

ФИНРАЗООМ
07.04.2023 | 11:00

Экономический
факультет
МГУ
имени
М.В. Ломоносова



Финансовая
грамотность в вузах
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ СЕТЕВОЙ МЕТОДИЧЕСКИЙ ЦЕНТР



Что с деньгами у населения России? (апрель – август 2022 года)

- Только в группах с наибольшим доходом (30+ тыс на чел) увеличивается доля доходов от трудовой и предпринимательской деятельности, снижается доля расходов на питание
- Большинство домохозяйств направляли на сбережения не более 20% дохода
- Накопления есть у 65% домохозяйств и это в основном счета в банках
- Долги есть менее чем у четверти опрошенных домохозяйств
- Максимальная доля расходов на платежи по кредитам приходилась на домохозяйства с минимальными расходами



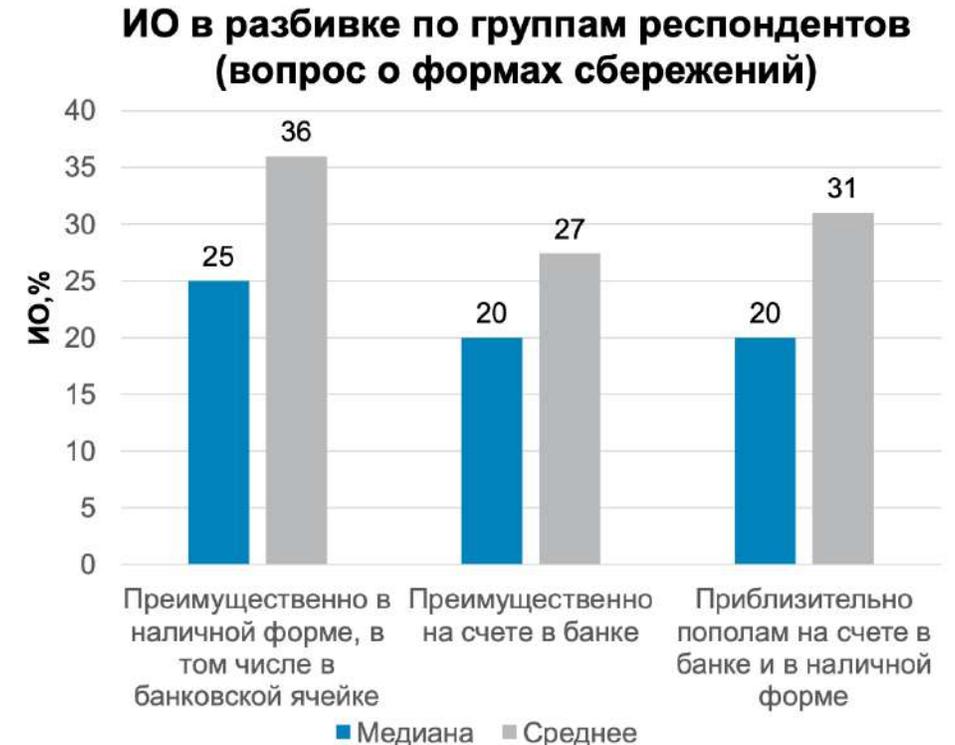
<https://www.kommersant.ru/doc/5912935>

http://www.cbr.ru/Content/Document/File/145684/method_t.pdf

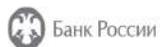
http://www.cbr.ru/ec_research/vserossiyskoe-obsledovanie-domokhozyaystv-po-potrebitel-skim-finansam/

Ожидания населения

- Более состоятельные люди предпочитали откладывать свободные деньги, а люди с низкими доходами – тратить
- Доля тех, кто считал, что это время является не подходящим для покупок в кредит, выросла относительно опросов 2018 и 2020 годов
- Инфляция беспокоила в первую очередь наименее обеспеченных, тогда как потерей работы были обеспокоены наиболее обеспеченные
- На снижение инфляционных ожиданий влияют: молодость, вера в экономические перспективы, хорошее материальное положение, наличие сбережений, финансовая грамотность



О финансовой грамотности



Оценка финансовой грамотности*

Для определения уровня финансовой грамотности респондентов исследователи оценивали их ответы на пять вопросов (за правильный ответ давался 1 балл, за неправильный – баллы не начислялись).

