расчетах.

Дисконтирование широко используется в финансовых вычислениях и экономических расчетах, так как ни одна серьезная проблема сравнения результатов финансовых операций не может быть решена без расчета сумм издержек, инвестиций, доходов и т.д., приведенных с помощью дисконтирования к какому-либо моменту

времени. Дисконтирование позволяет учитывать в финансово-экономических расчетах фактор времени.

Дисконтирование – это процесс приведения будущих доходов к сегодняшнему моменту времени, т.е. определяется сумма, которая будет выплачена в будущем с позиций ее сегодняшней оценки.

Виды дисконтирования

В зависимости от вида ставки (процентной или учетной) различают два вида дисконтирования: математическое и коммерческое.

1) Математическое дисконтирование производится на *базе процентной ставки i* .

К нему прибегают в тех случаях, когда по заданной наращенной сумме S , которую следует уплатить через n лет, необходимо определить сумму P (сумму на любую дату до момента уплаты S).

Дисконтирование по простым процентам: $P = \frac{S}{1+ni}$

где P - сегодняшний аналог суммы S (капитал сегодня); S – сумма денежных средств, которая будет выплачена к концу срока (капитал в n - году).

Дисконтирование по сложным процентам: $P = \frac{S}{(1+i)^n}$

или $P = \frac{S}{(1+i)^{t/k}}$, если $n = t/k$

Если проценты начисляются m раз в году, то

$$P = S / (1 + \frac{j}{m})^{mn} = S v^{mn}$$

где j - ставка на периоде начисления (номинальная ставка); m – количество интервалов начисления за год (число периодов); n – срок контракта в годах (срок ссуды); $N = m \cdot n$ - количество интервалов начисления за весь срок контракта (за n лет), $v^{mn} = 1 / (1 + \frac{j}{m})^{mn} = (1 + \frac{j}{m})^{-mn}$ - дисконтный множитель.

Величина P показывает, какая сумма должна быть взята в качестве первоначальной для того, чтобы через n лет она выросла до S при ставке сложных процентов i .

Величину P , если она найдена по S , называют *дисконтированной суммой S , современной (приведенной) величиной платежа S* .

2) **Коммерческое дисконтирование** производится *на базе учетной ставки d* и используется в различных видах банковских операций, например, учете векселей.

Дисконтирование векселя означает его покупку у владельца до наступления срока оплаты по цене, меньшей той суммы, которая должна быть выплачена по нему в конце срока. Дисконтирование векселя является, как правило, формой кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему обозначенной в векселе суммы за минусом определенных процентов. Такая операция называется **учетом векселя**.

В этом случае банком применяется коммерческое дисконтирование и проценты за пользование ссудой начисляются на сумму, подлежащую уплате в конце срока возвращения ссуды, по учетной (дисконтной) ставке d .

Сумма, которую покупатель выплачивает векселедержателю при досрочном учете векселя, называется **дисконтированной** величиной. Она ниже номинала векселя на процентный платеж, вычисленный со дня дисконтирования до дня погашения векселя. Этот процентный платеж называется **дисконтом** и равен: $D = S - P$.

Размер дисконта, или суммы учета, удерживаемого банком, рассчитывается по формуле: $D = Snd$.

Дисконтирование по простой учетной ставке, рассчитывается по формуле:

$$P = S(1 - nd)$$

где n - срок от момента учета до даты погашения векселя; d - **простая годовая учетная ставка**, $d = \frac{S - P}{Sn}$, $1 - nd$ - дисконтный множитель

Дисконтирование по сложной учетной ставке, рассчитывается по формуле:

$$P = S(1 - d_{cl})^n,$$

где d_{cl} – **сложная годовая учетная ставка**; $d_{cl} = 1 - \sqrt[n]{\frac{P}{S}}$

Простая учетная ставка иногда применяется и при расчете наращенной суммы, т.е. для расчета S по P . В частности, в этом возникает необходимость при определении суммы, которую надо проставить в вексель, если задана текущая сумма долга.

Наращенная сумма рассчитывается по формуле: $S = P \frac{1}{1 - nd}$.

где $1/(1 - nd)$ - *множитель наращения*.

В тех случаях, когда *дисконтирование* применяют m раз в году, используют **номинальную учетную ставку** j .

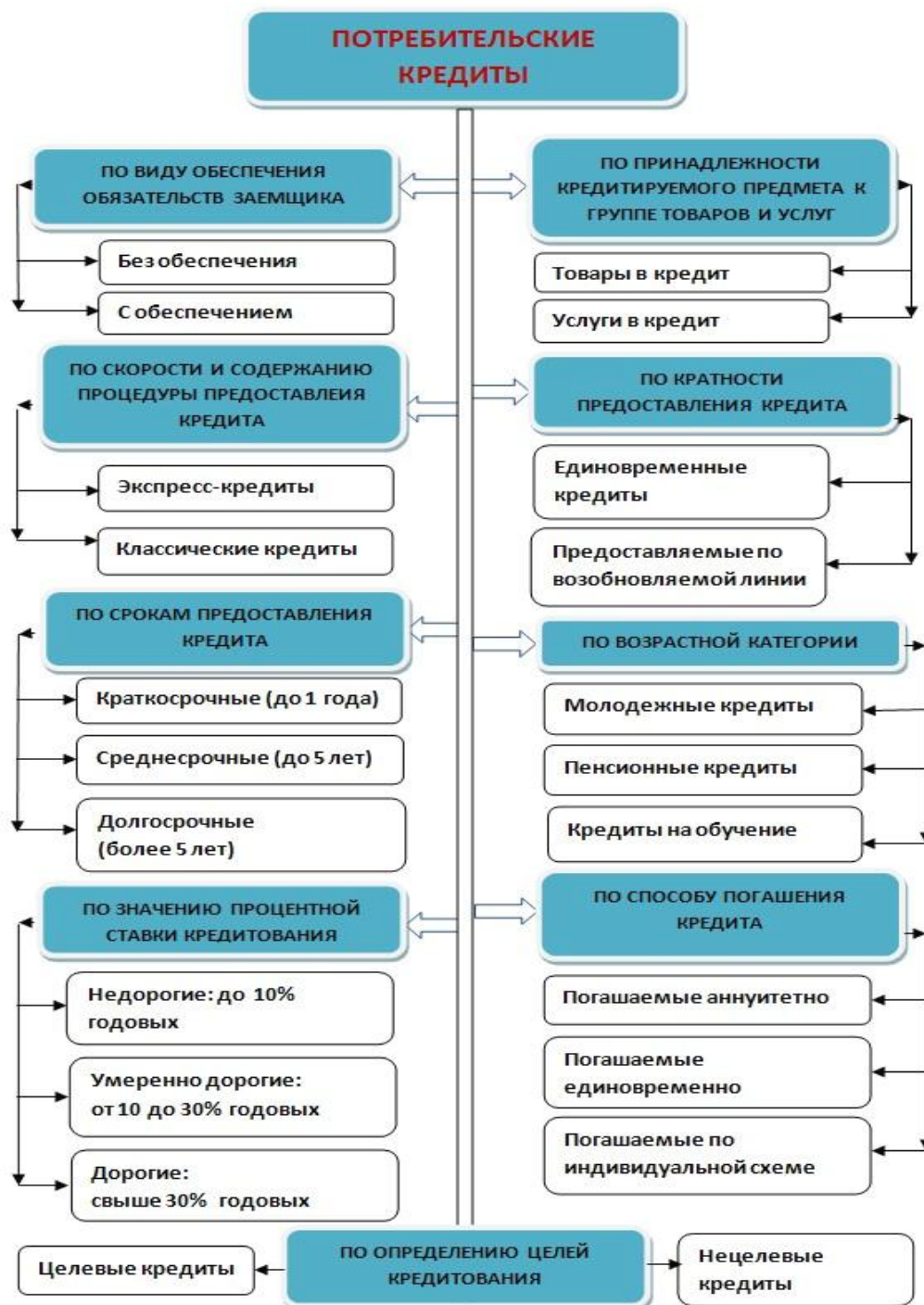
Связь между эффективной учетной ставкой и номинальной ставкой сложных процентов выражается соотношением:

$$d_s = 1 - (1 - j/m)^m.$$

6. Виды банковских кредитов для физических лиц

Кредитование физических лиц – банковская операция, позволяющая клиенту получить денежные средства на определенных условиях.

Банковские кредиты для физических лиц классифицируются по ряду признаков:



1) по целям:

- *целевой заем* предоставляется на конкретное дело, гражданин не вправе распорядиться деньгами на другие нужды;

– *нецелевой заем* предоставляет деньги потребителю в свободное пользование, никак не контролируя его использование.

2) по назначению:

– *потребительский* - это заем, выдаваемый физическому лицу на любые нужды. Капитал может быть предоставлен наличными или зачислен на счет клиента;

– *автомобильный* - целевым займом, берущимся под залог выбранного для покупки автомобиля. Данный кредит предполагает выдачу суммы, которая на 70–100% покрывает стоимость автомобиля, необходимо оформить страховку КАСКО;

– *ипотечный* - кредит выдается под залог приобретаемого жилья. Есть первоначальное внесение денег в размере от 10 до 15% от суммы ипотеки;

– *социальный* - вид займа предоставляется государством в качестве помощи людям с недостаточным уровнем дохода. Наиболее распространенный вид такого кредитования - социальная ипотека, можно также оформить заем на получение образования, профессиональную реабилитацию;

– *доверительный* - предоставляется людям с хорошей кредитной историей. Своевременное погашение предыдущего займа в этом же банке дает надежному клиенту некоторые преимущества.

3) в зависимости от срока выдачи:

– *краткосрочные*: срок выплаты до года;

– *среднесрочные*: минимальный период выплаты — год, максимальный срок — пять лет;

– *долгосрочный*: срок составляет от пяти до нескольких десятков лет.

4) по валюте кредита:

- кредиты, выданные *в рублях*;
- кредит *в иностранной валюте*.

5) по типу обеспечения:

- *необеспеченные* (на доверии);
- *под залог* (принимается движимое или недвижимое имущество в качестве материального обеспечения);

- *под поручительство* (обязательство третьих лиц погасить задолженность. б) по форме выдачи:

- *выплаты разово наличными, на банковскую карту (расчетный счет) или оплатив платежные документы клиента;*

- *открыв кредитную линию*, что означает заключение договора, согласно которому клиент получить возможность в течение определенного срока получать средства небольшими частями (траншами), размер которых оговаривается кредитным договором. Сроки предоставления траншей могут быть различными;

- *кредитование в форме «овердрафт»* - кредитование расчетного счета клиента, если на нем недостаточно средств. Самый распространенный пример – это кредитная линия по банковской зарплатной карте. Заемщику устанавливается некий дополнительный лимит, которым он может воспользоваться в случае необходимости. Овердрафт отличается от обычного кредита тем, что в погашение задолженности направляются все суммы, поступающие на счёт клиента. При этом устанавливается срок погашения взятого кредита, проценты начисляются сразу на весь долг.

7) по способу погашения:

- *кредит, погашаемый в рассрочку*, выплачивается по частям ежемесячно в соответствии с графиком выплат (например, ипотека);

– *кредит, погашаемый единовременно*, подразумевающие возврат всей суммы, (например, нецелевой экспресс-кредит).

Один из разновидностей потребительских кредитов, выдаваемых на любые нужды физического лица - кредитная карта.

Кредитная карта – это установленный заемщику лимит кредитования, который рассчитывается банком исходя из доходов заемщика. Оформление кредитной карты позволяет избежать внесения процентов. По предложению действует грейс-период, так называемый льготный период (состоит из отчетного и льготного беспроцентного периода), его продолжительность составляет 50–60 суток. Успев произвести расчет в этот срок, гражданин сможет не платить проценты за пользование деньгами.

Микрозаймы для физических лиц предоставляют микрофинансовые организации (МФО) – отдельная категория финансовых организаций, специализирующихся на быстром кредитовании. Особенности услуги: большой размер переплаты; быстрое принятие решения по заявке; небольшая сумма кредитного лимита.

Микрофинансовые организации отличаются лояльным отношением к клиентам, услугой могут воспользоваться безработные; лица с плохой кредитной историей; студенты; граждане, которым только исполнилось 18 лет; лица, имеющие кредиты в других банках. Лояльное отношение к заемщику компенсируется суровыми условиями кредитования. Основной бизнес большинства МФО – выдача займов на достаточно короткий срок под высокие и очень высокие проценты.

7. Кредитный договор

Условия предоставления кредита банк устанавливает в кредитном договоре.

Кредитный договор – это договор, заключаемый между кредитором и заёмщиком, согласно которому банк или иная кредитная организация (кредитор) берёт на себя обязательство перечислить денежные средства (кредит) заёмщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на неё.

