

Экономический
факультет
МГУ
имени
М.В. Ломоносова

**Финансовая
грамотность в вузах**

**ФИНРАЗООМ
Маяк ЭФ
08/04/2022
11:00**





Налоговая весна 2022

ндфл, транспортный налог,
налог на имущество физических лиц /
земельный налог

Что произошло?

Федеральный закон от 26 марта 2022 г. **№ 67-ФЗ**
"О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 2 Федерального закона "О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации"

НДФЛ по банковским вкладам в 2021 и 2022 году больше нет

Статья 217. Доходы, не подлежащие
налогообложению (освобожденные от
налогообложения)


.... 91) доходы в виде процентов,
полученных в 2021 и 2022 годах по
вкладам (остаткам на счетах) в банках,
находящихся на территории Российской
Федерации.

Ключевая ставка: максимальная за год вместо 1 января!

- *Статья 214.2. Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде процентов по вкладам (остаткам на счетах) в банках, находящихся на территории Российской Федерации*
- 1. В отношении доходов в виде процентов, полученных по вкладам (остаткам на счетах) в банках, находящихся на территории Российской Федерации, налоговая база определяется налоговым органом как превышение суммы доходов в виде процентов, полученных налогоплательщиком в течение налогового периода по всем вкладам (остаткам на счетах) в указанных банках, над суммой процентов, рассчитанной как произведение одного миллиона рублей и максимального значения ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации из действовавших по состоянию на 1-е число каждого месяца в указанном налоговом периоде с учетом особенностей, установленных настоящей статьей.

**НДФЛ с
материальной
выгоды
(ст. 212 НК РФ)
платить не надо**

**Статья 217. Доходы, не
подлежащие налогообложению
(освобожденные от
налогообложения)**



**.... 90) доходы в виде
материальной выгоды, полученные
в 2021 - 2023 годах;**

«Фиксация кадастровой стоимости имущества и земли»

пункт 1 статей 391 и 403

Налоговая база в отношении за налоговый период 2023 года определяется как его кадастровая стоимость, внесенная в Единый государственный реестр недвижимости и подлежащая применению с 1 января 2022 года с учетом особенностей, предусмотренных настоящей статьей, в случае, если кадастровая стоимость такого, внесенная в Единый государственный реестр недвижимости и подлежащая применению с 1 января 2023 года, превышает кадастровую стоимость такого, внесенную в Единый государственный реестр недвижимости и подлежащую применению с 1 января 2022 года, за исключением случаев, если кадастровая стоимость соответствующегоувеличилась вследствие изменения его характеристик.

Роскошные машины – это дороже 10 млн рублей

✓ Ст. 262 п. 2 НК РФ

....Порядок расчета средней стоимости легковых автомобилей для целей настоящей главы определяется федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере торговли. Перечень легковых автомобилей средней стоимостью от 10 миллионов рублей, подлежащий применению в очередном налоговом периоде, размещается не позднее 31 марта очередного налогового периода на официальном сайте указанного органа в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

Что происходило на фондовом рынке в феврале – марте?

-
- Панические распродажи в конце февраля, выход иностранных инвесторов из российских бумаг
 - Запрет на продажу бумаг для нерезидентов
 - Закрытие торгов на биржах по российским ценным бумагам с 28.02
-
- Невозможность определить рыночный курс
 - Дискуссии, надо ли открывать биржу, и если да, то когда и как

Что происходит на фондовом рынке с конца марта?

-
- Поэтапное открытие бирж: с 21.03 – ОФЗ, с 24.03 – акции, с 25.03 (постепенно) – корпоративные облигации
 - Запрет на короткие продажи
 - Ограничение операций для нерезидентов
-
- Провалов нет, умеренное восстановление
 - Вопрос, насколько справедливы цены по сравнению с истинным положением дел у эмитентов

Почему были прекращены торги российскими бумагами на биржах?