Список вопросов

T15. Случалось ли Вам за последние два года вносить деньги в финансовую пирамиду? То есть Вам предложили сделать денежный взнос в компанию, которая пообещала через какое-то время вернуть их обратно с хорошей прибавкой, но при условии, что выплатит деньги из средств, которые внесут другие люди после Вас.

T22. Итак, предположим, что Вы положили 100 000 рублей на счет в банк на два года под 8% в год. Сколько денег будет на Вашем счете через два года, если Вы не будете снимать деньги со счета или пополнять свой счет?

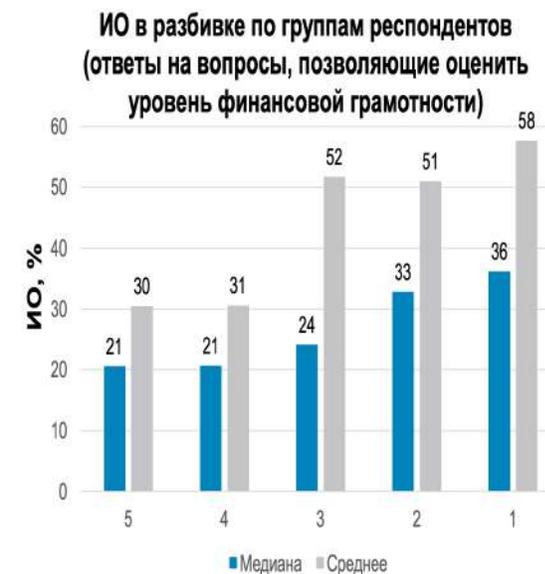
T24. Представьте себе, что год назад Вы положили деньги на счет со ставкой 8% в год, а уровень инфляции за год составил 10%. Как Вы думаете, сегодня на деньги, которые есть на Вашем счете, в среднем можно купить больше, меньше или столько же товаров и услуг, что и год назад?

T25. Предположим, что за 2022 год Ваш доход вырастет в два раза, но при этом также в два раза вырастут цены на все товары и услуги. Как Вы думаете, Вы сможете купить больше, меньше или столько же товаров и услуг, как в 2021 году?

T26. Предположим, что Вы увидели телевизор одной модели на распродаже в двух разных магазинах. Первоначальная цена телевизора в каждом из магазинов составляла 10 000 рублей. В одном магазине предлагается скидка 1500 рублей с первоначальной цены, а в другом – 10% с первоначальной цены. Что выгоднее – скидка 1500 рублей или 10%?

*Показатель «финансовая грамотность» составлен в исследовательских целях и может не совпадать с соответствующими показателями из официальных публикаций Банка России.

Чем выше финансовая грамотность*, тем ниже инфляционные ожидания



По методике ОЭСР

- Доля людей с низким уровнем финансовой грамотности падает
- Субъективная оценка уровня превышает объективную оценку
- Поведение под влиянием кризисов становится более финансово осознанным



Жизнь – лучший учитель

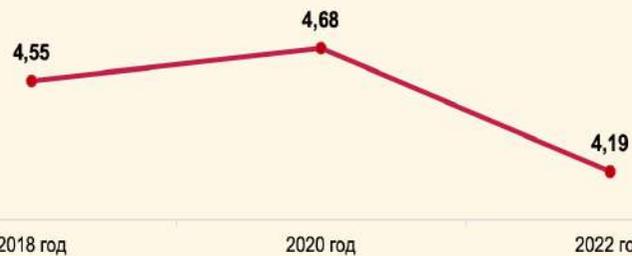
Динамика Индекса финансовой грамотности в 2018-2022 гг.



Динамика частного индекса «Финансовое поведение/навыки» в 2018-2022 гг.



Динамика частного индекса «Финансовые знания» в 2018-2022 гг.