В соответствии с ГК РФ кредитный договор должен быть заключен в письменной форме.

К условиям кредитного договора относятся:

- стороны договора и размер денежных средств, предоставляемых кредитором заёмщику (предмет договора);
- цель кредита;
- срок кредита;
- способы обеспечения кредитного обязательства;
- условия выдачи и погашения;
- размер платы за пользование кредитом в процентах.

Кредитор вправе отказаться от предоставления заёмщику кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заёмщику сумма не будет возвращена в срок. Заёмщик вправе отказаться от получения кредита полностью или частично, уведомив об этом кредитора до установленного договором срока его предоставления,

если иное не предусмотрено законом, иными правовыми актами или кредитным договором.

Требования кредитора к заемщику. Идеальным платежеспособным клиентом для банка является работающий на постоянном месте гражданин в возрасте 30–45 лет, у которого есть семья, дети, квартира и машина. Однако в реальности таких индивидуальных заемщиков очень мало, поэтому и требования у кредиторов более обширные. Сразу следует оговориться, что каждая финансовая организация имеет собственные критерии кредитования, но в большинстве случаев они таковы:

- гражданство РФ;
- возраст – 18–65 лет;
- постоянное место работы;
- регистрация в регионе.

Порядок оформления кредита физическим лицом в банке:

- 1) Изучить имеющиеся предложения и выбрать оптимальный вариант.
- 2) На сайте кредитора или посредством визита в банк оставить заявку. Нужно будет заполнить личные данные, указать необходимую сумму и название кредитного продукта. Чтобы получить кредит, необходимо предоставить банку паспорт и соответствующие документы, подтверждающие платежеспособность заемщика (справка о заработной плате по форме 2НДФЛ).
- 3) Дождаться ответа из банка, после чего предоставить требуемый пакет документов.

4) При одобрении кредита прийти в отделение для подписания договора и получить банковскую карту либо наличные.

Размер платы за пользование кредитом (ссудный процент) зависит в основном: цель использования займа; наличие обеспечения; кредитная история заемщика; тарифные планы организации; сроки возврата капитала; финансовое положение заемщика.

В общем виде формула расчета платы за кредит:

$$\text{Ссудный процент} = \frac{\text{Размер кредита} \cdot \% \text{ставка} \cdot \text{срок кредита в днях}}{100\% \cdot 365 (366)}$$

8.Порядок и форма погашения кредитов физических лиц.

Погашение кредитов, предоставленных физическим лицам, всегда осуществляется по графику погашения, который включен в кредитный договор.

Кредит в зависимости от условий, предусмотренных в договоре, может погашаться:

- 1) единовременным платежом;
 - без создания погасительного фонда;
 - с созданием погасительного фонда;
- 2) последовательно во времени путем выплат (по частям):
 - равных платежей;
 - неравных платежей;

Рассмотрим различные способы погашения долга.

1.График погашения кредита можно составить, рассчитав величину регулярного платежа так, чтобы каждый раз платить одинаковую сумму и полностью погасить долг к моменту последнего платежа. Такая схема погашения долга называется **аннуитетной** .

Аннуитетный платеж – это платеж, при котором сумма кредита и начисленных за весь срок кредитования процентов разделяется на равные части, и вы ежемесячно гасите банку одинаковую сумму.

Формула аннуитетного платежа выглядит так:

$$A = S \times \frac{r \times (1 + r)^n}{(1 + r)^n - 1},$$

где A - величина аннуитетного платежа, S - сумма долга, r - процентная ставка за период, а n - количество платежей.

Чаще всего аннуитеты используются при кредитах на срок в несколько лет, а платежи при этом производятся ежемесячно. При этом в структуре каждого отдельного платежа часть денег идет на выплату процентов за последний месяц, а еще часть – на погашение суммы основного долга, которая, соответственно, постепенно уменьшается от месяца к месяцу.

2.График погашения кредита можно составить так, чтобы гасить долг постепенно, в течение всего срока его существования, а именно в каждый очередной платеж включать не только проценты, но и кусочек от основного долга.

Дифференцированный платеж – это платеж, при котором только сумма кредита разделяется на весь срок кредитования (на количество месяцев, на которые выдан кредит) и к этой сумме добавляются начисленные за прошедший месяц проценты. Проценты начисляются на остаток долга, но при этом величина уплачиваемых процентов будет каждый месяц разная – ведь проценты будут начисляться на остаток задолженности, которая постоянно уменьшается, значит, и процентный платеж будет всё меньше. В

результате общая сумма, подлежащая выплате, тоже будет уменьшаться с каждым месяцем.

Дополнительные комиссии и платежи. Читая кредитный договор, стоит уделить внимание таким пунктам, как дополнительные комиссии, например, смс-оповещение или интернет-банк. Все они являются необязательными, поэтому клиент имеет право от них отказаться. То же касается и добровольного страхования. Единственным случаем, когда кредитование физических лиц подразумевает покупку полиса – это страхование имущества, которое передается в залог.

9.Потоки платежей. Финансовая рента.

Часто в контрактах финансового характера предусматривают не отдельные разовые платежи, а серию платежей, распределенных во времени. *Примерами* могут быть регулярные выплаты с целью погашения долгосрочного кредита вместе с начисленными на него процентами; периодические взносы на расчетный счет, на котором формируется фонд определенного назначения (инвестиционный, пенсионный, страховой, резервный, накопительный и т.д.); дивиденды, выплачиваемые по ценным бумагам; выплаты пенсий из пенсионного фонда и др.

Ряд последовательных выплат и поступлений называют **потоком платежей**. *Выплаты* представляются *отрицательными* величинами, а *поступления* – *положительными*.

Обобщающими характеристиками потока платежей являются наращенная сумма и современная величина. Каждая из этих характеристик является числом.

Наращенной суммой потока платежей называется сумма всех членов последовательности платежей с начисленными на них процентами к концу срока ренты. *Например*, наращенная сумма может представлять собой итоговый размер формируемого инвестиционного или какого-либо другого фонда или общую сумму задолженности к концу срока, накопленный денежный резерв и т.д.

Современная величина потока платежей - сумма всех его членов, дисконтированных (приведенных) на некоторый момент времени, совпадающий с началом потока платежей или предшествующий ему. *Например*, современная величина может характеризовать приведенную прибыль, приведенные издержки, чистую приведенную прибыль от реализации проекта и т.д.

Поток платежей, все члены которого положительные величины, а временные интервалы - постоянны, называют финансовой рентой или аннуитетом.

Финансовая рента имеет следующие параметры:

- *член ренты* — величина каждого отдельного платежа;
- *период ренты* — временной интервал между двумя соседними платежами;
- *срок ренты* — время от начала первого периода ренты до конца ее последнего периода;
- *процентная ставка* — ставка, используемая при наращении или дисконтировании платежей, образующих ренту;
- *число платежей в году* - один раз в год (*годовые*) или p – раз в год (p – *срочные*).;
- *число начислений процентов в году* - ренты с начислением процентов один раз в году, m - раз или непрерывно;

– моменты платежа внутри периода ренты.

Классификация финансовых рент производится по различным признакам.

По количеству выплат членов ренты на протяжении года ренты делят на *годовые* (выплата раз в году) и *р – срочные* (r — число выплат в году).

По числу начислений процентов различают *ренты с начислением один раз в году, m - раз или непрерывно*. Моменты начисления процентов могут не совпадать с моментами рентных платежей.

По величине членов ренты различают *постоянные* (с равными членами) и *переменные ренты*.

По вероятности выплат ренты делятся на *верные* и *условные*. Верные ренты подлежат безусловной уплате (*например*, при погашении кредита). Число членов такой ренты заранее известно. Выплата условной ренты ставится в зависимость от наступления некоторого случайного события, поэтому число ее членов заранее неизвестно (*например*, число выплат пенсий зависит от продолжительности жизни пенсионера).

По числу членов различают ренты с конечным числом членов, или *ограниченные ренты* (их срок заранее оговорен) и *бесконечные* или *вечные ренты*. В качестве вечной ренты можно рассматривать выплаты по облигационным займам с неограниченными или не фиксированными сроками.

В зависимости от наличия сдвига момента начала ренты по отношению к началу действия контракта или какому-либо другому моменту ренты подразделяются на *немедленные* и *отложенные* (или

отсроченные). Срок немедленных рент начинается сразу, а у отложенных - сдвигается на определенное время.

Ренты различают по моменту выплаты платежей. Если платежи осуществляются в конце каждого периода, то такие ренты называются обычными, или *постнумерандо*. Если же выплаты производятся в начале каждого периода, то ренты называются *пренумерандо* (или *авансированными*). Иногда предусматриваются платежи в середине каждого периода.

Анализ потоков платежей случаев предполагает расчет наращенной суммы или современной величины ренты.

Формулы расчета наращенной и современной величины ренты *постнумерандо* и *пренумерандо* приведены ниже:

$S = R \times \frac{\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn} - 1}{P \left[\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}} - 1\right]}$	$A = R \times \frac{1 - \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{-mn}}{P \left[\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}} - 1\right]}$
s - коэффициент наращения	a – коэффициент приведения

Формулы расчета наращенной и современной величины ренты *пренумерандо*.

$S_n = S \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}}$	$A_n = A \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}}$
--	--

Формулы расчета наращенной и современной величины ренты *постнумерандо*

$S = R \times \frac{\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn} - 1}{P \left[\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}} - 1\right]}$	$A = R \times \frac{1 - \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{-mn}}{P \left[\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}} - 1\right]}$
--	---

Формулы расчета наращенной и современной величины ренты *пренумерандо*

$S_n = S \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}}$	$A_n = A \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{P}}$
--	--

Формулы расчета наращенной и современной величины ренты постнумерандо

$S = R \times \frac{\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{mn} - 1}{p \left[\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{p}} - 1\right]}$	$A = R \times \frac{1 - \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{-mn}}{p \left[\left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{p}} - 1\right]}$
--	---

Формулы расчета наращенной и современной величины ренты пренумерандо.

$S_n = S \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{p}}$	$A_n = A \left(1 + \frac{j}{m}\right)^{\frac{m}{p}}$
--	--

10. Кредитная история. Коллекторские агентства

Кредитная история — история исполнения физическим лицом обязательств по кредитам и займам, собираемая из различных источников: банков, кредитных организаций, правительственных органов. Информация, составляющая кредитную историю, характеризует исполнение заёмщиком принятых на себя обязательств по договорам займа (кредита) и хранится в бюро кредитных историй.

Бюро кредитных историй — юридическое лицо, зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся коммерческой организацией и оказывающее услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй, а также по предоставлению кредитных отчетов и сопутствующих услуг.

Кредитная история хранится в бюро кредитных историй в течение 10 лет со дня последнего изменения информации, содержащейся в кредитной истории.

Кредитная история призвана дать кредитору понять, насколько ответственен потенциальный заемщик. Кредитная история бывает *чистой, положительной и запятнанной*.

Коллекторские агентства – специальные организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность, основанную на истребовании у других лиц долгов. Коллекторская служба может осуществлять деятельность в качестве доверенного лица кредитора на основании агентского договора. Возможен и второй вариант, когда компания выкупает долг у фирмы, гражданина и самостоятельно его взыскивает с неплательщика.

Если банк передает долг коллекторскому агентству, в двусторонней сделке между банком и кредитором появляется еще один участник, обязанность которого – ускорить возвращение задолженности банку. Обязанностью коллекторского агентства является не только возврат долга, но и передача информации в бюро кредитных историй.

Заключая договор уступки долга, коллектор получает все права в части истребования задолженности, ранее принадлежащие кредитору.

Каким бы статусом не обладал коллектор, он не наделен полномочиями правоохранительных органов и органов принудительного взыскания задолженности (приставов-исполнителей).

Агентства не могут обращаться к клиенту банка, просрочившему выплаты, если в кредитном договоре нет соответствующего пункта, разрешающего привлечение сторонних организаций. К тому же, финансовое учреждение обязано уведомить должника о том, что его долг передан в коллекторскую фирму.

В РФ действует ФЗ-230 «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату

просроченной задолженности», официальный закон о коллекторах, регулирующий порядок и условия осуществления коллекторской деятельности.

