

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО КОНСУЛЬТИРОВАНИЯ

Доходность банковских продуктов

Доходность банковских продуктов

Современный российский рынок банковских продуктов отличается большим разнообразием предлагаемых клиенту услуг. В условиях жесткой конкуренции банки вынуждены оперативно реагировать на изменения условий рынка, потребностей его клиентов и постоянно расширять свой ассортимент.

Прежде чем выбрать банк, важно определиться, чего вы от него ждете. **Надежность, доходность, доступность, качество обслуживания** — приоритеты и сочетания этих свойств зависят от ваших потребностей.

Рассмотрим некоторые банковские продукты, которые позволят вам получать дополнительный доход.

Банковский вклад или депозит — самая простейшая операция, которую может совершить потребитель на финансовом рынке с целью получения дохода. Если у вас имеется постоянный доход от сдачи имущества в аренду, заработная плата от работодателя, предпринимательский доход или социальные пособия от государства и ваши расходы, например, за месяц не превышают вашу сумму дохода, то остающиеся средства выгодно и надежно разместить на депозит в банке.

Данная сделка между вами и банком оформляется в виде **Договора вклада**. Как правило, для составления Договора вклада от потребителя потребуется документ, удостоверяющий личность. Современный потребитель, как правило, имеет электронный личный кабинет, в котором банк предоставляет ему увидеть и проконтролировать все операции по вкладу.

Банковский вклад можно открыть в любой из предлагаемых банком валют. Популярность вкладов в юанях — одного из альтернативных инструментов сбережений — резко увеличилась весной 2022 года и остается высокой. Клиенты рассматривают вклады в китайских юанях как возможность диверсифицировать свой портфель сбережений в альтернативной иностранной валюте.

В 2022 году люди начали активно вкладываться в **открытые паевые инвестиционные фонды (ПИФы)**, которые регулярно выплачивают доход. Многие инвесторы стали рассматривать их паи как альтернативу банковским депозитам.

Однако нужно помнить: в отличие от денег на банковских вкладах, **инвестиции в любые паевые фонды не застрахованы государством, а доходность не гарантирована.**

При выборе банка для заключения депозитного договора потенциальному вкладчику приходится сравнивать несколько параметров:

- процентную ставку;
- срок размещения;
- частоту выплаты процентов;
- возможность довложения
- условия досрочного закрытия договора.

Важно различать понятия «капитализация вклада» и «капитализация процентов».

Капитализация вклада — это увеличение первоначальной суммы на сумму начисленных процентов. При этом в следующем периоде проценты начисляются на первоначально вложенные денежные средства.

Капитализация процентов подразумевает прибавление начисленных, согласно договору, процентов к основной сумме вклада. Начисление процентов за следующий период уже осуществляется на увеличенную сумму депозита.

Рассмотрим пример расчета доходности банковского вклада. Вкладчик хочет положить в банк денежные средства в размере 1 000 000 руб. на 1 год под 6% годовых.

Если условия договора **не предусматривают капитализацию процентов**, то в конце срока он получит: **1 060 000 рублей.**

Если заемщик забирает проценты и снова размещает деньги в

течение двух лет, то за три года его доход составит: **180 000 рублей**.

При ежеквартальной капитализации расчет дохода за три года будет составлять **1 190 000 рублей**. Таким образом, клиент получит доход в размере **190 000 рублей**.

При ежемесячной капитализации доход вкладчика составит **196 000 рублей**. Расчет представлен на рисунке 1.

Вариант 1. Без капитализации процентов

$1\,000\,000 + 1\,000\,000 * 0.06 = 1\,060\,000$ рублей.

Доход клиента за 3 года: $60\,000 * 3 = 180\,000$ рублей

Вариант 2. При ежеквартальной капитализации

$1\,000\,000 * (1 + 0.06/4)^{3*4} = 1\,190\,000$ рублей

Доход клиента за 3 года: 190 000 рублей

Вариант 3. При ежемесячной капитализации

$1\,000\,000 * (1 + 0.06/12)^{12*3} = 1\,196\,000$ рублей.

Доход клиента за 3 года: 196 000 рублей

Рисунок 1. Пример расчета доходности вклада.

Таким образом, из примера понятно, что чем чаще делается капитализация, тем выше будет доход вкладчика.

