Мини-курс «Как инвестировать в БПИФ на Московской бирже»

Тимур Мазаев

MONEY PAPA

Что такое БПИФ?

БПИФ - это Биржевой Паевый Инвестиционный Фонд.

В 2-х словах: БПИФ - это фонд, который инвестирует в ценные бумаги или другие активы (например, в золото), объединённые какой-то идеей. Покупая акцию (пай) БПИФ, вы покупаете долю в в этом фонде.

Акции (паи) БПИФ торгуются на бирже также, как и обычные акции. Их можно в любой момент купить и продать.

БПИФ - это уникальные инструменты для инвестирования, так как совмещают в себе:

- Низкий порог входа
- Относительно низкие комиссии
- Высокий уровень диверсификации
- Доступ к широкому выбору первоклассных бумаг
- Возможность поставить инвестиции на «автопилот»

БПИФ, торгующиеся на Мосбирже доступны обычному (НЕквалифицированному) инвестору. Купить один лот можно, имея на руках от нескольких рублей до нескольких сотен или тысяч рублей.

Преимущества БПИФ

- Широкая диверсификация - десятки или сотни компаний в одном лоте
- Привязка к индексу
- Небольшие деньги для старта
- Прозрачность: информацию можно посмотреть в публичных источниках
- Низкие издержки для инвестора (по сравнению с другими инструментами)
- Высокая ликвидность - можно купить и продать в любой момент
- Налоговые льготы: БПИФ могут приобретаться на ИИС и на них распространяется льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ)

- Доходность БПИФ, как правило, выше на длительных интервалах времени (7-10-15 лет), чем доходность по облигациям или акциям
- Освобождение от налога на дивиденды и налога на купон для БПИФ (для российских бумаг в составе БПИФ)
- Легкое управление и минимальные временные затраты на покупку и поддержание структуры портфеля: “Выбрал несколько бумаг и годами их покупаешь”
- Минимальные знания. Не нужно анализировать компании, читать-смотреть новости, переживать, когда акции отдельных компаний падают в цене или компании банкротятся

В чём различие между БПИФ и ETF?

	БПИФ	**ETF**
Юрисдикция и защита инвестора	Российская	Европейская
Западные санкции	НЕ-подвержены	Подвержены
История	Очень маленькая история	Большая история
Дивиденды	Реинвестируют дивиденды	Если те, что выплачивают дивиденды, а есть те, что реинвестируют их
Стратегия	Инвестируют в ценные бумаги или другие активы (например, в золото).	Инвестируют в ценные бумаги или другие активы (например, в золото).

Российские БПИФ

На Московской бирже торгуются БПИФ от разных управляющих компаний Сбер, ВТБ (и компании, куда ВТБ передал свои БПИФы), Альфа, Тинькофф, Газпром, и других.

Какие бывают БПИФ?

БПИФ на Мосбирже инвестируют в разные идеи:

- Акции
- Корпоративные облигации
- Государственные облигации
- Корпоративные облигации
- Индекс ММВБ
- Золото и др.

Как заработать на БПИФ?

- За счёт роста стоимости акции / пая БПИФ
- За счёт реинвестируемых дивидендов и купона
- За счёт налоговых льгот (ИИС, ЛДВ и др.)

Дивиденды

Абсолютное большинство БПИФ на Мосбирже реинвестируют получаемые дивиденды по акциям и купоны по облигациям. Это значит, что дивиденды НЕ выплачиваются инвесторам, а реинвестируются обратно в фонд.

Т.е. все приходящие дивиденды или купоны, полученные от ценных бумаг, составляющих БПИФ, направляются на приобретение новых бумаг, составляющих этот БПИФ.

В этом есть плюсы:

- инвестор может практически забыть про налоги, пока не будет продавать свои БПИФ. В момент продажи российский брокер будет выступать налоговым агентом и самостоятельно удержит все налоги.
- не нужно самостоятельно реинвестировать дивиденды / купон и платить комиссии за каждую операцию - всю работу делает за вас БПИФ.

Минусы: если вам понадобятся деньги, то придётся продавать БПИФ по, возможно, невыгодной в моменте цене. При такой операции можно потерять налоговые льготы, например, льготу ЛДВ.

Доходность БПИФ

Когда базовый актив растёт - растёт и привязанный к нему БПИФ, и наоборот. Но в долгосрочной перспективе индексы, как правило, переигрывают профессиональных и непрофессиональных инвесторов. Поэтому, если **не** заниматься спекулированием, а заниматься инвестированием в БПИФ, то, с высокой долей вероятности, доказанной статистически, ваши БПИФ будут расти в цене, вслед за ростом рынка, отыгрывая все его падения, и показывая более высокую доходность, чем при трейдинге или спекулировании.