Установлены законные способы и условия взаимодействия с должником:

- кредитор обязан уведомить должника о привлечении иного лица для работы над задолженностью с указанием необходимых сведений о таком лице;

- установлены способы взаимодействия: личные встречи, телеграфные сообщения, телефонные переговоры и т.д., почтовые отправления;

- определены условия их осуществления, график, когда можно звонить, писать смс-сообщения и т.д. (По будням время для телефонных звонков начинается в 8 утра и заканчивается в 10 вечера. В выходные и праздничные дни звонить разрешено с 9.00 до 20.00. Коллектор имеет право встречаться с неплательщиком не чаще 1 раза в день, 2 раз в неделю и 8 раз в месяц.);

- в начале взаимодействия сотрудник коллекторского агентства обязан предоставить необходимые пояснения: фамилию, имя, отчество звонящего и наименование кредитора, как минимум. В сообщениях же и письмах и вовсе необходимо рассказывать о долге и договоре, подтверждающем полномочия коллектора;

- психологическое давление, угрозы, физическое насилие запрещаются, как и любое злоупотребление правом.

- взаимодействие с третьими лицами (родственниками, знакомыми) возможно только при получении согласия от должника и отсутствии возражений от третьих лиц;

– должник получает право отказаться от взаимодействия вообще. Это возможно по истечении определенного срока с момента возникновения просрочки (четыре месяца).

Действия коллектора в любом случае будут незаконны, если он:

– Пытается без вашего согласия попасть в квартиру. Вы вообще вправе не открывать коллекторам дверь.

– Предпринимает действия по удержанию вашего имущества, не имея на то судебного решения, или составлению описи имущества в целях наложения ареста.

– Наносить ущерб вашему имуществу, имуществу третьих лиц или общественному, например, портить ваши двери, замки, расписывать стены в подъезде, не говоря уже о целенаправленном уничтожении имущества.

– Угрожать, оскорблять, унижать достоинство.

– Любыми средствами и формами нарушать конфиденциальность охраняемых законом данных, в частности, распространять информацию личного характера.

После вступления в силу ФЗ № 230 любая тактика поведения коллектора, связанная с давлением на клиента, приравнивается к уголовно наказуемому притуплению. Доступные инструменты, используемые для сбора долгов, не должны наносить физический, моральный или материальный вред потребителю.

8 СТРАХОВАНИЕ. ВИДЫ СТРАХОВАНИЯ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

1. Система страхования РФ

Страхование – это экономические отношения по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий за счет денежных фондов, формируемых из страховых взносов.

Сущность страхования проявляется в его *функциях*:

- формирование специализированного фонда денежных средств — создание системы фондов, которые формируются на основе долгосрочного страхования жизни и, с одной стороны, обеспечивают стабильность страхования, а с другой — имеют сберегательное начало;

- возмещение ущерба и личное материальное обеспечение граждан – гарантия сохранения имущественного благополучия физических и юридических лиц в рамках договора и восстановление физического благополучия в страховых случаях;

- предупреждение и минимизация ущерба – для снижения вероятного ущерба при страховых событиях образуется денежный фонд с целью финансирования предупредительных мероприятий.

Система страхования в Российской Федерации регулируется общим гражданским правом (ГК РФ), специальным законодательством по страховому делу (Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации») и другими нормативными актами.

Участниками страхового процесса являются:

1. *Страховщик* – юридическое лицо, созданное для осуществления страховой деятельности и имеющее государственное разрешение (лицензию) на проведение операций страхования.

Страховщиками могут выступать:

- государственные страховые компании – РОСГОССТРАХ; - акционерные страховые общества – АСКО, Югория;

- общества взаимного страхования, членами которых являются сами страхователи.

2. *Страхователь* – юридическое или физическое лицо, имеющее страховой интерес и вступающее в отношения со страховщиком в силу закона или на основе договора.

3. *Застрахованное лицо* – физическое лицо, в пользу которого заключается договор страхования (физическое лицо, жизнь, здоровье и трудоспособность которого выступают объектом страхования).

4. *Выгодоприобретатель* – лицо, в пользу которого выплачиваются страховые суммы или страховые возмещения после смерти завещателя, если он был страхователем.

Субъектами страхового рынка кроме его участников являются страховые посредники: страховые агенты и страховые брокеры.

Страховой агент – представляет интересы страховой компании, действуют от ее имени и по поручению, получая за свою работу комиссионное вознаграждение.

Страховой брокер – выступает в качестве независимого посредника между страхователем и страховщиком, действуя от своего имени, получая за работу комиссионное вознаграждение.

Страховщик вырабатывает условия страхования и предлагает их своим клиентам (страхователям). Если их устраивают условия, предлагаемые страховщиком, то они подписывают **договор страхования** установленной формы и платят страховщику страховые взносы в соответствии с договором.

Договор страхования - это соглашение между страхователем и страховщиком, в соответствии с условиями которого, страховщик обязуется компенсировать ущерб в той или иной форме либо выплатить страхователю или выгодоприобретателю определенную денежную сумму при наступлении предусмотренного договором страхового случая. Страхователь по договору страхования обязуется выплатить страховщику страховую премию, выполнять ряд других обязанностей и соблюдать предусмотренные соглашением ограничения.

Договор страхования (как добровольного, так и обязательного) может быть заключен путём составления одного документа (пункт 2 статьи 434 ГК РФ), либо путём вручения страховщиком страхователю на основании его письменного или устного заявления *страхового полиса* (свидетельства, сертификата), подписанного страховщиком.

В договоре страхования содержатся правила страхования, перечень страховых рисков, размер страховой суммы и страхового взноса, порядок изменения и прекращения договора.

При наступлении страхового случая и нанесении при этом ущерба страхователю страховщик в соответствии с условиями договора выплачивает страхователю компенсацию, или страховое возмещение.

Страховой риск – предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование.

Страховой случай – свершившееся событие, которое было предусмотрено договором страхования (сгорел дом, угнали машину, упал на голову кирпич и т. п.)

Социальные страховые риски, подлежащие обязательному социальному Страхованию Федеральным законом «Об основах обязательного социального страхования» определяет виды социальных страховых рисков (страховых случаев):

- 1) необходимость получения медицинской помощи;
- 2) временная нетрудоспособность;
- 3) трудовое увечье и профессиональное заболевание;
- 4) материнство;
- 5) инвалидность;
- 6) наступление старости;
- 7) потеря кормильца;
- 8) признание безработным;
- 9) смерть застрахованного лица или нетрудоспособных членов его семьи, находящихся на его иждивении.

Страховая сумма – денежная сумма, на которую застрахованы ценности.

Страховой взнос – плата за страхование, предназначенная для формирования страхового фонда, уплачиваемая по условиям договора страхования.

Страховое возмещение – сумма денег, выплачиваемая страховщиком страхователю по условиям договора страхования при наступлении страхового случая.

Расчет страхового взноса (страховой премии)

Страховой взнос представляет собой плату за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с договором страхования или законом.

Страховой взнос (C_v) исчисляется из страхового тарифа (C_t) и страховой суммы (C_c) с учетом предусмотренных скидок (C_k) и надбавок (H).

$$C_v = (C_t \times C_c) / 100 - C_k + H$$

При страховании от несчастного случая и болезней, рисковом страховании жизни и других видах страхования основными инструментами, позволяющие учесть индивидуальную для страхователя степень риска, являются страховые тарифы и поправочные коэффициенты. В частности, при расчете страхового взноса используется следующая формула:

$$\text{Стр. взнос} = \text{Стр. сумма} * (T_{\text{баз}} * K_{\text{здor}} * K_{\text{проф}} * K_{\text{спорт}} * K_{\text{Проч}})$$

где $T_{\text{баз}}$ – базовый страховой тариф; $K_{\text{здor}}$ – коэффициент, учитывающий состояние здоровья; $K_{\text{проф}}$ – коэффициент профессионального риска страхователя; $K_{\text{спорт}}$ – коэффициент, учитывающий опасность занятия рисковыми видами спорта; $K_{\text{Проч}}$ – прочие поправочные коэффициенты.

При расчете страховой премии по некоторым договорам медицинского страхования, страхованию туристов логика расчета страховой премии сохраняется, однако вместо страховой суммы предполагается определенный набор услуг по стоимости (максимальная компенсация, которую может получить страхователь).

2. Виды страхования для физических лиц

Страхование охватывает различные объекты и субъекты страховой ответственности:

Страхование имеет две формы: добровольное и обязательное.

Добровольное страхование осуществляется на основании договора и правил страхования, определяющих общие условия и порядок его осуществления, это осознанный выбор каждого.

Страховой полис позволяет возместить расходы на лечение

Застраховать можно практически все: жизнь, здоровье, дом, дачу, машину. Так, например, некоторые знаменитости тратят значительные суммы на страхование частей своего тела: футболисты страхуют ноги, певцы — голос, актеры и актрисы также нередко используют такое страхование. Это позволяет страхователям снизить финансовые риски при наступлении событий, которые могут негативно повлиять на их профессиональную деятельность, и приносит известность и доход страховым компаниям, одновременно повышая их имидж.

Обязательное страхование продиктовано законом, а условия и порядок его осуществления определяются федеральными законами о конкретных видах страхования, к которым относятся:

- медицинское страхование (ОМС);
- пенсионное страхование;
- страхование автогражданской ответственности (ОСАГО) для владельцев транспорта;
- страхование ответственности для отдельных видов профессиональной деятельности. Например, необходимо страховать риски нотариусам, депозитариям, кадастровым инженерам, оценщикам, арбитражным управляющим или таможенными представителям.

Виды страхования для физических лиц:

1) *личное страхование* – предусматривает страхование жизни, страхование от несчастных случаев, связанное с здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя. В качестве объектов страхования выступают жизнь, здоровье и трудоспособность человека. К личному страхованию относят все виды страхования, связанные с вероятностными событиями в жизни отдельного человека.

- *страхование жизни, накопительное страхование* - главная цель страхования жизни – обеспечение финансовой помощи семье в случае потери одного из её членов. Сюда же относится страхование на дожитие. Дожил до определённого события – получи страховку.

- *страхование от несчастных случаев* - предназначено для возмещения ущерба, вызванного потерей здоровья или смертью застрахованного. Может осуществляться в групповой (например, страхование работников предприятия) и индивидуальной формах, а также в формах добровольного и обязательного страхования (например, пассажиров, военнослужащих и других категорий граждан);

- *медицинское страхование* (обязательное или добровольное) - Гарантирует гражданам при возникновении страхового случая получение медицинской помощи за счёт накопленных средств и финансирование профилактических мероприятий.

- *пенсионное страхование* - направлено на обеспечение определенного уровня жизни при наступлении пенсионного возраста, это часть системы обязательного социального страхования

- *страхование выезжающих за рубеж* - в страховку чаще всего входят поисково-спасательные работы, эвакуация с места несчастного случая, транспортировка на родину, медицинские расходы за рубежом, невыезд и связанные с ним расходы.

2) *имущественное страхование* – включает страхование средств транспорта, грузов и прочих видов имущества, в т.ч. домашнего имущества, животных, сельскохозяйственных культур, строений. Объектом являются имущественные интересы, связанные с владением, пользованием и распоряжением имуществом;

3) *страхование ответственности* – включает страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств, перевозчика, предприятий – источников повышенной опасности, страхование профессиональной ответственности, страхование ответственности за невыполнение обязательств. Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные обязанностью страхователя или застрахованного возместить ущерб, причиненным им третьим лицам; страхование может быть *индивидуальное* (страхование с конкретным физическим лицом в индивидуальном порядке) и *коллективное* (страхование группы людей).

3. Действия сторон договора страхования при наступлении страхового случая

Действия сторон договора страхования при наступлении страхового случая относятся к стадии исполнения договора, на соответствии с которой, каждая из его сторон должна реализовать свои договорные права и обязанности.

Основными целями исполнения договора страхования на данной стадии являются признание заявленного страхователем (выгодоприобретателем) наступившего события страховым случаем и осуществление страховой выплаты или, напротив, отказ в страховой выплате ввиду того, что заявленное событие *не является страховым случаем*.

Для реализации данной стадии договора страхования его участникам необходимо провести ряд обязательных мероприятий и процедур, которые должны быть предусмотрены договором страхования в качестве его условий и согласно которым можно прийти к выводу о признании или непризнании заявленного события страховым случаем.

Указанные мероприятия включают в себя, с одной стороны, действия страхователя (выгодоприобретателя) или застрахованного лица, а с другой, - действия страховщика.

Действий страхователя при наступлении страхового случая:

1. принять разумные и доступные меры в сложившихся обстоятельствах, направленные на уменьшение возможных убытков; при этом страхователь (его представитель) должен следовать указаниям страховщика, если они были ему сообщены;

2. сообщить о страховом случае в соответствующие органы согласно их компетенции - органы пожарного надзора, полицию, аварийно- спасательные службы и др.;

3. уведомить о наступлении страхового случая страховщика (его представителя) незамедлительно или в срок и способом, указанным в договоре страхования. Если в договоре страхования не оговорены сроки сообщения, то по сложившемуся в страховании

обычаю этот срок не должен превышать 24 часа, за исключением смерти застрахованного лица или причинения вреда его здоровью, о чем может быть сообщено в течение 30 дней, но не более;

4. составить перечень поврежденного, уничтоженного или похищенного имущества;

5. сохранить поврежденное вследствие страхового случая имущество, его остатки, если это не приведет к увеличению ущерба или уменьшению безопасности для людей, и обеспечить представителю страховщика условия для беспрепятственного осмотра имущества, выяснения причин наступления страхового случая, установления размера убытков;

6. получить в компетентных органах документы, подтверждающие факт, обстоятельства и причины наступления страхового случая, характер и объем причиненного им вреда.