На российском банковском рынке можно встретить структурированные сделки, например, структурный депозит. Иногда его также называют инвестиционным или индексируемым депозитом. **Структурный депозит** — это альтернатива конверсионным операциям или возможность получения повышенной доходности. **Структурный продукт** — это конструктор из нескольких финансовых инструментов. Продавец определяет набор инструментов, из которых будет состоять структурный продукт, и задает условия, при которых вы получите прибыль.

Клиент подписывает сразу **два договора** — **банковского вклада и производного финансового инструмента**. Клиент открывает депозит с фиксированным доходом. Проценты по нему банк выплачивает авансом,

но сразу же инвестирует эти проценты в опционы или фьючерсы. Опцион или фьючерс может быть на покупку любого ликвидного актива, который можно быстро продать на бирже по рыночной цене. Чаще всего предлагают опционы на покупку акций крупнейших российских или иностранных компаний.

Если инвестиционная идея банка оправдывает себя, вкладчик получит **большой доход, чем процент по депозиту**. Если же инвестиционная стратегия банка окажется неудачной, то клиент получит назад **только сумму вклада — без процентов**.

Рассмотрим пример сделки бивалютного депозита, который состоит из классического депозита и производного финансового инструмента — поставочного опциона (рис. 2). Вместе они представляют смешанный договор.

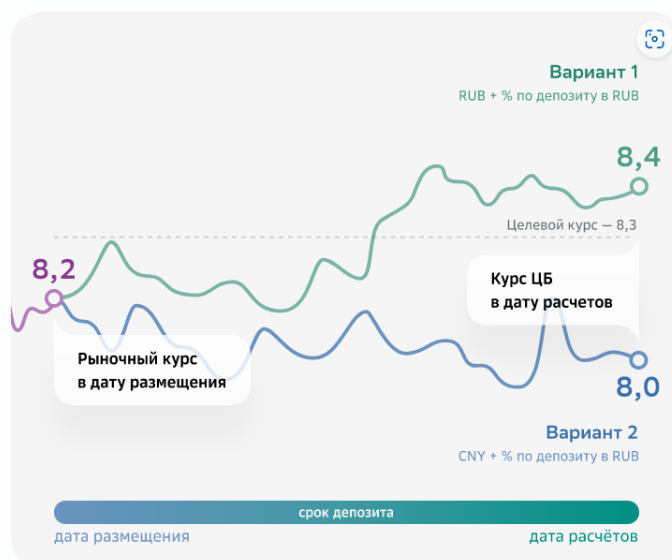


Рисунок 2. Бивалютный депозит.

У компании «А» есть свободные рубли, но через 3 дня ей необходимо купить юани. Компания «А» может открыть бивалютный депозит в рублях на 3 дня. В дату заключения сделки компания сама фиксирует желаемый курс конвертации в юани.

Результат через 3 дня: Компания «А» получает повышенную доходность по депозиту в рублях.

Сумма депозита:

Вариант 1. Возвращается в рублях. Компания «А» может купить юани самостоятельно.

Вариант 2. Возвращается в юанях по заранее зафиксированному курсу без дополнительной комиссии.

Важно! В случае, когда структурный депозит предлагает банк, сумма депозита (без процентов) защищена системой страхования вкладов. Если у банка отзовут лицензию, вы гарантированно сможете вернуть вложенные деньги в пределах 1,4 млн рублей. В отличие от обычных вкладов, структурные депозиты **нельзя забрать досрочно**.

Еще один из способов накопления денег — вкладывать в **драгоценные металлы**. Кто-то предпочитает покупать их в форме слитков или монет, однако физическое хранение и последующая продажа драгметаллов сопровождаются издержками. Более распространенный вариант вложения в данный инструмент — счета в драгоценных металлах.

Обезличенный металлический счёт (ОМС) — это счёт, открываемый в банке для учёта движения драгоценного металла в обезличенной форме, на котором отражается металл в граммах без указания индивидуальных признаков и осуществления операций по их привлечению и размещению.

Счёт обычно ведётся в одном драгоценном металле — чаще всего золоте, серебре, платине или палладии

По счету ОМС можно осуществлять различные **операции**:

- открытие или пополнение — покупка металла по установленному курсу с зачислением металла на счёт;
- частичное или полное обналичивание — списание металла со счёта и его продажа по установленному курсу;
- выдача металла в виде слитков соответствующей пробы;
- переводы по металлическим счетам.