Finex ETF

Одним из старейших и самых профессиональных управляющих ETF на российском рынке была компания Finex.

На данный момент торговля (покупка / продажа) фондами компании Finex невозможна, из-за санкций. Также для Россиян недоступны некоторые иностранные бумаги и БПИФы, в состав которых входят иностранные ценные бумаги. Это связано с тем, что под санкции депозитарный попал мост между иностранным депозитарием и российским.

Регулирование БПИФ

БПИФ следуют российскому регулированию и использует российскую финансовую инфраструктуру, а это значит, что БПИФ, инвестирующие в российские бумаги, не могут попасть под санкции, как попали, например, бумаги Finex, которые использовали иностранную (западную) финансовую инфраструктуру, в частности иностранные депозитарии.

Вот ещё важные моменты:

- Вложения в паевые инвестиционные фонды не застрахованы. Впрочем, как и вложения в акции и облигации.
- Законодательство и правила БПИФ не устанавливают обязанности управляющей компании точно следовать заявленной инвестиционной стратегии в части ошибки следования. Поэтому важно выбирать большие фонды, с большой историей, сильными управляющими компаниями.

Комиссии по БПИФ

При покупке / продаже БПИФ, инвестор заплатит различные комиссии:

- Комиссии брокеров за сделки, за услуги депозитария и др. (в зависимости от вашего брокера и выбранного тарифа).
- Комиссии за управление БПИФ, которые торгуются на Московской бирже, составляют от от 0,2 до 1,5%. В среднем, можно сказать - от 0,6 до 1%.

Риски БПИФ

Рынок цикличен и ходит вверх и вниз, а с ним и ценные бумаги, включая БПИФ. Например, если рынок падает вниз, с ним падают и БПИФ, привязанные к этому рынку.

Риск выбора. Вы можете выбрать БПИФ, который будет показывать худшие результаты. Например: индекс, привязанный к какой-нибудь идее, может упасть сильнее всего рынка в целом.

Доходность разных фондов, инвестирующих в одни и те же активы, может отличаться существенно: на десятки процентов или даже - в разы.

Комиссии за управление, которые могут отличаться очень сильно, иногда в разы.

Санкционные риски, если БПИФ инвестирует в иностранные бумаги.

Может ли БПИФ обанкротится или ликвидироваться

БПИФ может закрыться. Это не «конец света», т.к. ценные бумаги входящие в БПИФ будут распроданы, и инвесторы получат свои деньги.

Решение о ликвидации может быть инициировано советом директоров. В этом случае инвесторы будут своевременно уведомлены о предстоящей ликвидации и смогут продать акции на вторичном рынке или позднее реализовать свои права в рамках процедуры погашения (до тех пор, пока погашение акций не завершено, фонд не сможет прекратить свою деятельность и приостановить следование заявленной инвестиционной стратегии).

Но проблема в том, что это может произойти в нехороший для рынка момент и они будут проданы по низкой цене. Плюс появятся налоги, т.к. вы потеряете льготу по долгосрочному владению.

Как минимизировать риски?

- Не вкладывайте все свои деньги в БПИФы
- Не вкладывайте слишком много денег в один БПИФ
- Выбирайте крупные БПИФ с историей, от больших управляющих компаний
- Выбирайте БПИФ с хорошей диверсификацией
- Бейте свои инвестиции по времени: инвестируйте не сразу большую сумму, а входите в бумаги маленькими частями, раз в 1-2-3 месяца
- Инвестируйте в рублевые активы, в т.ч. в БПИФ, только часть капитала

Налоги и налоговые льготы

- Вы не платите налог с разницы в цене акции БПИФ, пока не продадите эту акцию. При продаже финансовый результат будет облагаться налогом в 13% или 15% (для налоговых резидентов России).
- Если базовой валютой БПИФ является отличная от рубля валюта (например, доллар), придётся заплатить налог в 13% с курсовой разницы. Пример: купили бумагу за 100 долларов и продали через год за те же 100 долларов - в долларах прибыли нет, но если курс за этот год вырос, будет прибыль в рублях и с неё придется платить налог.
- 3-хлетняя льгота (ЛДВ) на владение ценными бумагами. Покупая БПИФ на обычном брокерском счете и не продавая его в течение 3 лет, вы можете рассчитывать на освобождение прибыли и курсовой разницы от налога, в размере 3 млн. рублей за каждый год владения. При этом, купон и дивиденды облагаться налогом будут.
- ИИС-Б. Покупая БПИФ на ИИС-Б, вы можете рассчитывать на освобождение **всей** прибыли и **всей** курсовой разницы от налога. При этом, купон также **будет** освобождён от налога.

- Декларирование и уплату налогов берёт на себя брокер, так как он является налоговым агентом.