Для получения выплаты по страховому случаю необходимо предоставить страховщику следующие документы:

- заявление на выплату страхового возмещения;
- перечень утраченного, уничтоженного или поврежденного имущества;
- оригинал страхового полиса (договора страхования);
- паспорт;
- документы от компетентных органов, подтверждающие факт наступления произошедшего события и содержащие обстоятельства события (причины, место и время наступления страхового случая),
- документы, подтверждающие стоимость поврежденных (уничтоженных, утраченных) предметов или элементов имущества

и/или стоимость ремонтно-восстановительных работ (чеки, квитанции, сметы, калькуляции и т.д.) – если отсутствие таких документов делает невозможным определение размера ущерба;

- документы, подтверждающие расходы по предотвращению или уменьшению ущерба, а также дополнительные расходы, если такие расходы предусмотрены условиями договора страхования;

- документы, подтверждающие наличие прав собственности или иного имущественного интереса Страхователя (выгодоприобретателя) в отношении застрахованного имущества на день страхового события.

Действия страховщика при наступлении страхового случая:

1. После получения сообщения о наступлении страхового события страховщик обязан выехать на место страхового события в сроки, предусмотренные договором страхования.

2. Провести осмотр места страхового события, чтобы правильно установить причины возникновения убытка (ущерба) у заинтересованного лица. Осмотр места страхового события должен быть зафиксирован в акте осмотра, который подписывают все лица, присутствовавшие на осмотре. Требования к оформлению акта осмотра обязательно оговариваются в договоре страхования.

3. Собрать все документы, в том числе представленные официальными государственными органами, описывающие опасное событие и причины его наступления.

4. Установить размер причиненного страховым событием убытка (ущерба) или вреда. На основании данных осмотра поврежденного имущества, указанных в акте, рассчитать смету

восстановительного ремонта имущества или смету стоимости утраченного имущества.

5. По результатам страхового расследования составить страховой акт.

Если по результатам страхового расследования страховщик признал заявленное событие в качестве наступившего страхового случая и установил размер причиненного данным событием убытка (ущерба), то он составляет выплатной страховой акт, который должен соответствовать требованиям, указанным в договоре страхования. Если страховщик в результате страхового расследования пришел к выводу, что страховой случай не наступил, он составляет страховой акт со ссылкой на доказательства (документы и сведения) об отказе в выплате страхового возмещения.

Страховой акт должен быть составлен в сроки, установленные договором страхования, и передан на ознакомление страхователю (выгодоприобретателю) или потерпевшему.

6. При наступлении страхового случая в соответствии с договором страхования производится страховая выплата в сроки, строго установленные договором.

9 ИНВЕСТИЦИИ. СПОСОБЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ДОСТУПНЫЕ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ

1. Понятие инвестиций и их виды

Инвестиции – это вложения капитала с целью получения прибыли или иного полезного эффекта.

Инвестиции – это вложения (материальные, духовные, денежные, умственные) в какой-либо объект, который через определенный срок даст ожидаемый доход (и не обязательно в материальном выражении).

Получить что-либо в будущем невозможно, если что-либо не сделать в настоящем.

Инвестор (субъект инвестиций) – это физическое или юридическое лицо, которое совершает финансовые вложения.

Инвестор может вкладывать свои либо заемные (или иные) средства в инвестиционные проекты с целью получения дохода. При этом желательно, чтобы доход превышал инфляцию и позволял не только сохранять покупательную способность средств, но и приумножать их.

Инвестором могут выступать физические лица (люди), юридические лица (компании), государственные структуры или целые страны, а также представители других государств.

Объект инвестиций – это бизнес или иной актив, в который инвестор вкладывает денежные средства для получения дохода.

Инвестиции могут классифицироваться *по следующим признакам:*



1. по объектам инвестиций:

- реальные инвестиции (инвестиции в недвижимость, приобретение бизнеса, выкуп авторского права и т. д.)
- спекулятивные инвестиции - инвестирование, при котором прибыль образуется за счет изменения стоимости активов (приобретение акций, драгоценных металлов, иностранной валюты и т.д.);
- финансовые инвестиции представляют собой покупку части капитала посредством приобретения некоторых финансовых активов (ценные бумаги, кредитные обязательства, доли в ПИФах).

2. по формам собственности на инвестиционные ресурсы:

- частные инвестиции;
- государственные инвестиции;
- иностранные инвестиции;
- совместные инвестиции.

3. по характеру участия в инвестировании:

- прямые инвестиции (инвестор участвует в выборе объекта);
- не прямые инвестиции (наличие посредника)

4. по сроку инвестирования:

- краткосрочные – до 1 года;
- среднесрочные – от 1 до 5 лет;
- долгосрочные – более 5 лет.

5. по организационным формам:

- инвестиционный проект (одна форма инвестиций);
- инвестиционный портфель (различные формы инвестиций одного инвестора).

Направления инвестирования выделяют в зависимости от назначения актива:

1) **социальный актив** – вложение денег в социальный объект, например, в закупку, установку и эксплуатацию платного детского аттракциона;

2) **научный актив** – инвестиция денежных вложений в научные разработки с целью получения инновационных технологий, материалов и т. д. для развития своего бизнеса;

3) **экономический актив** – вложение денег на счет в банке, в акции, в недвижимость, в драгоценные металлы и т. д.

Признаками инвестиций являются:

1) осуществление вложений инвесторами, которые имеют собственные цели;

2) способность инвестиций приносить доход;

3) целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;

4) определенный срок вложения средств;

5) использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся в процессе осуществления спросом, предложением и ценой.

Государственные инвестиции – это государственные вложения, осуществляемые органами власти и управления, а также предприятиями государственной формы собственности. Они осуществляются центральными и местными органами власти и управления за счет бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств.

2. Способы инвестирования, доступные физическим лицам

Инвестирование - это вложение средств в различные материальные, а также нематериальные активы ради их приумножения.

Инвестиционный процесс (инвестирование, инвестиционная деятельность) – вложение инвестиций (денег и иных ресурсов) в реальные или финансовые активы в целях: обеспечения роста стоимости этих вложений в предстоящем периоде; получения текущего дохода по ним; решения определенных социальных задач.

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность – это вложений инвестиций и совокупность практических действий по реализации инвестиций.

Объектами инвестиционной деятельности в РФ являются:

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех отраслях народного хозяйства;
- ценные бумаги;
- валюта стран с развитой экономикой;
- целевые денежные вклады;
- недвижимость;
- научно-техническая продукция и другие объекты собственности;
- имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Умение правильно выбирать актив для вложений – залог успешной инвестиционной деятельности.

Виды инвестиций:

1) интеллектуальные направлены на подготовку и переподготовку специалистов на курсах, передачу опыта, лицензий и нововведений, совместные научные разработки;

2) капиталобразующие – затраты на капитальный ремонт, приобретение земельных участков;

3) прямые – инвестиции, сделанные юридическими и физическими лицами, имеющими право на участие в управлении предприятием и полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10 % акций или акционерного капитала предприятия;

4) портфельные – не дающие право вкладчикам влиять на работу фирм и компаний, вкладываемые в долгосрочные ценные бумаги, покупку акций;

5) реальные – долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства;

б) финансовые – долговые обязательства государства.

Вариантов для инвестиций физического лица множество, но для начала лучше выбирать активы, которые наиболее стабильны и имеют минимальный инвестиционный риск.

Рассмотрим наиболее распространенные из них:

1) **Банковские вклады.** Плюсы: минимальный риск (вклады застрахованы), проценты дохода и срок вложения заранее определены; выбираются с учетом рейтинга и финансового состояния банка.

2) **Вложения в драгоценные металлы, банковские металлические счета.** Доходность операций зависит от действующих мировых цен на золото и другие металлы, а также антиквариат, камни. Плюс: невозможность обесценивания, минус – долговременность вложений (цена растет очень медленно, нужно не менее 5 лет);

3) **Паевые инвестиционные фонды (ПИФы)** предлагают купить инвестиционные паи, то есть долю акций какого-либо предприятия или облигации. Набор ценных бумаг принадлежит в данном случае коллективу пайщиков. Плюсы: управление средствами осуществляют профессионалы, есть государственный контроль, средняя прибыль – около 30 % в год;

4) **Объединенный фонд банковского управления (ОФБУ)** – это

форма управления активами, предполагающая, что управляющий в лице кредитной организации занимается имуществом нескольких учредителей.

5) **Вложения в ценные бумаги.** Можно инвестировать самостоятельно, а можно через профессионала (доверительного управляющего - ДУ). Плюс: возможная прибыль до 100 %, минус: возможное отсутствие прибыли;

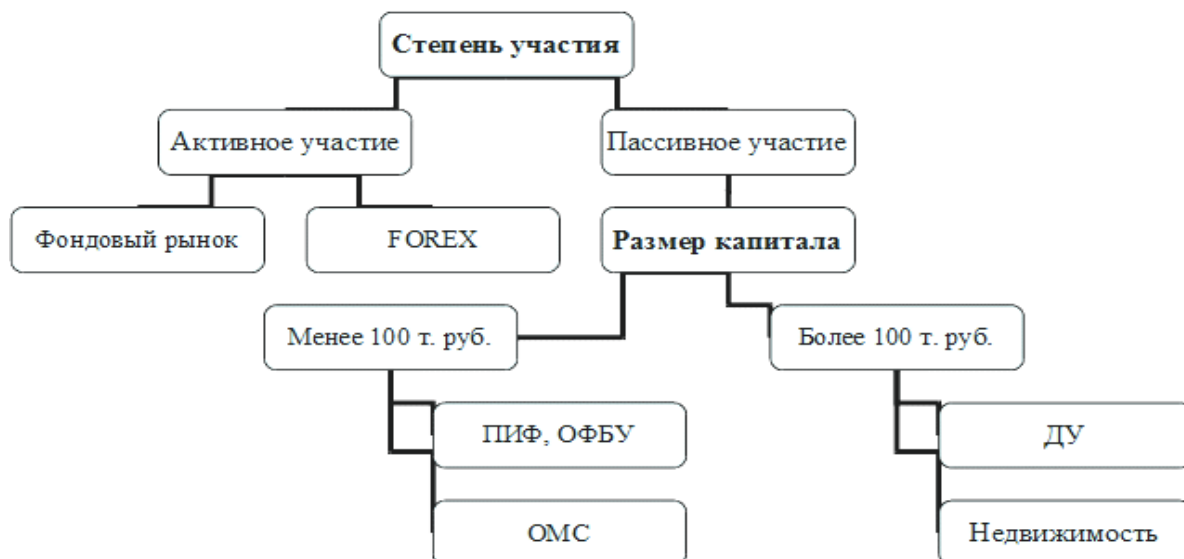
6) **Вложения в недвижимость.** Плюс: всегда в цене (продажа, сдача в аренду), минус: трудность выбора ликвидного объекта;

7) **Вложения в бизнес** (создание нового или покупка готового). Плюс: при удачном развитии событий – стабильный источник дохода. Минус: возможное банкротство;

8) **Валютные операции,** можно инвестировать самостоятельно или через профессионального брокера, перед инвестором открываются возможности операций на рынке Forex.

9) **Криптовалюта** — относительно новый и высокорисковый способ вложений, но при должном умении можно неплохо заработать, особенно в период очередного роста. Можно вкладывать на этапе ICO, можно вкладываться в облачный майнинг, можно просто спекулировать на популярных биржах криптовалют.

Выявленные особенности рассмотренных вариантов инвестирования позволяют разделить физических лиц *на пассивных и активных участников, а так же на крупных и мелких инвесторов.* Выбор варианта инвестирования:



Как осуществить свою первую инвестицию:

1) Оцените свои финансовые возможности:

- подсчитайте все доходы, не забывая про разовые подработки;

- проанализируйте расходы (регулярные и разовые);

- вычислите коэффициент инвестиционного ресурса (разница между суммой доходов и суммой расходов). Если полученный показатель меньше 10 % от суммы доходов, то начинать инвестиционную деятельность не рентабельно.

- предусмотрите финансовую подушку, чтобы ее хватило хотя бы на три месяца вперед (оплачивать счета и финансовые обязательства).