- Остановить панику
- Удержать иностранцев
- Решить, что делать с маржинальными позициями (где маржин-коллы не успели исполнить)
- Избежать дальнейшего падения, ведущего к обесценению обеспечения по кредитам
- Разобраться с проблемами у брокеров

Как выглядят российские акции сейчас

- 14% к 21.02, - 30% к началу 2022 г.



- Умеренное восстановление по сравнению с февральским провалом
- Разная ситуация по разным эмитентам
- Много вопросов о будущей ситуации в экономике в целом и о перспективах конкретных компаний

Как выглядят российские акции сейчас: Газпром

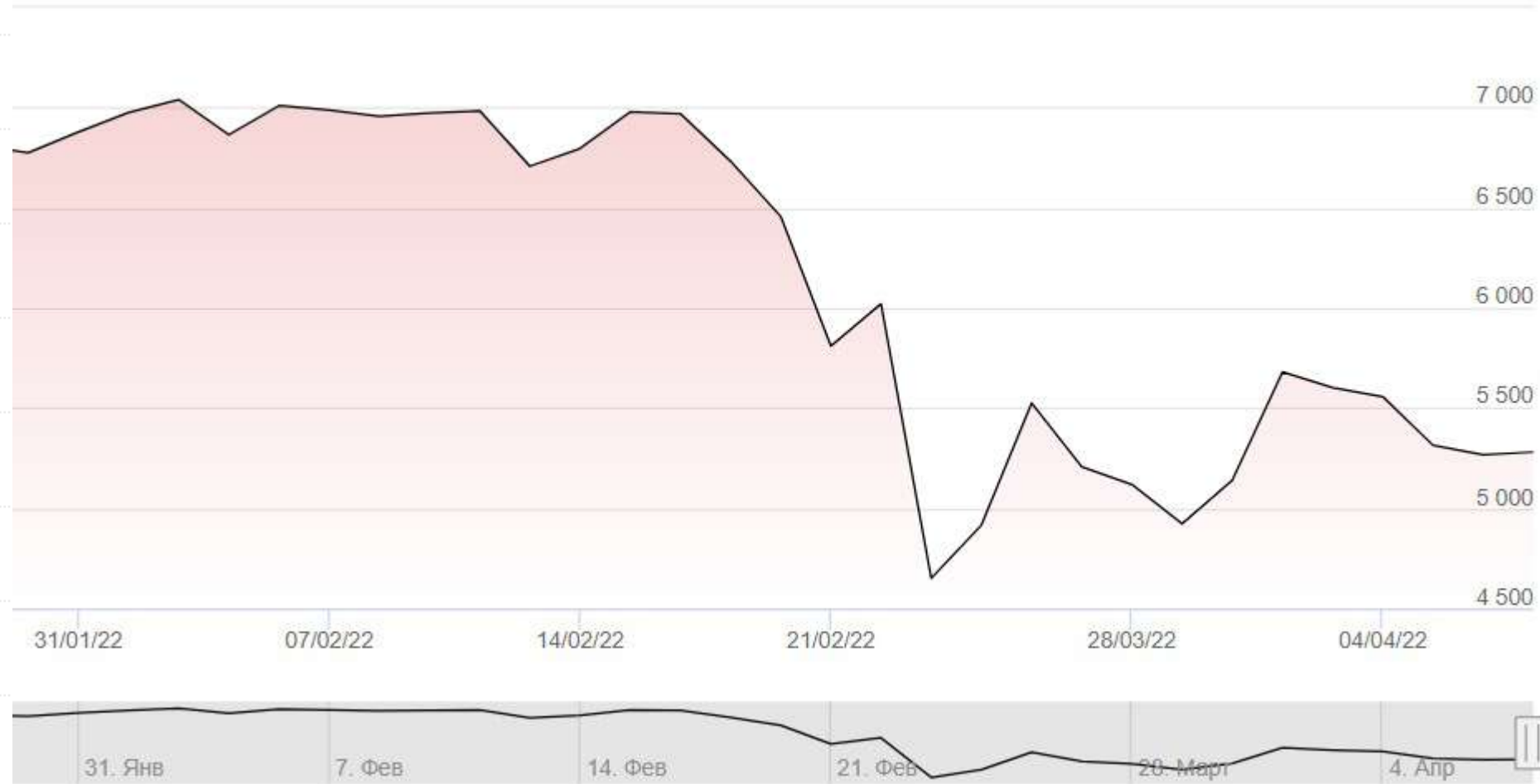
— ПАО «Газпром» (МосБиржа)

- 27% к 21.02, - 30% к началу 2022 г.