Вклады в золоте, серебре или палладии могут быть до востребования и срочные. Доходность зависит от динамики биржевых котировок на приобретенный металл. Если стоимость золота на бирже растет, увеличивается и цена приобретенного вами актива.

Графики движения цен отдельных металлов остаются примерно идентичными (рис. 3). Золото наиболее ликвидное, спреды там меньше всего. На втором месте — серебро. Платина и палладий с точки зрения спредов наименее выгодны: разница может достигать нескольких процентов.



Рисунок 3. Обезличенный металлический счет.

Размер активов на обезличенном металлическом счете можно увеличить, докупив металл. Продать его можно в любой момент. При необходимости можно открыть еще один счет в другом металле для диверсификации.

Ограничения по минимальному весу металла, необходимому для открытия обезличенного металлического счета, в разных банках разные. В некоторых банках минимальный вес металла составляет 0,1 грамма.

Традиционно **драгметаллы в РФ продаются за рубли. Цены привязаны к доллару США.** Поэтому, даже если цена золота в долларах

остаётся неизменной, а рубль девальвируется по отношению к доллару, стоимость вашего актива растёт.

Возможна ситуация, когда рубль укрепляется по отношению к доллару, а цена золота в долларах остаётся неизменной. Так стоимость вашего актива снижается.

Таким образом, инвестиции в драгоценные металлы стоит воспринимать как сбережение денег, которое полезно в условиях экономической нестабильности, а не как гарантированное средство заработка.

Любой из банковских депозитов — это сохранность ваших средств и возможность получения дохода. В отличие от вклада, накопительный счёт — более гибкий инструмент, позволяющий вносить произвольные суммы и получать примерно равный со вкладами доход при отсутствии снятий.

Накопительный счёт — банковский продукт, подразумевающий передачу денег на хранение в банк под проценты. Он отличается от классического денежного депозита сроком размещения и условиями начисления процентов, но даёт больше возможностей управления собственными средствами.

Рассмотрим основные **особенности накопительных счетов**:

1. Накопительным называют бесплатный депозитарный счёт, который не имеет ограничений по сумме открытия, пополнения, максимального накопления и сроку действия.

2. От вклада накопительный счёт отличает плавающая ставка и возможность в любой момент снять деньги без потери основного полученного дохода, поскольку процент начисляется раз в месяц.

3. От сберегательного счёта — начисление дополнительных процентов на минимальный остаток текущего месяца.

4. Понятия банковского вклада, сберегательного и накопительного счёта не являются тождественными. Вклады всегда срочные. Счёта — бессрочные, при этом для сберегательных счетов ставка до востребования действует на всем протяжении срока размещения средств.

Накопительный счет применяет эффективную ставку. В зависимости от банка ставка может **начисляться двумя способами:**

1. На остаток первого расчетного дня текущего месяца при условии, что размер вклада не изменился, не было пополнений или снятий. Если снятия были, применяется ставка до востребования. Если были пополнения — повышенная ставка начисляется на сумму остатка на начало месяца, а доход на сумму пополнения начисляется по ставке до востребования. Например, на 1 февраля на счету было 50 тыс. рублей и не было снятий. Тогда 1 марта будет начислен доход по повышенной ставке согласно условиям депозита. Если было снятие 10 тыс. рублей и на счету осталось 40 тыс. — доход начисляется по ставке до востребования (рис. 4).



Вариант 1. Ежедневное начисление процентов

Ставка: 4%

Пополнение: 31-ого числа на 50 000 рублей

Снятие: 10-го числа 10 000 рублей

(Сумма при пополнении * ставка * количество дней, в течение которых на счете была полная сумма / 365 дней) + (сумма после снятия денег со счета * ставка * количество дней, в течение которых на счете была новая сумма / 365 дней)

$$50\,000 * 0,04 * 9 / 365 + 40\,000 * 0,01 * 22 / 365 = 49,3 + 24,109 = \mathbf{73,41 \text{ рублей}}$$

Рисунок 4. Пример ежедневного начисления процентов.

2. На минимальный остаток текущего месяца — наименьшую сумму вклада в любой из дней текущего периода. Например, на счету на 1 марта было 50 тыс. рублей, вы сняли 10 тыс. рублей, и больше движений не было. Минимальным остатком будет считаться сумма в 40 тыс. рублей. При снятии остатка до нуля начислений не будет (рис. 5).