2) Определите процент риска, который вы готовы допустить при инвестиционных операциях. Свои первые инвестиции лучше делать с наименьшим риском (до 10 %).

3) Разработайте инвестиционную стратегию, т. е. определите:

- размер вложений;

- периодичность (один раз или регулярно);
- активы, в которые будут инвестированы денежные средства.
- сформируйте инвестиционный портфель (определите конкретные активы для вложений), исходя из имеющихся денежных средств;

- налоги, которые предстоит заплатить при ведении инвестиционной деятельности, возлагаемые на прибыль от финансовых активов равную 13% для физических лиц.

4) Проведите инвестиции согласно разработанному плану.

Тайминг для инвестора – это выбор момента входа на рынок и выхода из него. Пропустил момент – упустил прибыль.

Необходимо помнить, что постоянно и неизбежно снижается покупательная способность имеющихся денег. К этому приводят инфляция, различные экономические кризисы, а также девальвация. Отсюда вытекает важнейшая цель любого инвестирования, которая заключается не только в сохранении, но и в постоянном увеличении капитала. Удачные инвестиции позволяют рассчитывать на то, что в конечном итоге можно добиться главной цели любого здравомыслящего человека, которая заключается в минимальном расходовании времени на зарабатывание средств.

Вместо самого человека работать будет его капитал, инвестору же останется получать регулярную и стабильную прибыль.

Вкладывая средства, любой инвестор желает получить эффект от вложений.

Инвестиционный проект - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных

вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Приоритетный инвестиционный проект - инвестиционный проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства Российской Федерации, включенный в перечень, утверждаемый Правительством Российской Федерации.

Наиболее применяемые **методы оценки инвестиционных проектов** основаны на дисконтировании денежных потоков. К ним относится *метод определения чистой текущей стоимости* – основан на определении чистой текущей стоимости, на которую доход фирмы может прирасти в результате реализации инвестиционного проекта.

$$NPV = \sum_1^n \frac{P_n}{(1+r)^n} - I_0$$

где P_n - денежные поступления, генерируемые проектом в году n ; I_0 – величина первоначальной инвестиции; r – коэффициент дисконтирования.

Если $NPV > 0$, проект принимается, т.к. благосостояние владельцев увеличится; $NPV = 0$, любое решение, т.к. благосостояние владельцев компании не изменится, но в случае принятия решения объемы производства возрастут, т.е. компания увеличится в масштабах;

$NPV < 0$, проект следует отвергнуть, т.к. владельцы понесут убыток.

Успешность инвестиций зависит от грамотно подобранных инвестиционных активов.

Метод финансирования инвестиций – это финансирование инвестиционного процесса с помощью привлечения инвестиционных ресурсов.

Методы финансирования инвестиций:

1) самофинансирование; 2) финансирование через механизмы рынка капитала; 3) привлечение капитала через кредитный рынок; 4) бюджетное финансирование; 5) комбинированные схемы финансирования инвестиций.

3. Модели финансовых операций с ценными бумагами

1).Облигации

Одним из важнейших инструментов для инвестиций в промышленность и сельское хозяйство является рынок ценных бумаг, в том числе выпуск (эмиссия) облигаций, гарантирующих получение дохода и высокую надежность.

Облигация - вид ценной бумаги, по которой ее владельцу выплачивается ежегодный доход, размер которого заранее установлен в форме определенного процента к номиналу облигации или же выплачивается в виде выигрышей, разыгрываемых в тиражах.

На облигации указываются *номинальная стоимость*, а также *выкупная цена*, которая может отличаться от номинальной стоимости, или формула, по которой выкупная цена рассчитывается. Кроме того, указываются срок выкупа эмитентом (предприятием, выпустившим облигацию), норма доходности и сроки выплаты процентов. Обычно проценты выплачиваются ежегодно, по полугодиям или поквартально.

По методу обеспечения различают **государственные и региональные облигации** выпускаются под гарантии государства и местной власти, **облигации корпораций** выпускаются под залог имущества.

По сроку погашения различают **краткосрочные облигации** (несколько недель) **среднесрочные** (до 7 лет) и **долгосрочные** (свыше 7 лет). Выпускаются облигации и без указания срока погашения. Такие облигации могут быть выкуплены в любой момент.

По сроку – **облигации с фиксированной датой погашения** и без указания даты погашения или **бессрочные**.

По методу выплаты дохода - выплачиваются только проценты, срок выкупа не оговаривается – **бессрочные облигации**; выплата процентов не предусматривается – так называемые **облигации с нулевым купоном**; проценты выплачиваются вместе с номиналом в конце срока; периодически выплачиваются проценты, а в конце срока номинал или выкупная цена.

Процентная ставка обычно постоянная. Возможна также плавающая процентная ставка.

Для защиты от инфляции практикуется индексирование номиналов облигаций пропорционально индексу потребительских цен.

Для облигаций без выплаты процентов выкупная цена устанавливается ниже номинальной и доход выплачивается при погашении облигаций.

Облигации являются важным объектом долгосрочных инвестиций. С момента их эмиссии и до погашения они продаются и

покупаются на кредитно – денежном рынке *по рыночным ценам*. Рыночная цена в момент выпуска может быть равна номиналу, ниже номинала или с дисконтом и выше номинала или с премией (премия – это переплата за будущие высокие доходы, а дисконт – скидка с цены, связанная с низкими доходами от облигации).

Доходом от облигаций являются фиксированные проценты в сумме с разностью между номинальной стоимостью облигации и ценой ее покупки, а также доходом от реинвестиций процентных денег.

Под **курсом облигации** $p_k\%$ понимаются отношение цены P , по которой продается облигация, к номинальной стоимости облигации N в процентах:

$$p_k \% = \frac{P}{N} \cdot 100\%$$

Несмотря на более низкий доход по сравнению с другими видами ценных бумаг, облигации - более надежный метод инвестиций капитала и поэтому находят широкое применение в финансовой практике, являясь обязательной составляющей активов страховых, инвестиционных и пенсионных фондов, финансовых компаний.

2). Облигации без выплаты процентов

Прибыль от облигации представляет собой разность между номинальной стоимостью и ценой.

Пусть N – номинальная стоимость облигации, P - продажная цена облигации, D – доход от продажи облигации, тогда

$$D = N - P$$

т.к. $P = p_k \% N / 100\%$, тогда $D = N(1 - p_k \% / 100\%)$

У таких облигаций обычно короткий срок погашения (до года). Определим доходность покупки облигации по ставке простых процентов:

$$S = P(1 + i_s t / K) = p_K \% N / 100\% (1 + i_s t / K)$$

где S – наращенная сумма; t/K – срок, на который выпущена облигация; i_s – эффективная ставка простых процентов.

Доход от покупки облигации составит:

$$D = S - P \text{ или } D = N (1 - p_K \% / 100\%)$$

$$i_s = K (100\% - p_K \%) / t p_K \%$$

Определим доходность покупки облигации по ставке сложных процентов:

$$S = P(1 + i_{sc})^{t/K}, D = S - P = (1 + i_{sc})^{t/K} - P,$$

где i_{sc} – эффективная ставка сложных процентов.

С учетом $p = p_K \% \cdot N / 100 \%$, доход $D = [(1 + i_{sc})^{t/K} - 1] p_K \% N / 100 \%$

$$i_{sc} = (100\% / p_K \%)^{K/t} - 1$$

3). Облигация с выплатой процентов в конце срока погашения

Обычно такие облигации выпускаются на продолжительный срок. Прибыль на них состоит из процентов, рассчитанных по ставке сложных процентов, и разности между номинальной стоимостью и ценой покупки.

Доходность облигации с номинальной стоимостью N , сложной процентной годовой ставкой i_c и ценой продажи P составляет:

$$D = N - P + N(1 + i_c)^n - N$$

где выражение $N(1 + i_c)^n - N$ – процентные деньги, $P = N p_K \% / 100\%$.

Тогда $D = N[(1+i_c)^n - p_k\% \setminus 100\%]$

Выражение для определения *эффективной годовой ставки сложных процентов* $i_{э,с}$, учитывая, что срок погашения облигации $n = t/K$ и $p_k\% / 100\% = p/N$ имеет вид: $i_{э,с} = [(1+i_c) / (p_k\% / 100\%)^{1/n}] - 1$

2.Акции

Акции - представляют собой долевые ценные бумаги, свидетельствующие об участии их владельца в собственном капитале компании.

Акции выпускаются только негосударственными предприятиями и организациями; они бывают **простыми и привилегированными**.

По простым акциям размер дивидендов заранее не фиксируется и не гарантируется. Величина дивидендов определяется общим собранием акционеров по итогам хозяйственной деятельности акционерного общества за истекший период. Простые акции дают право на участие в управлении акционерным обществом по принципу: одна акция – один голос.

Владельцы *привилегированных акций* имеют преимущественное право на получение дивидендов, гарантированный фиксированный процент, долю в остатке активов при ликвидации компании.

Под *курсовой стоимостью акции (курсом акции)* понимается цена акции, складывающаяся на фондовом рынке при ее покупке или продаже. Владелец акции может продать ее по курсовой стоимости, которая зависит от многих факторов, и в первую очередь от рентабельности предприятия.

Под *номинальной стоимостью акции (номинал)* понимается указанная на акции цена, по которой она продается при первичном размещении акционерного капитала. Номинальная цена акции на рынке ценных бумаг значение не имеет.

Акции могут быть как *именными*, наименование владельца которых указано на бланке акции, так и *на предъявителя* без указания имени владельца. Именные акции могут быть проданы другому владельцу, но при этом делается запись в книге учета акций и отметка на обратной стороне акции.

Источником дохода от покупки акции является разница между ценой продажи акции через какой - то период времени и ценой покупки плюс дивиденды.

Величина дивидендов от простых акций определяется общим собранием акционеров, в связи с чем, производимые расчеты, являются ориентировочными.

Основными показателями, характеризующими акцию, являются:

1. теоретическая (расчетная) стоимость – $P_{расч}$;
2. балансовая стоимость – $K_{баланс}$;
3. рыночная стоимость – $P_{рын}$;
4. текущая, или дисконтированная стоимость – $K_{диск}$;
5. стоимость, скорректированная на инфляцию – r ;
6. доходность.

1. Теоретическая (расчетная) стоимость акции пропорциональна размеру дивиденда и обратно пропорциональна ставке доходности (при отсутствии роста дивиденда):

$$P_{расч} = \frac{D}{r}$$

где $P_{расч}$ – теоретическая стоимость акции, руб.; D – сумма дивиденда на акцию, руб.; r – ставка доходности на акцию (доли единицы).

2. Балансовая стоимость акций определяется на основе бухгалтерской отчетности предприятий и рассчитывается как частное от деления стоимости чистых активов на число ценных бумаг.

$$K_{бал} = \frac{\text{Активы за вычетом всех долгов и издержек}}{\text{Количество выпущенных акций}}$$

3. Рыночная стоимость определяется соотношением спроса и предложения (как совместное влияние инфляции, индекса роста цен и дисконтирования стоимости акций).

$$P_{рын} = N \cdot i_{инф} \cdot i_{цен\ мес} \cdot k_{дисконт}$$

где N – номинал акции, руб.

4. Сравнительная стоимость основана на сравнении доходности акций с доходностью по депозитам:

$$r = \frac{D}{K_a} \times 100,$$

где r – текущая доходность по акции, %; D – величина дивиденда, руб.;

K_a – курс акции (текущая рыночная цена), руб. N – номинал, руб.

$$K_a = N \times \left(1 + \frac{\text{дивиденд, \%}}{\text{ставка по депозиту}} \right) \text{ или } \text{Курс акции} = \frac{\text{Дивидендная ставка}}{\text{Банковский процент}} \cdot 100\%,$$

где $\text{Дивидендная ставка} = \text{Дивидент}/P_{ном} * 100\%$,

$$P_{рын} = \frac{\text{Курс акции} \cdot P_{ном}}{100\%}$$

5. Текущая, или дисконтированная, стоимость акций рассчитывается с учетом коэффициента дисконтирования:

$$K_d = \frac{1}{(1 + I)^n}$$

где K_d – коэффициент дисконтирования; n – периоды дисконтирования (кварталы); I – норма инвестирования, обычно равная ставке рефинансирования ЦБ РФ.

6. Стоимость акций, скорректированная на инфляцию, определяется по формуле Фишера: $I + r = (I+P)(I+a)$ или $r = P+a+P \cdot a$, где r – номинальная ставка доходности, %; P – реальная ставка доходности (рентабельность), %; a – темп инфляции, %.