Как выглядят российские акции сейчас: ЛУКОЙЛ

- 13% к 21.02, - 22% к началу 2022 г.



Как выглядят российские акции сейчас: Сбербанк

- 26% к 21.02, - 51% к началу 2022 г.

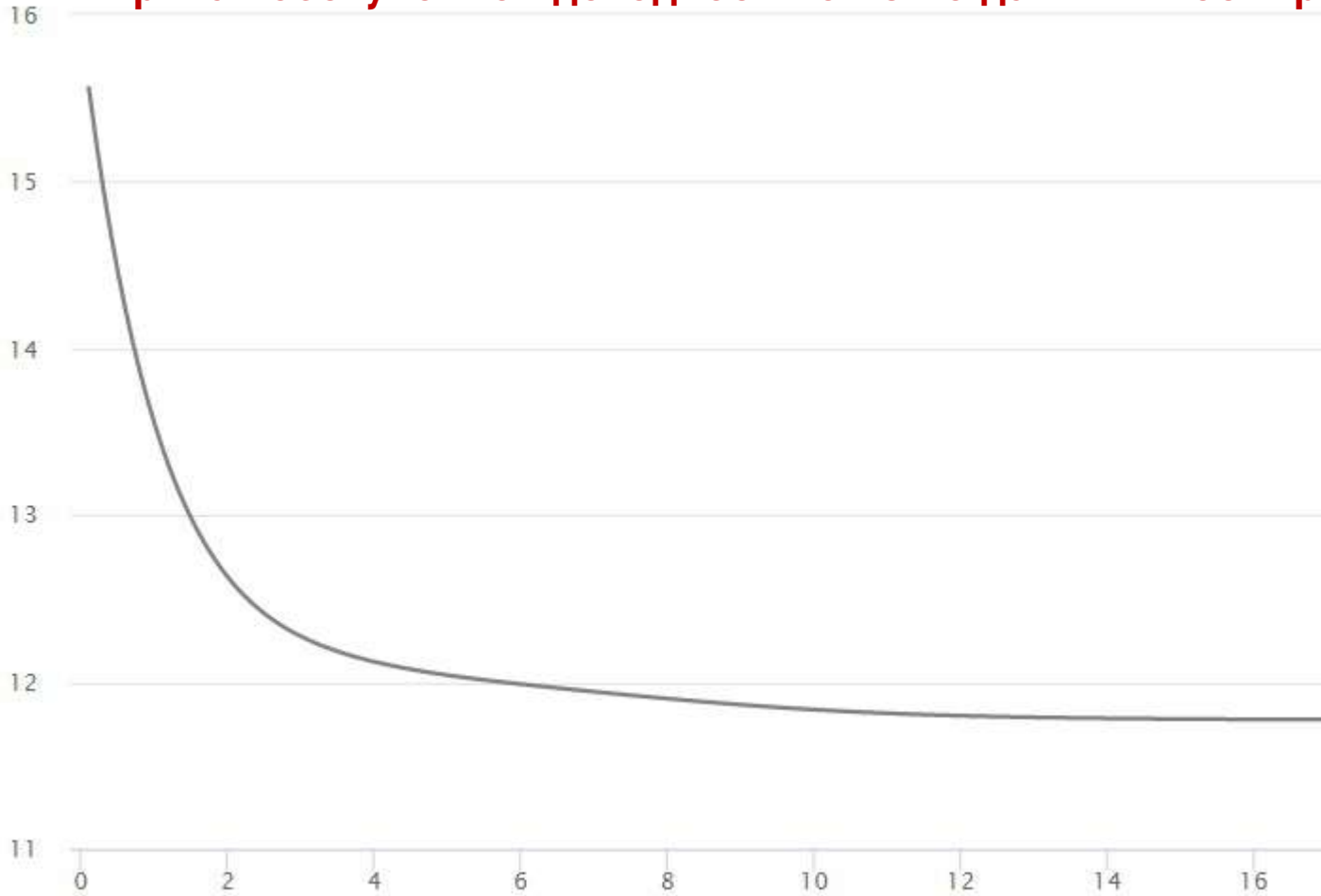


Российские акции сейчас: итоги торгов 07.04

Код	Кратк. наим.	Сделок, шт.	Объем	Ср.зв.цена	Первая	Мин.	Макс.	Закр.цена
SBER	Сбербанк	160 520	8 603 867 602	146,23	143,1	142,5	149,9	147,5
GAZP	ГАЗПРОМ ао	84 857	5 434 875 702	242,43	240,04	239,13	246,8	245
YNDX	Yandex clA	87 216	3 040 672 212	2 158	2 071	2 071	2 246,2	2 130
VTBR	ВТБ ао	69 497	1 835 890 598	0,02268	0,02198	0,02198	0,023115	0,02281
ROSN	Роснефть	40 639	1 490 048 237	407,8	406,95	402	414	408,5
LKOH	ЛУКОЙЛ	18 207	1 397 918 670	5 282	5 260	5 240	5 356	5 280
PHOR	ФосАгро ао	25 477	1 139 841 567	7 409	7 450	7 151	7 653	7 286
GMKN	ГМКНорник	10 324	831 897 936	21 088	21 258	20 700	21 416	21 050
SBERP	Сбербанк-п	22 331	818 716 560	153,04	148,5	148,5	155,47	152,7
TCSG	TCS-гдр	21 004	800 342 231	3 528,5	3 505	3 450	3 594,5	3 470