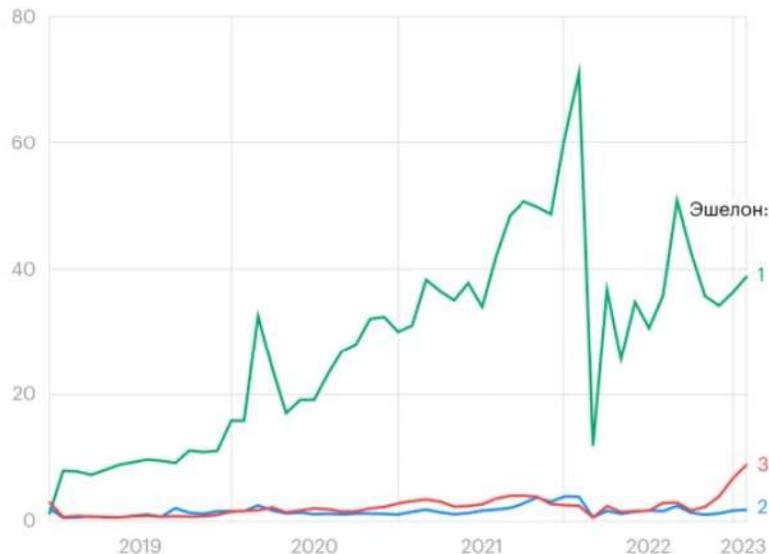
Динамика частного индекса «Финансовые установки» в 2018-2022 гг.



Акции третьего эшелона: неожиданный рост объемов торгов

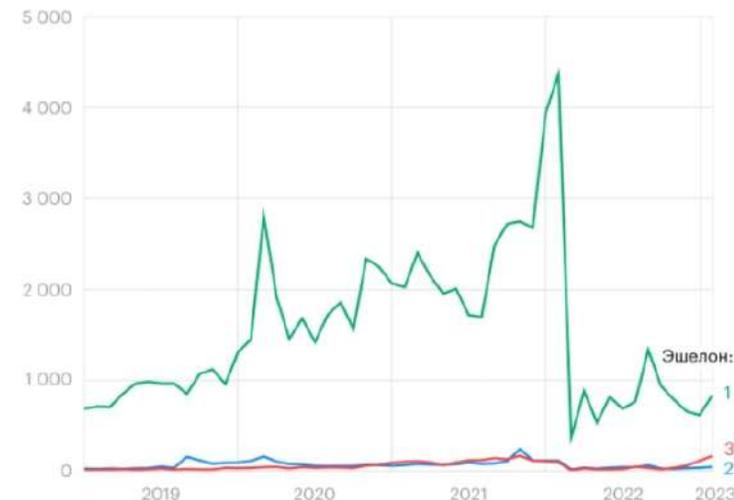
- Акции «третьего эшелона» – ценные бумаги, которые не включены в котировальный список Мосбиржи (т.е. биржа проводила проверку менее строго)
- Эмитенты таких акций – малоизвестные компании, например, недавно вышедшие на рынок
- В общем случае у таких акций низкая ликвидность, низкие объемы торгов и невысокий free-float (доля бумаг в свободном обращении)
- Но в начале 2023 года объемы торгов и количество сделок по акциям «третьего эшелона» на Мосбирже выросли в несколько раз, они обогнали «второй эшелон»

Количество сделок в зависимости от уровня листинга,
млн шт.