Доходы от привилегированных акций

Доход от привилегированных акций (D) равен процентным деньгам ($D\%$) плюс разность между ценой, по которой акции проданы через некоторое время p' , и ценой покупки акции p :

$$D = D\% + (p' - p)$$

Без реинвестиций $D\% = Nn\rho$

где ρ - процентная ставка по привилегированным акциям; n – срок в годах от покупки до продажи; N – номинальная стоимость акции.

Если процентные деньги вновь инвестируются под процентную ставку сложных процентов i_c , то наращенная сумма представляет собой сумму финансовой ренты:

$$D\% = N\rho [(1+i_c)^n - 1] / i_c$$

Доходность от вложения денег в привилегированные акции найдем с использованием эффективной ставки сложных процентов ($j_{эс}$): $D = \rho (1+i_{эс})^n - p$, $i_{эс} = \sqrt{(D+p)/\rho} - 1$

10 ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

1. Пенсионная система России

Пенсия – это один из видов социальных платежей, в основу которого положено регулярное финансовое обеспечение человека, если он достиг пенсионного возраста, имеет инвалидность или потерял кормильца.

Основные источники для выплаты пенсий:

- государственные ресурсы (пенсию выплачивает государство);
- корпоративные ресурсы (пенсию выплачивают организации, в которых человек проработал определённое количество лет);
- частные ресурсы (собственные накопления).

Назначение пенсии – компенсировать снижение дохода человека вследствие утраты трудоспособности или сложившегося социального положения, что позволяет характеризовать выплату пенсии как вид социального страхования.

Согласно ст. 39 Конституции РФ:

1. Каждому гарантируется социальное обеспечение по возрасту, в случае болезни, инвалидности, потери кормильца, для воспитания детей и в иных случаях установленных законом.
2. Государственные пенсии и социальные пособия устанавливаются законом.
3. Поощряются добровольное социальное страхование, создание дополнительных форм социального обеспечения и

благотворительность.

Основные источники для выплаты пенсий:

– государственные ресурсы (*пенсию выплачивает государство*);

– корпоративные ресурсы (*пенсию выплачивают организации, в которых человек проработал определённое количество лет*);

– частные ресурсы (*собственные накопления*).

2. Типы пенсионной системы

В мировой практике существует два типа пенсионной системы:

1. *Распределительная (или солидарная)*;

2. *Накопительная*.

Распределительная пенсионная система:

а) основана на принципе солидарности поколений, т.е. те, кто работают сейчас, платят за тех, кто уже является пенсионером, и таким образом формируют свои пенсионные права за счёт отчислений в общий (пенсионный) фонд;

б) преимущество системы заключается в том, что государство обеспечивает минимальную социальную поддержку всем гражданам;

в) является основной во многих странах, но рост продолжительности жизни и постепенное старение населения увеличивает нагрузку на распределительную пенсионную систему и приводит к нехватке денег на выплату пенсий.

Факторы, определяющие размер распределительной пенсии

– количество пенсионеров;

- количество работающих граждан;
- суммы отчислений работодателями или работающими гражданами в пенсионный фонд.

Накопительная пенсионная система

- а) основана на принципе накопления, т.е. каждый человек самостоятельно формирует свои пенсионные права за счёт отчислений не в общий фонд, а на индивидуальный пенсионный счёт;
- б) преимущество системы заключается в том, что на неё меньше влияют;
- в) демографические факторы и тенденции, а деньги получают именно те, кто их накопил;
- г) пенсионные накопления возможно приумножить, инвестируя в различные финансовые инструменты.

Факторы, определяющие размер накопительной пенсии

- заработанные человеком доходы;
- суммы отчислений на индивидуальный пенсионный счёт;
- выбор финансовых инструментов для инвестирования пенсионных накоплений;
- неблагоприятные внешние факторы.

3. Современная государственная пенсионная система РФ

Современная государственная пенсионная система России носит смешанный характер

Работодатели обязаны перечислять в Федеральную налоговую службу взносы на обязательное пенсионное страхование, которые направляются на формирование солидарной части пенсии.

Граждане России, родившиеся не ранее 1967 г., имеют право перевести часть своего страхового взноса (6% из 22%) из солидарной части в накопительную.

Эти средства зачисляются на индивидуальный лицевой счёт с постоянным страховым номером, который Пенсионный фонд открывает на каждое застрахованное лицо (работника, за которого работодатель делает отчисления в Пенсионный фонд РФ).

Накопительная часть пенсии инвестируется на финансовых рынках, а гражданин самостоятельно выбирает, кто инвестирует его пенсионные накопления:

а) государственная управляющая компания (Внешэкономбанк);

б) негосударственный пенсионный фонд или управляющая компания, с которой Пенсионным фондом России заключены договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений.

Пенсионная система РФ – совокупность юридических норм, государственных и частных структур, обеспечивающих периодические выплаты гражданам денежных средств при достижении **пенсионного** возраста, а также в случае инвалидности или утраты кормильца. Трудовая часть пенсии регулируется Федеральным законом от 17 декабря 2001 года № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации», в котором оговорены, в частности, право на досрочное получение пенсии для отдельных категории граждан и другие нормативы.

Государственная пенсионная система РФ представляет собой важнейший социальный инструмент, благодаря которому

обеспечивается достойная жизнь граждан, которые достигли старости и полностью или частично потеряли свою трудоспособность.

Основной принцип системы заключается в том, трудоспособные граждане при помощи налоговых отчислений обеспечивали жизнь пенсионеров, что также коснется их самих по мере взросления детей и внуков.

Система государственного пенсионного обеспечения распределяется по трем основным группам:

1) Государственное пенсионное обеспечение. Государственной организацией, отвечающей за оплату пенсии, является Пенсионный Фонд Российской Федерации. Пенсия от государства передается гражданам из федерального бюджета, распределение ведется среди узких слоев населения.

2) Обязательное пенсионное страхование. Это выплаты от Пенсионного Фонда или Негосударственной Пенсионной компании. Эта пенсия по труду, предоставляется большинству работающих людей. Накопление средств ведется из обязательных страховых взносов, которые переводятся работодателем в ПФР.

3) Негосударственное пенсионное обеспечение. Данная система ведется частными Пенсионными Фондами и может быть индивидуальным корпоративным.

Получить подобные выплаты может любой человек или организация, решившая заключить отдельный договор с НПФ и обеспечить более высокий уровень жизни на пенсии. Оплачивается подобная услуга пенсионными взносами отдельного человека или компании, ведущей дополнительную защиту средств своих работников.

Средства, направляемые лицам, вышедшим на пенсию, можно рассматривать как сумму трех составляющих, которыми являются обязательные пенсионные системы РФ: страховая; накопительная; дополнительная. В РФ ведется система индивидуального учета граждан. Система формирует и ведет учет информации о каждом застрахованном лице, необходима для последующей реализации гражданином его прав в области пенсионного страхования. На каждого человека заводится свой индивидуальный счет, которому присваивается постоянный страховой номер (СНИЛС).

В результате проведения пенсионной реформы 2002 года в России установлены следующие виды пенсий.

Во-первых, трудовая пенсия: по старости, инвалидности или утрате кормильца. Она состоит из двух составляющих - страховой и накопительной частей. Первая выплачивается по достижении определенного возраста. Для мужчин это 60 лет, для женщин - 55. Финансируется страховая часть за счет обязательных отчислений в Пенсионный фонд РФ. В 2011 году платеж для основной части юридических лиц составляет 26% от фонда оплаты труда. При этом для работников до 1966 года рождения вся сумма переводится в страховую часть пенсии. Для тех, кто родился после 1966 года, отчисления делятся в такой пропорции: 20% - страховая, 6% - накопительная часть. При этом Пенсионный фонд ведет на каждого работника отдельный лицевой счет, где учитываются платежи.

Накопительная часть пенсии может аккумулироваться в государственном или негосударственном пенсионном фонде.

До конца 2014 года трудовая пенсия состояла из двух ЧАСТЕЙ: страховой и накопительной.

С 1 января 2015 года ОТДЕЛЬНЫЕ пенсии, и теперь граждане будут получать страховую пенсию и накопительную пенсию отдельно.

Во-вторых, пенсия за выслугу лет, которую получают федеральные государственные служащие, военнослужащие (кроме тех, кто проходил службу по призыву), космонавты, летчики-испытатели. Такие пенсионные выплаты регулируются отдельными законами.

В-третьих, социальная пенсия – для тех, кто не имеет права на трудовую пенсию, например для неработающих. Социальная пенсия не может, согласно закону, быть ниже прожиточного минимума.

В-четвертых, негосударственная пенсия. Выплачивается на основании договора, заключаемого между участником и негосударственным пенсионным фондом. Размер взносов и последующих выплат оговаривается в соглашении.

В России существует четыре основных вида пенсии:

- 1. страховая;*
- 2. по государственному пенсионному обеспечению;*
- 3. накопительная;*
- 4. добровольная (негосударственная).*

Что такое страховая пенсия в России?

Страховая пенсия – это ежемесячная денежная выплата в целях компенсации утраченного дохода.

К страховой пенсии устанавливается также фиксированная выплата в твёрдом денежном размере, которая зависит от вида страховой пенсии и ежегодно индексируется государством.

Виды страховой (трудовой) пенсии: Законом установлены следующие виды трудовых пенсий:

- а) страховая пенсия по старости;*
- б) страховая пенсия по инвалидности;*
- в) страховая пенсия по случаю потери кормильца.*

Что такое страховая пенсия по старости?

Страховая пенсия по старости:

Страховая пенсия по старости – это ежемесячная денежная выплата в целях компенсации застрахованным лицам заработной платы и иных выплат и вознаграждений, утраченных ими в связи с наступлением нетрудоспособности вследствие старости при достижении установленного законом возраста. Право на страховую пенсию по старости имеют мужчины, достигшие возраста 65 лет, и женщины, достигшие 60 лет.

Отдельные категории граждан, указанные в статьях 30, 31, 32, Федерального закона от 28.12.2013 № 400-ФЗ «О страховых пенсиях», имеют право на досрочное назначение страховой пенсии.

Условия назначения пенсии: наличие необходимого страхового стажа и минимальной суммы пенсионных баллов;

Размер страховой пенсии по старости определяется по формуле:

СТРАХОВАЯ ПЕНСИЯ = СУММА НАКОПЛЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ БАЛЛОВ *
СТОИМОСТЬ ПЕНСИОННОГО БАЛЛА в году назначения пенсии +
ФИКСИРОВАННАЯ ВЫПЛАТА

или $СП = ИПК * СИПК + (ФВ * КвФВ),$

где: - СП - страховая пенсия;

- ИПК - это сумма всех пенсионных баллов, начисленных на дату назначения гражданину страховой пенсии. Количество пенсионных баллов

зависит от начисленных и уплаченных страховых взносов в систему обязательного пенсионного страхования и длительности страхового (трудового) стажа;

$$\text{Количество пенсионных баллов за год} = \frac{\text{сумма уплаченных страховых взносов на страховую пенсию}}{\text{сумма страховых взносов с максимальной взносооблагаемой заработной платы}} \cdot 10$$

- СИПК - стоимость пенсионного балла в году назначения страховой пенсии. В 2019 году = 87,24 руб. Ежегодно индексируется государством.

- ФВ - фиксированная выплата. На 1 января 2019 года равна 5334,19 руб. Ежегодно индексируется государством.

- КвФВ - коэффициент повышения ФВ, применяется при отсрочке обращения за назначением страховой пенсии.

Таким образом, расчет страховой пенсии в 2019 году осуществляется по формуле: $СП = ИПК * 87,24 + (5334,19 * КвФВ)$

Финансирование выплаты трудовой пенсии происходит за счет страховых взносов, вносимых работодателями.

Общий тариф страховых взносов на обязательное пенсионное страхование составляет 22 %. Тариф страхового взноса состоит из солидарной (6%) и индивидуальной части (16%).

На счетах застрахованных лиц отражается только индивидуальная часть тарифа, а солидарная часть используется для выплаты фиксированной выплаты к пенсии.

Страховая пенсия по старости:

– стоимость пенсионного балла и размер фиксированной выплаты *ежегодно индексируется государством;*

– рассчитать ориентировочный размер страховой пенсии по старости можно с помощью *пенсионного калькулятора;*

– узнать о сформированных пенсионных правах можно в личном кабинете на официальном сайте ПФР, предварительно

получив к нему доступ, пройдя регистрацию в *Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА)*.

Что такое страховая пенсия по инвалидности и по случаю потери кормильца?

Страховая пенсия по инвалидности:

- а) назначается инвалидам *первой, второй* или *третьей* группы при наличии страхового стажа;
- б) *продолжительность страхового стажа* не имеет значения;
- в) *причины инвалидности и время её наступления* также не имеют значения;
- г) инвалид может *не работать*.