CHMF	СевСт-ао	29 627	760 942 612	1 066,6	1 065	1 057,6	1 085	1 066
PLZL	Поляс	9 635	703 545 542	13 722,5	13 699,5	13 105	14 125,5	13 975
MAGN	ММК	22 727	489 317 645	43,195	42,84	42,7	43,87	43,71
RUGR	Русгрэйн	37 917	488 362 573	24,688	23,428	22,02	27,5	23,496
AKRN	Акрон	8 125	475 921 448	21 610	22 248	20 710	23 000	20 910
ALRS	АЛРОСА ао	21 899	462 211 293	92,79	93,55	92	94,44	92,8
OZON	OZON-адр	19 547	428 411 404	1 259,5	1 237,5	1 215	1 330	1 219,5
MGNT	Магнит ао	8 120	408 325 262	4 218,5	4 120	4 120	4 250	4 247
MOEX	МосБиржа	18 763	385 784 098	104,18	102	101,66	109,9	103,18

Как выглядят российские облигации сейчас

Кривая бескупонной доходности ОФЗ по данным МосБиржи



- Резкий рост доходностей сразу после возобновления торгов (на фоне ключевой ставки 20%)
- Инвертированная кривая доходности
- Снижение доходностей по ОФЗ
- Сохранение высоких доходностей по многим корпоративным облигациям
- Есть ли риск банкротства или дефолта крупных эмитентов?