Источник: РБК <https://www.rbc.ru/finances/14/03/2023/640eedb59a794701bbe9c6b5>

Объем торгов в зависимости от уровня листинга,
₽ млрд



Источник: данные Московской биржи

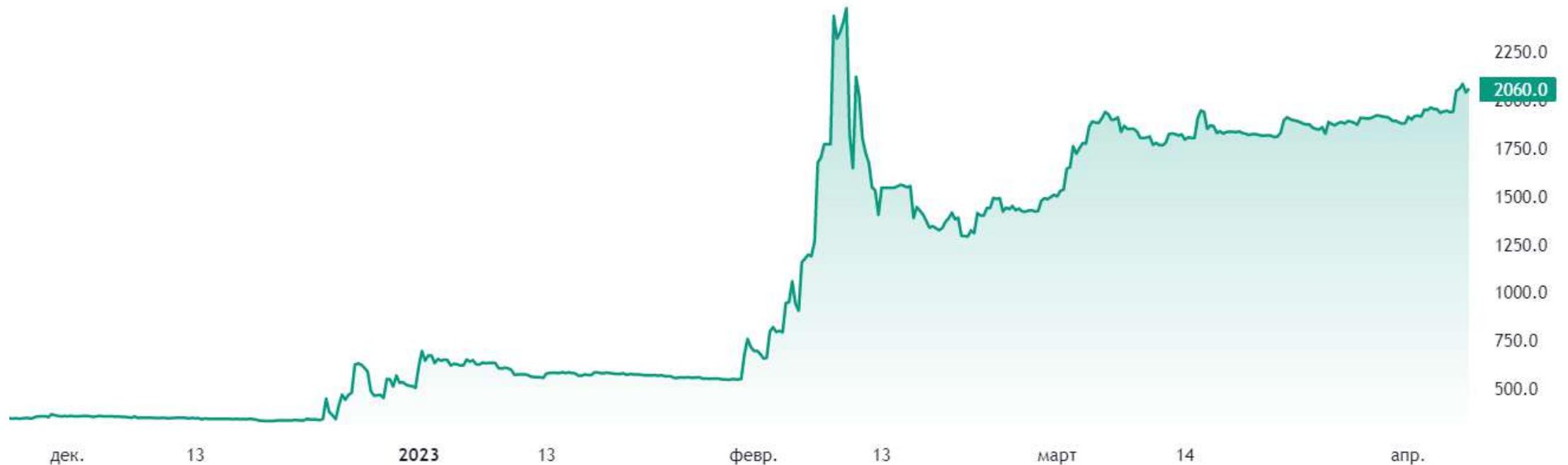
© РБК, 2023

В чем опасность акций «третьего эшелона» для частных инвесторов?

- Причиной роста объемов торгов в третьем эшелоне может быть желание отдельных участников рынка получить сверхприбыль на этих акциях – поднять цены и потом сбросить акции по завышенной цене («pump and dump»)
- В третьем эшелоне относительно небольшие обороты, и даже с небольшими деньгами можно сильно «разогнать рынок» (С. Суверов, УК «Арикапитал»)
- «Разгоном» занимаются профессиональные инвесторы, для повышения спроса на бумаги они используют «сарафанное радио» и телеграм-каналы
- Непрофессионалы видят рост котировок и начинают покупать бумаги, хотя для их роста нет ни фундаментальных причин, ни даже ярких новостей
- Когда манипуляторы достигнут своих целей по той или иной акции, они прекращают активно торговать данной акцией, и непрофессионалы остаются с неликвидными бумагами, купленными по завышенной цене



Пример: акции «Красный октябрь»



1 месяц
7.80%

6 месяцев
578.75%

С начала года
309.54%

1 год
517.69%

5 лет
475.42%

За всё время
633.10%

Источник: <https://ru.tradingview.com/symbols/MOEX-KROT/>

Как защитить частных инвесторов?

- «Розничные инвесторы пытаются ловить взлетающую ракету, но по факту хватают падающий нож» (А. Русецкий, УК ПСБ)
- Взывать к сознательности непрофессионалов можно, но малоэффективно
- Возможные меры:
 - ✓ приостановка торгов при резких колебаниях цен или объемов торгов
 - ✓ лимит на максимальную долю акций «третьего эшелона» в портфелях неквалифицированных инвесторов (И. Луцко, ИК «Айгенис»)
 - ✓ подключение маркет-мейкеров для предоставления ликвидности и сглаживания роста курса
 - ✓ более качественная аналитическая поддержка со стороны биржи и брокеров
 - ✓ выявление манипулятивных схем и наказание манипуляторов
- Банк России: следим за ситуацией, получаем жалобы, видим риски, обсуждаем с биржей если выявим манипулирование – привлечем нарушителей к ответственности