Страховая пенсия по случаю потери кормильца:

- а) назначается *нетрудоспособным членам семьи* умершего кормильца, которые состояли на его иждивении;
- б) *не назначается лицам, «совершившим умышленное уголовно наказуемое деяние, повлекшее за собой смерть кормильца и установленное в судебном порядке»*.

Что такое пенсия по государственному пенсионному обеспечению в России, и кому она назначается?

Пенсия по государственному пенсионному обеспечению – это ежемесячная государственная денежная выплата, *назначаемая в целях:*

- а) *компенсации дохода*, утраченного в связи с прекращением федеральной государственной службы при достижении выслуги лет при выходе на пенсию по старости или инвалидности;

б) *компенсации утраченного заработка* гражданам из числа космонавтов или из числа работников лётно-испытательного состава в связи с выходом на пенсию за выслугу лет;

в) *компенсации вреда*, нанесённого здоровью граждан при прохождении военной службы, в результате радиационных или техногенных катастроф, в случае наступления инвалидности или потери кормильца, при достижении установленного законом возраста;

г) *нетрудоспособным гражданам* в целях предоставления им средств к существованию.

Виды пенсий по государственному пенсионному обеспечению

1. *Государственная пенсия за выслугу лет* - назначается военнослужащим, космонавтам и работникам лётно-испытательного состава, федеральным государственным служащим;

2. *Государственная пенсия по старости* - назначается гражданам, которые пострадали в результате радиационных или техногенных катастроф;

3. *Государственная пенсия по случаю потери кормильца* - назначается нетрудоспособным членам семей погибших (умерших) военнослужащих; граждан, пострадавших в результате радиационных или техногенных катастроф, космонавтов;

4. *Государственная пенсия по инвалидности* - назначается военнослужащим; гражданам, пострадавшим в результате радиационных или техногенных катастроф; участникам Великой Отечественной войны; гражданам, награжденным знаком «Жителю блокадного Ленинграда»; космонавтам;

5. *Социальная пенсия* - назначается нетрудоспособным гражданам, постоянно проживающим в Российской Федерации по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца при отсутствии необходимого страхового стажа и минимальной суммы пенсионных баллов.

Что такое накопительная пенсия в России?

Накопительная пенсия – это ежемесячная выплата пенсионных накоплений, которая сформирована за счёт страховых взносов работодателей и дохода от их инвестирования, *выплачиваемая пожизненно*.

В случае отказа от формирования накопительной пенсии *все ранее сформированные пенсионные накопления гражданина сохраняются*, инвестируются и будут выплачены в полном объёме после того, как гражданин получит право выйти на пенсию и обратиться за её назначением.

Любой гражданин, если у него сформированы пенсионные накопления, имеет право ими *распоряжаться и выбирать*, кому доверить управление ими.

Формирование накопительной части пенсии производится только у граждан, которые появились на свет после 1967 года.

Будущий компанию, которой он доверяет распоряжаться своими сбережениями. Для приумножения средств можно предпочесть: Управляющую компанию (УК); Негосударственный Пенсионный Фонд (НПФ); Пенсионный Фонд Российской Федерации (ПФ). При выборе УК или НПФ стоит учитывать надежность, доходность и время работы организации.

По умолчанию накопления остаются в ПФ, распоряжение которыми отдается Внешэкономбанку. Отказаться от отчислений возможно в любой момент, при этом имеющаяся сумма будет продолжать «работать».

Получить накопления можно при следующих условиях: наличие накоплений; достижение гражданином возраста 55 лет (женщины) или 60 лет (мужчины), то есть пенсионного возраста, действовавшего до реформы; обращение гражданина к своему страховщику для назначения накопительной части трудовой пенсии.

Возможности распоряжения накоплениями: забрать их целиком и сразу, если накопительная часть не превышает 5 % от суммы страховой части; самостоятельно установить количество лет, в течение которых будут осуществляться выплаты накопленных средств, но не менее 120 месяцев (в случае смерти гражданина не полученная часть накоплений достанется его наследникам); потребовать назначения пожизненной накопительной пенсии, которая не наследуется.

Что такое добровольная пенсия в России?

Пенсия по добровольному (негосударственному) пенсионному обеспечению – это вид пенсии, которую гражданин формирует самостоятельно через систему негосударственных пенсионных фондов.

Для этого необходимо заключить договор с *негосударственным пенсионным фондом (НПФ)* и в течение определённого периода времени делать

В формировании пенсии гражданина, помимо него самого, может участвовать и его работодатель, реализующий *корпоративные пенсионные программы*.

4. Какие факторы влияют на размер формируемых пенсионных накоплений?

Факторы, влияющие на размер формируемых пенсионных накоплений:

- а) возможный рост и источники доходов на протяжении жизни;
- б) изменение текущих потребностей;
- в) непредвиденные ситуации;
- г) доход от инвестирования накопленных средств;
- д) инфляция.

5. Как можно накопить на пенсию? Формирование личных долгосрочных накоплений.

Система государственного пенсионного обеспечения в той или иной мере охватывает практически всех жителей России (проживших в стране хотя бы 15 лет). Однако размер государственной пенсии у большинства жителей России вряд ли будет велик. Например, по данным Росстата в 2020 г. средняя назначенная пенсия в стране составляла 14 986 руб. в месяц. Поэтому тем, кто хотел бы в пожилом возрасте иметь бóльший доход, следует как можно раньше, задуматься о формировании личных долгосрочных накоплений.

Существует достаточно много финансовых услуг, предоставляемых разными финансовыми организациями, которые, так или иначе, решают эту задачу.

Банковский депозит –

- пенсионные накопления сохраняются и прирастают (+);

– невысокая доходность, которая может не покрывать инфляционные потери (–);

– существует риск отзыва лицензии у банка (–);

– срок депозита ограничен, его необходимо пролонгировать (–).

Инструменты фондового рынка –

– могут приносить доход, гораздо больший, чем по банковскому депозиту (+);

– инвестиции в государственные ценные бумаги позволяют не только сохранить, но и получить доход (+);

– котировки подвержены волатильности (–).

Недвижимость –

– можно сдавать в аренду (+);

– периодически требует проведения ремонта и уплаты налога на имущество (–);

– высокая стоимость (–).

Программы страхования жизни –

– пенсионные накопления сохраняются и прирастают (+);

– инвестиционная доходность не гарантируется (–);

– существует риск отзыва лицензии у страховой компании (–).

Валюта -

– самый простой способ инвестирования денег (+);

– инвестирование в депозит в иностранной валюте позволяет получить дополнительный доход (+);

– обменный курс волатилен, существует риск обесценения (–)

Негосударственный пенсионный фонд –

- пенсионные накопления, как минимум, сохраняются, а в большинстве случаев прирастают (+);
- существует механизм выплат по наследству (+);
- невысокая доходность, которая может не покрывать инфляционные потери (-);
- существует риск отзыва лицензии у НПФ (-);
- основные показатели деятельности НПФ размещаются и ежегодно обновляются на официальном сайте Банка России

На сайтах Минтруда РФ и Пенсионного фонда РФ размещён пенсионный калькулятор, позволяющий рассчитать условный размер пенсии по новой пенсионной формуле: www.rosmintrud.ru
www.pfrf.ru

5. Пенсионный фонд РФ и его функции, негосударственные пенсионные фонды

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) - крупнейшая организация России по оказанию социально значимых государственных услуг гражданам.

Основан 22 декабря 1990 года постановлением Верховного Совета РСФСР № 442-1 «Об организации Пенсионного фонда РСФСР».

Пенсионный фонд РФ - это централизованный фонд пенсионного обеспечения населения. Пенсионный фонд является самостоятельным финансово-кредитным учреждением, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством РФ и Положением о Пенсионном фонде РФ.

Как государственный внебюджетный фонд Российской Федерации, ПФР создан для государственного управления средствами

пенсионной системы и обеспечения прав граждан РФ на пенсионное обеспечение. Среди социально значимых *функций Пенсионного фонда России* выделяют:

- назначение и выплата пенсий;
- учёт страховых средств, поступающих по обязательному пенсионному страхованию;
- назначение и реализация социальных выплат отдельным категориям граждан: ветеранам, инвалидам, инвалидам вследствие военной травмы, Героям Советского Союза, Героям Российской Федерации и т. д.;
- персонифицированный учёт участников системы обязательного пенсионного страхования;
- взаимодействие со страхователями (работодателями — плательщиками страховых пенсионных взносов), взыскание недоимки;
- выдача сертификатов на получение материнского (семейного) капитала;
- выплата средств материнского капитала;
- управление средствами пенсионной системы;
- реализация Программы государственного финансирования добровольных пенсионных накоплений (56-ФЗ от 30.04.2008 года, она же программа «тысяча на тысячу»);
- с 2010 года - администрирование страховых средств, поступающих по обязательному пенсионному страхованию и обязательному медицинскому страхованию;

- с 2010 года - установление федеральной социальной доплаты к социальным пенсиям в целях доведения совокупного дохода пенсионера до величины прожиточного минимума пенсионера.

Данные об уплате страхователями (работодателями) обязательных страховых взносов за работника, сведения о страховом (трудовом) стаже отражаются на индивидуальном лицевом счете застрахованного лица, который ведёт Пенсионный фонд РФ для каждого официально работающего гражданина России. Любой гражданин РФ, имеющий СНИЛС, может проверить сведения об уплате обязательных страховых взносов своим работодателем на своем индивидуальном лицевом счёте в ПФР с помощью интернет-портала «Госуслуг».

Негосударственные пенсионные фонды и пенсионные программы для населения

В рамках негосударственного пенсионного обеспечения можно получить услугу по формированию добровольной накопительной пенсии в НПФ. Заключение с НПФ договора негосударственного пенсионного обеспечения (так называемый пенсионный договор) может и человек, и организация (например, работодатель для своих сотрудников), а вот быть получателем пенсии может только человек.

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) являются своеобразными финансовыми институтами, поскольку в их деятельности присутствует значимая социальная функция. Их деятельность включает в себя аккумулирование пенсионных взносов от граждан и (или) их работодателей, инвестирование полученных средств с целью получения дохода и последующую выплату пенсий своим клиентам при достижении ими пенсионного возраста. С одной

стороны, НПФ распоряжаются огромными капиталами, сопоставимыми с капиталами крупных банков; с другой стороны, их главной задачей должно быть обеспечение благосостояния пенсионеров, то есть у них есть социальная миссия.

В мировой практике существуют разные модели функционирования НПФ: они могут быть и коммерческими организациями, и некоммерческими, и даже имущественными комплексами без статуса юридического лица (как паевые инвестиционные фонды). В России НПФ с начала своей работы в 1992 г. и до реформы их регулирования в 2013 г. имели статус некоммерческих организаций, что как будто бы должно было приводить к социально ответственному поведению. Вместе с тем некоммерческая форма, по мнению многих НПФ, затрудняла их развитие как финансовых институтов, а по мнению регуляторов, приводила к непрозрачности принимаемых решений и размыванию ответственности за результаты работы. Поэтому в 2013 г. были приняты поправки в законодательство, предписавшие НПФ преобразоваться (в течение переходного периода) в коммерческие организации – акционерные общества.

Закон «О негосударственных пенсионных фондах» определяет НПФ как организацию, исключительной деятельностью которой является негосударственное пенсионное обеспечение (НПО), в том числе досрочное НПО, и обязательное пенсионное страхование (ОПС). Иначе говоря, НПФ может оказывать клиентам пенсионные услуги двух типов: в рамках НПО и в рамках ОПС.

НПФ осуществляют свою деятельность на основании лицензии. Для того, чтобы заниматься ОПС, НПФ помимо лицензии должен

быть участником системы гарантирования пенсионных накоплений, для включения в которую он должен соответствовать ряду дополнительных требований. По состоянию на 31 марта 2017 г. в России действовало 74 НПФ с лицензиями, из них 38 являлись участниками системы гарантирования пенсионных накоплений.

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – некоммерческая организация социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении населения с вкладчиками в пользу участников фонда.

Вкладчик перечисляет взносы в НПФ на основании пенсионного договора. При заключении данного договора ему необходимо выбрать пенсионную схему - некую спецификацию договора, определяющую во многом его условия.

Фонд учитывает поступившие пенсионные взносы на солидарном или именном счете вкладчика и формирует пенсионные резервы. Эти резервы он инвестирует (обычно - через управляющие компании-УК) в высоконадежные активы. Полученный по результатам инвестирования доход распределяется по счетам и увеличивает будущую пенсию участников. Однако следует помнить, что часть дохода (не более 15 %) направляется на вознаграждение управляющего (НПФ или НПФ и УК), на пополнение страхового резерва и на оплату расходов по обслуживанию фонда.