Российские облигации сейчас: итоги торгов 07.04

Кратк. наим.	Сумма купона	Сделок, шт.	Объем в валюте	Валюта номинала	Непог. долг	Валюта расчетов	Ср. зв. цена, %	Мин.	Макс.	Цена посл., %	Доходность посл. сделки
ОФЗ 26209	37,9	2 465	1 843 289 841	RUB	1 000	SUR	98,14	98,1	98,169	98,165	14,86
ОФЗ 26207	40,64	1 251	952 282 004	RUB	1 000	SUR	86,48	85,759	86,691	86,679	12,2
ОФЗ 26225	36,15	669	757 523 057	RUB	1 000	SUR	70,757	69,501	72,586	72,107	11,93
ОФЗ 26215	34,9	969	279 057 788	RUB	1 000	SUR	92,521	92,3	92,929	92,648	13,5
ОФЗ 26223	32,41	512	207 164 059	RUB	1 000	SUR	90,418	90,01	90,7	90,699	12,51
ОФЗ 26230	38,39	1 258	172 843 581	RUB	1 000	SUR	72,642	70,557	74	72,349	11,75
ОФЗ 26220	36,9	1 829	163 083 793	RUB	1 000	SUR	95,936	95,801	96,37	96,015	14,3
ОФЗ 26227	36,9	884	114 458 899	RUB	1 000	SUR	90,476	90,2	90,739	90,697	12,56
ОФЗ 25084	26,43	595	112 287 310	RUB	1 000	SUR	90,368	90,08	90,752	90,602	12,78
ОФЗ 26232	29,92	396	111 771 627	RUB	1 000	SUR	76,41	75,043	76,428	76,421	12,34
ОФЗ 26234	22,44	818	109 292 429	RUB	1 000	SUR	79,82	78	80,471	80,456	12,23
ОФЗ 26238	35,4	524	88 668 157	RUB	1 000	SUR	66,036	65,001	67,998	66,852	11,71
СистемБ1Р5	17,08	35	84 626 659	RUB	1 000	SUR	84,1	82,47	84,46	84,45	17,83
ОФЗ 26228	38,15	792	82 414 747	RUB	1 000	SUR	78,398	78,29	79,306	78,938	12,13
ОФЗ 29006	41,54	118	77 943 915	RUB	1 000	SUR	98,773	95,609	99,05	98,526	9,13
ОФЗ 26218	42,38	1 043	68 756 339	RUB	1 000	SUR	83,293	82,801	84,229	84,229	11,57
ГТЛК 1Р-07	23,06	36	56 551 863	RUB	1 000	SUR	93,4	93,4	94,5	93,49	19,87
СУЭК-Ф1Р6R	33,4	14	47 375 478	RUB	1 000	SUR	84,18	83	84,54	84,5	16,56

Российские облигации сейчас: итоги торгов 07.04

Кратк. наим.	Сумма купона	Сделок, шт.	Объем в валюте	Валюта номинала	Непог.долг	Валюта расчетов	Срвзв. цена, %	Мин.	Макс.	Цена посл., %	Доходность послд.сделки
ОФЗ 26212	35,15	550	13 588 495	RUB	1 000	SUR	79,693	79,477	79,983	79,98	12,29
Сегежа1P1R	35,4	504	13 253 574	RUB	1 000	SUR	92,74	92,29	93,36	92,5	18,23
ВТБ Т2-3	418 849,32	2	12 500 000	RUB	10 000 000	SUR	62,5	62	63	62	28,96
ОФЗ 29014	-	43	12 233 285	RUB	1 000	SUR	99,66	99,65	100,05	99,898	-
АЛЬФА-Б2P5	39,61	432	11 976 210	RUB	1 000	SUR	96,58	95,8	97	96,95	18,1
ОФЗ 26229	35,65	1 098	11 789 313	RUB	1 000	SUR	86,085	85,888	86,595	86,274	12,3
ПИК К 1P3	18,45	141	11 495 508	RUB	1 000	SUR	90,17	89,01	90,55	90,25	19,92
ОФЗ 26239	34,41	156	11 276 654	RUB	1 000	SUR	72,421	72,003	73,513	73,482	11,98
СберБ БО6R	35,9	310	10 968 054	RUB	1 000	SUR	91,05	89,17	93,3	90,99	17,03
РЖД-32 обл	52,36	98	10 921 717	RUB	1 000	SUR	98,28	98	98,38	98,3	18,3
СберИОС211	0,5	16	10 621 200	RUB	1 000	SUR	70,81	70,8	71,2	70,8	-
ОФЗ 29012	32,31	137	10 536 757	RUB	1 000	SUR	97,229	97,2	97,301	97,301	11,48
Аэрофл БО1	20,82	237	10 490 698	RUB	1 000	SUR	78,87	78,16	79,67	78,82	16,2
Сбер Sb32R	36,4	162	10 231 214	RUB	1 000	SUR	90,52	88,14	89,46	89,3	17,3
ОФЗ 24021	-	110	10 084 180	RUB	1 000	SUR	100,098	99,93	100,337	100,004	-
ВТБ Б1-228	14,96	138	10 034 642	RUB	1 000	SUR	97,46	97,33	97,68	97,52	20,28
ОФЗ 26222	35,4	613	9 826 478	RUB	1 000	SUR	89,127	88,56	89,963	89,168	12,58
ВТБ Б1-205	13,59	177	8 941 977	RUB	1 000	SUR	99	98,9	99,15	99,05	21,16
ХКФБанк БО6	21,57	32	8 744 685	RUB	1 000	SUR	95,26	95	95,4	95,4	21,29