Вариант 2. Ежемесячное начисление процентов на минимальный остаток

Ставка: 4%

Пополнение: 31-ого числа на 50 000 рублей

Снятие: 10-го числа 10 000 рублей

(Сумма пополнения — сумма, которую сняли со счета) * ставка / 12 месяцев

$$(50\,000 - 10\,000) * 0,04 / 12 = \mathbf{133,330 \text{ рублей}}$$

Рисунок 5. Пример ежемесячного начисления процентов на минимальный остаток.

При любом способе начисления процентов **банки могут вносить ограничения по минимальному и максимальному остатку**. Например, минимальный — не ниже 3000 рублей, максимальный — не выше 1 000 000 рублей. При превышении этих значений применится ставка до востребования. Если закрыть счет до истечения расчетного периода, будет применена ставка до востребования для всей суммы периода.

Основная функция накопительного счета — это накопление средств. В отличие от сберегательного, с накопительным счетом это действительно можно сделать. Главное — контролировать период пополнения и минимизировать снятие средств.

Кроме этого, **депозитарный накопительный счет позволяет:**

- **Защитить средства от мошенников.** У него свои реквизиты, не связанные с номером и лицевым счетом банковской карты. При подозрительных звонках или активности по карте просто переведите все средства на накопительный счет в онлайн-приложении, на сайте банка, в банкомате.
- **Разделить накопления и расходы семейного бюджета.** Заведите несколько счетов для каждой финансовой цели, подключите копилку, расходуйте строго по своим статьям бюджета деньги на ремонт, обучение, отпуск.
- **Передержать крупную сумму.** Если вы накопили деньги на первоначальный взнос по ипотеке, какую-то покупку — они могут принести дополнительный доход, даже если останутся на депозите на 1–2 месяца.

Вклад больше подходит для долгосрочных накоплений, счет — для накоплений на конкретную покупку, а «Инвесткопилка» — чтобы сочетать накопления и инвестиции. Подключите копилку, и небольшой процент от каждой расходной операции по карте будет регулярно увеличивать сумму на счете, а значит — доход в новом расчетном периоде.

Индивидуальный инвестиционный счет как финансовый инструмент долгосрочных инвестиций нацелен на преумножение денежных средств за счет инвестирования в ценные бумаги. Индивидуальный инвестиционный счет позволяет инвесторам сформировать диверсифицированный инвестиционный портфель вложений посредством приобретения ценных бумаг в собственность. По итогам марта 2022 года число индивидуальных инвестиционных счетов на Московской бирже превысило 5,4 млн.оборот по таким счетам превысил 596,5 млрд рублей.

Если рассматривать Индивидуальный инвестиционный счет с самостоятельным управлением, то это, по сути, брокерский счет с налоговыми вычетами и некоторыми ограничениями:

- 1. Индивидуальный инвестиционный счет может быть открыт в единственном числе.**
- 2. Внести на него можно не более 1 000 000 рублей за год.**
- 3. Чтобы инвестор не потерял право на налоговые вычеты, счет должен существовать минимум три года с даты открытия.**

Также есть Индивидуальный инвестиционный счет с доверительным управлением, где все операции по счету совершает управляющая компания. Обычно такие счета открывают **с 18 лет**, как и обычные брокерские счета и счета доверительного управления.

Плюсом ИИС являются:

- Налоговые вычеты для налоговых резидентов России. Можно вернуть НДФЛ в размере 13% от внесенной на Индивидуальный инвестиционный счет суммы, но возврат не может быть более 52 000 руб. в год: это вычет на взнос.
- Можно не платить НДФЛ с дохода, полученного на Индивидуальный инвестиционный счет: это вычет на доход.
- Вывести деньги с ИИС сложнее, чем с обычного брокерского счета: для этого счет надо закрыть. Это может быть плюсом для тех, кто хочет накопить крупную сумму и при этом испытывает проблемы с дисциплиной, например, склонен к спонтанным покупкам.

В заключении отметим, что на российском рынке на сегодняшний день существуют различные банковские продукты, позволяющие осуществлять вложение средств на среднесрочный и долгосрочный периоды. В нашей лекции мы с вами поговорили о характеристиках и доходности отдельных банковских продуктов.