При выходе участника на пенсию НПФ (а в ряде случаев - в соответствии с договором - вкладчик), исходя из накопленной суммы,

определяет размер негосударственной пенсии и порядок её получения.

Пенсионные накопления гражданина могут быть увеличены в результате грамотного управления ими и благодаря правильному инвестированию, кроме того, в результате самостоятельных дополнительных пенсионных взносов по государственной программе софинансирования пенсий или дополнительного пенсионного обеспечения.

Крупнейшие российские НПФ:

- НПФ Сбербанк
- НПФ «ГАЗФОНД пенсионные накопления»
- НПФ «ГАЗФОНД»
- НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»
- НПФ «БУДУЩЕЕ»
- НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»
- НПФ «САФМАР»
- НПФ ВТБ Пенсионный фонд
- НПФ «РГС»
- НПФ электроэнергетики
- НПФ Согласие ОПС
- НПФ Доверие.

Главные особенности негосударственного пенсионного обеспечения:

- на этот вид пенсии пока не распространяется государственная гарантия сохранности первоначальных взносов;

– НПФ имеют больше свободы в выборе финансовых активов, в которые могут быть инвестированы пенсионные средства, и предлагают вкладчикам и участникам более гибкие условия;

– выплаты такой пенсии могут облагаться налогом на доходы физических лиц¹;

– на платежи, перечисленные в НПФ на пополнение пенсионных средств, можно оформить социальный налоговый вычет

Пенсионная система РФ в последние годы изменяется, осенью 2018 года был принят закон о совершенствовании пенсионной системы РФ, реформа началась в 2019 году и рассчитана до 2028 года

Рассчитывать только на государственную поддержку недальновидно, потому что государственная пенсия может составить значительную сумму только у относительно небольшого числа пенсионеров. Однако и терять право на такую пенсию не стоит, поэтому обязательно соблюдайте базовые условия, которые позволят вам стать участником государственной пенсионной системы:

– раньше начинайте официальную трудовую деятельность (страховые взносы отчисляются в рамках как трудовых, так и гражданско-правовых договоров);

– проверяйте, отчисляет ли ваш работодатель страховые взносы (запросив информацию по своему личному счету в ПФР).

Пусть сейчас причитающаяся нынешним пенсионерам выплата может казаться вам небольшой. Однако к моменту вашего выхода на пенсию система точно изменится, и выплаты могут вырасти. К тому же даже небольшая сумма может оказаться в тот период более чем кстати.

Но главный вклад в финансовое обеспечение своей старости можете и должны сделать вы сами. Обеспечить свою старость вы можете как с помощью специализированных финансовых организаций (НПФ, страховых компаний, банков), так и с помощью собственных вложений в различные активы или человеческий капитал. Легких путей и готовых рецептов в сфере долгосрочных вложений, к сожалению, нет: у каждого из этих путей есть свои преимущества и риски. Поэтому наиболее эффективным будет использование сразу нескольких способов для минимизации рисков каждого из них.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Архипов, А.П. О востребованности страхования в обществе / А. П. Архипов, Е. В. Коломин // Страхование дело. - 2018. - № 2. - С. 32-37.

2. Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / В. А. Боровкова [и др.] ; под редакцией В. А. Боровковой. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 189 с.

3. Банковское дело в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для среднего профессионального образования / В. А. Боровкова [и др.] ; под редакцией В. А. Боровковой. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 422 с.

4. Богдашевский, А. Основы финансовой грамотности [Электронный ресурс] : краткий курс / А. Богдашевский. – М. : ООО «Альпина Паблишен», 2018. – 304 с.
<http://znanium.com/catalog/product/1002829>.

5. Бородина, М.А. Микрофинансовые организации: возможности и перспективы развития бизнеса / М. А. Бородина // Экономика и предпринимательство. - 2018. - № 4. - С. 613-617.

6. Дегтярева Н.А. Исследование экономических процессов с применением сетевых моделей: монография / Н.А. Дегтярева. - Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А.Миллера», 2019.- 160 с.

7. Дегтярева Н.А. Принятие управленческих решений на основе адаптивных моделей / Н.А. Дегтярева, Д.С. Гордеева // Экономика образования.– 2021, № 3(124).– С. 86-91.

8. Дегтярева Н.А. Принятие эффективных управленческих решений на основе эконометрического прогнозирования. / Н.А. Дегтярева, Н.А. Берг // Вестник Челябинского государственного университета. Серия: «Экономические науки». - № 4 (414) 2018. вып. 61. – С. 176-183.

9. Дегтярева Н.А. Эконометрическое моделирование производственной эффективности [Текст] / Н.А. Дегтярева, Д.С. Гордеева, Матвеева П.А., Матвеев В.В., Борисенко Я.М. Федосеев // Азимут научных исследований. Серия: «Экономика и управление». – 2019. – Т. 8, № 2 (27). – С.133–135.

10. Дегтярева, Н.А. Введение в экономическую теорию. Практикум по дисциплине «Экономика» [Текст]: учебное пособие для студентов вузов / Н.А. Дегтярева. – Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А. Миллера», 2020. – 75 с.

11. Дегтярева, Н.А. Исследование зависимости количества безработных от социально-экономических факторов на основе модели множественной регрессии // Фундаментальная и прикладная наука. – Челябинск: Из-во Челяб.гос.пед.ун-та. - 2016. - № 2. - С. 13-17.

12. Дегтярева, Н.А. Макроэкономика. Практикум по дисциплине «Экономика» [Текст]: учебное пособие для студентов вузов / Н.А. Дегтярева. – Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А. Миллера», 2020. – 90 с.

13. Дегтярева, Н.А. Микроэкономика. Практикум по дисциплине «Экономика» [Текст]: учебное пособие для студентов вузов / Н.А. Дегтярева. – Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А. Миллера», 2020. – 77 с.

14. Дегтярева, Н.А. Модели анализа и прогнозирования на основе временных рядов: монография / Н.А. Дегтярева. - Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А.Миллера», 2018.- 160 с.

15. Дегтярева, Н.А. Модели финансовых расчетов: учебное пособие для студентов / Н.А. Дегтярева. - Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А.Миллера», 2022.- 102 с.

16. Дегтярева, Н.А. Повышение экономической эффективности функционирования крестьянских (фермерских) хозяйств в условиях рынка: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Дегтярева Н.А.; Челябинская государственная агроинженерная академия. - Челябинск, 2000. - 218 с.

17. Дегтярева, Н.А. Практикум по экономико-математическим методам и моделям [Текст]: учебное пособие для студентов / Н.А. Дегтярева. - Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А.Миллера», 2019.- 97 с.

18. Дегтярева, Н.А. Применение статистических методов исследования в сельском хозяйстве / Н.А. Дегтярева, Н.А.Берг // Известия высших учебных заведений. Уральский регион. – 2017. - № 1. – С.42-47.

19. Дегтярева, Н.А. Сборник задач по статистике [Текст]: учебное пособие для студентов / Н.А. Дегтярева. – Челябинск: Цицеро, 2017. – 90 с.

20. Дегтярева, Н.А. Сборник задач по экономико-математическим методам и моделям [Текст]: учебное пособие для студентов / Н.А. Дегтярева. – Челябинск: Цицеро, 2017. – 77 с.

21. Дегтярева, Н.А. Экономико-математические методы и модели. Конспекты лекций [Текст]: учебное пособие для студентов /

Н.А. Дегтярева. - Челябинск: Изд-во ЗАО «Библиотека А.Миллера», 2019.- 82 с.

22. Дегтярева, Н.А. Эконометрические модели анализа и прогнозирования: монография / Н.А. Дегтярева. - Челябинск: Цицеро, 2017. - 170 с.

23. Журавлева, Г. П. Экономическая теория: микроэкономика-1, 2, мезоэкономика [Электронный ресурс] : учебник / Г. П. Журавлева [и др.] ; под общ. ред. Г. П. Журавлевой ; Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова. – 7-е изд. – М.

24. Казимагомедов, А. А. Структура и функции Центрального банка Российской Федерации : учебник / А. А. Казимагомедов. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 204 с.

25. Кибербезопасность в условиях электронного банкинга : практическое пособие / под ред. П. В. Ревенкова. – Москва : Прометей, 2020. – 522 с.

26. Коркин, Р.И. Финансовая грамотность населения и экономическая безопасность: аспекты взаимовлияния / Р. И. Коркин // Экономика и предпринимательство. - 2018. - № 4. - С. 219-222.

27. Малыхин, В. И. Финансовая математика [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. И. Малыхин. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 237 с. – URL: <http://znanium.com/catalog/product/884299>.

28. Нешиной, А. С. Финансовый практикум [Электронный ресурс] / А. С. Нешиной, Я. М. Воскобойников. – 10-е изд. – М. : Дашков и К, 2017. – 212 с.

29. Нешиной, А. С. Финансы [Электронный ресурс] : учебник / А. С. Нешиной, Воскобойников, Я. М – 11-е изд. – М. : Дашков и К, 2018. – 352 с. URL: <http://znanium.com/catalog/product/415523>.

30. Николаева, Т. П. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / Т. П. Николаева. – 2-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2020. – 377 с.

31. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебное пособие для среднего профессионального образования / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 182 с.

32. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 182 с.

33. Основы финансовых вычислений: методические указания / составители Н. Б. Пименова, О. И. Рыжкова. – Ижевск: Ижевская ГСХА, 2020. — 27 с. <https://e.lanbook.com/book/17803>

34. Повышение налоговой грамотности и налоговой культуры: современные тенденции и роль СМИ / А. Б. Паскачев, Д. В. Вольвач, Д. В. Фотинов // Налоговая политика и практика. - 2017. - № 12. - С. 20-21.

35. Повышение уровня финансовой грамотности у студентов в ВУЗЕ: проблемы и перспективы / А. О. Егорова [и др.] // Экономика и предпринимательство. - 2017. - № 10, ч. 1. - С. 388-395.

36. Практикум по финансовой грамотности: учебно-методическое пособие / составитель И. В. Блохин. – Глазов: ГГПИ им. Короленко, 2021. – 175 с. <https://e.lanbook.com/book/17784>

37. Рождественская, Е. С. Налоговая грамотность как основа эффективного процесса налогообложения / Е. С. Рождественская // Управленческий учет. - 2017. - № 9. - С. 82-87.

38. Седова, Ю.В. Механизм трансформации сбережений в инвестиции / Ю. В. Седова // Российское предпринимательство. - 2016. - Т. 17, № 4. - С. 555-572.

39. Современная банковская система Российской Федерации : учебник для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 290 с.

40. Трошин, А.Н. Финансы и кредит: Учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 332 с.

41. Финансовая грамотность : учебник для вузов / науч. ред. Р. А. Кокорев. – Москва : Издательство Московского университета, 2021 –568 с.

42. Финансовые и денежно- кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебник для вузов / Е.В. Маркиной [и др.]; под ред. Е.В. Маркиной, Л.И. Гончаренко, М.А. Абрамовой. – 2- е изд., испр. и доп. - М.: Юрайт, 2020. – 486 с: <http://biblio-online.ru>.

43. Хамилтон, К.Л. Личное финансовое планирование : страхование, инвестиции, пенсии, наследство: [учеб.] / К. Л. Хамилтон; пер. с англ. под ред. В. Х. Эченикэ, Е. В. Эченикэ. - Москва : ИНФРА-М, 2010. - 305 с.

44. Чепига, Ю. В. Основы финансовых вычислений: учебное пособие / Ю. В. Чепига. — Новосибирск: СГУПС, 2019. – 149 с.

45. Четыркин, Е.М. Финансовая математика: Учебник. – М.: Дело, 2019. – 400 с.

46. Чумаченко, В.В Основы финансовой грамотности: методические рекомендации / В.В Чумаченко., А.П. Горяев – М.: Просвещение, 2018. – 80 с.

47. Чумаченко, В.В. Основы финансовой грамотности: рабочая тетрадь / В.В Чумаченко., А.П. Горяев – М.: Просвещение, 2018. – 47 с.

48. Юрченко, Н. А. Экономическое поведение и финансовая грамотность населения : учебное пособие / Н. А. Юрченко. – Екатеринбург : УрГАУ, 2020. – 60 с.

Учебное издание

НИНА АДАМОВНА ДЕГТЯРЕВА

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПРАКТИКУМ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Изд – во ЗАО «Библиотека А.Миллера»,
454080, г. Челябинск, Свердловский пр., 60

Подписано к печати 08.11.2022
Формат 60x84 1/16 Объем 13,6 уч-изд.л.
Заказ № 537 Тираж 100 экз
Отпечатано на ризографе в типографии ФГБОУ ВО ЮУрГГПУ
454080, г. Челябинск, пр. Ленина, 69