Иностранные бумаги продолжали торговаться на СПб Бирже



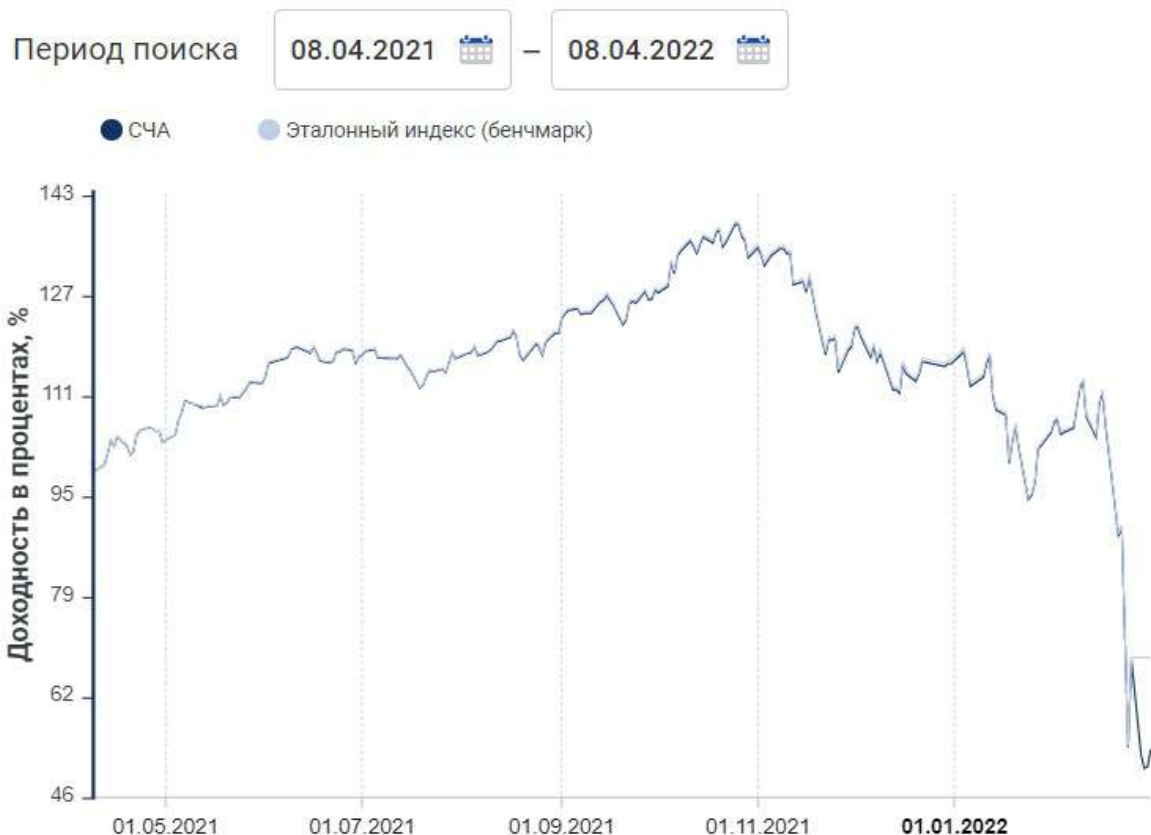
- Индекс СПб Биржи снизился, но не кардинально
- Это отражает ситуацию на зарубежных фондовых рынках
- С учетом роста курса доллара – наши инвесторы заработали
- Неясно, не будет ли в дальнейшем проблем работы с иностранными бумагами из-за геополитики