ИИС: легко открыть, но может оказаться трудно закрыть

- Брокер «Тинькофф Инвестиции» изменил порядок закрытия ИИС, что вызвало массовые жалобы
 - Раньше закрытие ИИС было доступно из личного кабинета
 - Сейчас необходимо поехать в офис в Москву, либо отправить нотариально заверенное поручение по почте
 - В «Тинькофф Инвестиции» сообщили: если клиент продал все активы, и на счету остались только деньги, он сможет дистанционно закрыть ИИС, как и раньше, в «один клик»
 - Но если клиент хочет перевести активы с ИИС на другой брокерский счет, ему действительно необходимо отправить бумажное поручение на перевод. После его подачи дистанционное закрытие ИИС также будет доступно в приложении
- Закон «О рынке ценных бумаг» не предусматривает обязанности клиента подавать заявление на закрытие ИИС лично в офисе брокера
- Однако такой порядок может быть предусмотрен регламентом компании – надо внимательно читать документы!

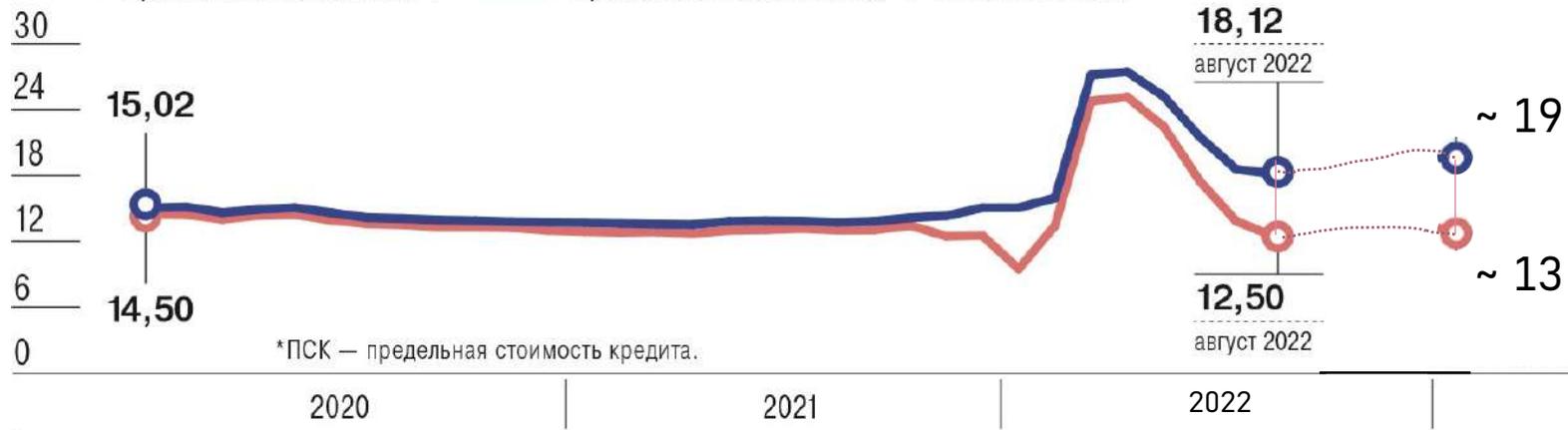
ВАШИ СТАВКИ, ГОСПОДА

- Максимальная разница между СПС и ПСК за последние годы



ДИНАМИКА ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ПО КРЕДИТАМ НАЛИЧНЫМИ (% ГОДОВЫХ)

— Средневзвешенная ПСК* | — Средневзвешенная ставка | ИСТОЧНИК: ОКБ.



МОШЕННИЧЕСТВА: весенние зарисовки

- QR-коды в общественных местах
- Зарубежные коллеги
- Криптопирамиды и «государственная» криптовалюта
- Вербовка жертв мошенников
- Измена Родине





ВОПРОСЫ



Ростислав Александрович **Кокорев**
Сергей Анатольевич **Трухачев**
Валентина Сергеевна **Трушина**

Сколько стоит уникальность?

Екатерина Виленовна Малофеева

*Член Управляющего Совета магистерской программы
«Экономическая политика» экономического факультета
МГУ имени М.В. Ломоносова*

fingramota.econ.msu.ru/competition