ПИФы и ETF в условиях турбулентности (1)



С чего начать Все ETF Что такое ETF Купить ETF

Информация о доходности FXRL



- ПИФы и ETF, в которых лежат российские бумаги, **сильно подешевели**
- В отсутствие биржевых котировок по базовым бумагам было **непонятно, как считать цену пая**
- Если в ПИФе / ETF лежат иностранные активы или инструменты на товары (золото, нефть...), его паи **могут вырасти**
- Управляющие фондам с зарубежными активами **не могут совершать операции** с ними
- Иностранные владельцы паев российских ПИФ **не могут из них выйти**

ПИФы и ETF в условиях турбулентности (2)

- Операции со многими ПИФами возобновились, но ценовые потери еще далеко не отыграны
- Надо ли фиксировать убытки? Стоит ли заходить в ПИФы сейчас?
- Степень неопределенности примерно та же, как и по базовым бумагам

Фонд облигаций Илья Муромец

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПАЯ

-7 083,68 РУБ. (-17,83%)



10.01.2022 — 06.04.2022

1 мес.

3 мес.

6 мес.

1 год

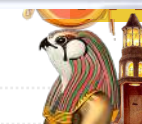
3 года

С начала года



ZOOM

Маяк ЭФ



Делистинг депозитарных расписок российских компаний

- Закон принят Думой в 3 чтении 06.04.2022, наверняка будет быстро подписан
- Обращение за пределами РФ акций российских компаний в форме депозитарных расписок (АДР / ГДР) прекращается
- Российские эмитенты, имевшие программы депозитарных расписок, должны в течение 5 рабочих дней (!) расторгнуть соответствующие договоры с иностранными банками-депозитариями
- Депозитарные расписки конвертируются в локальные акции
- Что делать иностранным инвесторам, которым не разрешается инвестировать в локальные акции, – непонятно
- У компаний могут возникнуть трудности с расторжением договоров и с исполнением необходимых действий зарубежными депозитариями
- Правительство РФ может разрешить отдельным компаниям по их просьбе сохранить программы депозитарных расписок. Критерии таких решений пока неизвестны
- Сбер, Газпром, Магнит, Лукойл, МТС, Норникель, Русал, Русгидро, Северсталь, Сургутнефтегаз, Ростелеком, ВТБ, АФК «Система»...

Риски и надежды

- Риск дальнейшего обесценения бумаг (надо ли их срочно продавать?)
 - Неопределенность с выплатой дивидендов
 - Возможное банкротство некоторых брокеров
 - Возможное банкротство некоторых эмитентов (?!)
 - Последствия свертывания программ АDR / ГДР
 - Потери клиентов по маржинальным позициям
- «Мы достигли дна и теперь можем только всплывать» (?!)
 - Крупные компании оказались недооценены, на них можно заработать
 - Государство поддержит рынок деньгами Фонда национального благосостояния
 - Ценные российские активы вернутся от иностранцев в российские руки – частные или государственные
 - На рынок придут новые эмитенты (?!)
 - Фондовый рынок как защита сбережений от инфляции (?!)

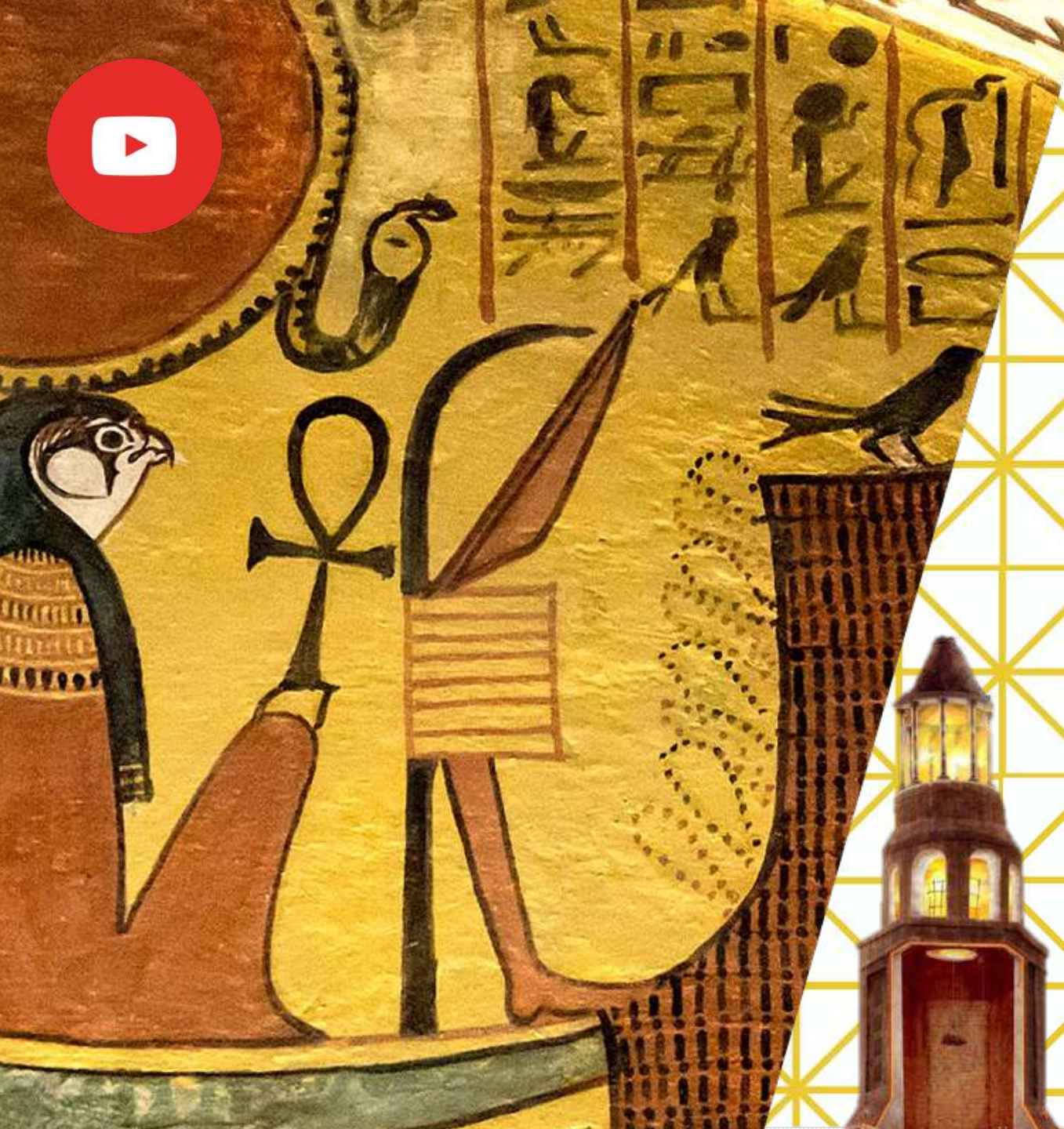
Как изменился состав и срок годности (финансовых) продуктов

- Невероятно высокие ставки по вкладам
- Расширение страхового покрытия, чтобы страховой суммы хватило для покупки новой машины
- Сокращение жизнь полиса инвестиционного страхования жизни до года
- Фиксированный размер пени по оплате ЖКУ



Вопросы

Ростислав Александрович Кокорев
Сергей Анатольевич Трухачев
Валентина Сергеевна Трушина



Экономический
факультет
МГУ
имени
М.В. Ломоносова

Финансовая грамотность в вузах

ФИНРАЗООМ
«Анализ данных и ИИ в
прикладных исследованиях»

22/04/2022

11:00