Где найти информацию о БПИФ

Список всех БПИФ, вместе с важной информацией по каждому фонду, можно найти на сайте Московской биржи. Найти информацию, в том числе о размере фонда, его доходности, комиссиях и других параметрах, можно здесь:

- сайт Мосбиржи
- rusetfs.com
- investfunds.ru
- smart-lab.ru
- investing.com
- banki.ru
- А также на сайтах управляющих компаний (например, Сбер, ВТБ и т.д.). Но управляющие компании часто показывают комиссию за управления, маскируя другие комиссии и расходы, которые ложатся на инвестора.

Как выбрать БПИФ?

Чтобы выбрать БПИФ необходимо анализировать их (фонды и сравнивать между собой по нескольким параметрам, в том числе:

- Оптимальные по комиссиям
- Надёжность управляющей компании
- Размер фонда
- История фонда на рынке
- Состав фонда
- Доходность базового актива
- Доходность фонда

Какие БПИФ покупал бы Я?

БПИФ - это инструменты для долгосрочного инвестирования (7-10-15 лет), потому что большая их часть может проседать в цене в моменте существенно. Поэтому я считаю БПИФ инструментом для долгосрочного инвестирования.

Из управляющих компаний, для начала, я бы выбирал БПИФ от гигантов рынка с госучастием (Сбербанк, ВТБ-шную структуру, Газпром, Открытие - или от их подконтрольных компаний) и др.

Большую часть, я бы инвестировал в БПИФ, привязанные к индексу мосбиржи.

Покупка и продажа БПИФ

Купить БПИФ можно через любого брокера, который предоставляет доступ на Мосбиржу. Все крупные российские брокеры такой доступ предоставляют.

Купить и продать БПИФ можно через:

- личный кабинет
- приложение брокера или мобильную версию сайта
- через торговый терминал
- по телефону (голосом)

Валюта покупки. Покупать БПИФы можно за рубли. Но не важно в какой валюте покупать БПИФ - важно к какой валюте привязан базовый актив БПИФ!

Чтобы купить БПИФ, найдите его по тикеру (буквенная аббревиатура БПИФа) в поисковом окошке (в приложении или в личном кабинете) и нажмите кнопку “Купить”, далее Укажите количество и цену, и готово!

Минимальный лот. Один торговый лот БПИФ стоит от нескольких рублей до нескольких тысяч рублей, в зависимости от фонда, который вы приобретаете.

План действий для вас

- Выберите брокера и тариф
- Определите, какую сумму вы можете инвестировать ежемесячно (или раз в 2-3 месяца)
- Выберите один или несколько БПИФ, которые подходят под ваши цели и задачи
- Инвестируйте в них регулярно!

Курс по инвестированию

Если хотите научиться инвестировать “на автомате” и доверяете мне как наставнику, блогеру и человеку - не теряйте времени, приходите ко мне учиться на большой Флагманский Полноформатный Онлайн-Курс!

Курс идёт 4 недели, занятия проходят по средам и субботам. Уроки доступны в записи и их можно смотреть с мобильного телефона и компьютера.

За 4 недели (уроки 2 раза в неделю) практического обучения Вы: ✔ научитесь инвестировать в условиях санкций ✔ выберете брокера и тариф ✔ выберете и купите ценные бумаги ✔ научитесь не терять деньги ✔ начнёте зарабатывать на фондовом рынке ✔ поймёте, как сформировать пассивный доход.

Смотрите подробнее - **здесь**.

Научитесь инвестировать сейчас! Или через год вы будете жалеть, что не начали сегодня!

Приходите ко мне на обучение, если хотите получить ответы на следующие вопросы. ПРОЧТИТЕ ИХ ВНИМАТЕЛЬНО:

- Куда и как инвестировать сейчас, во время санкций
- Как минимизировать риски блокировки валют в России
- Как уберечь свои инвестиции от санкций
- На какие особенности и нюансы тарифов брокеров нужно обращать главное внимание?
- Как избежать потерь в случае банкротства брокера?
- Как избежать типичных потерь денег, особенно в первое время инвестирование?
- Как преодолеть типовые ошибки со скачками курсов и цен на бумаги?
- Стоит ли идти в доверительное управление или подключать роботов?
- Как решиться и сделать первые инвестиции?
- Как научиться преодолевать свои страхи (а их десятки)? Один за другим.
- Как победить инфляцию и бесконечные обесценения нац. валюты?
- Как защитить свои деньги от государства и от мошенников?
- Как освободить купон по облигациям и дивиденды по акциям от налогов?
- Как купить правильные ОФЗ, стоит ли инвестировать в народные ОФЗ и субординированные облигации?
- Как инвестировать в Юань и Китайские акции, в Золото, в активы с привязкой к доллару?
- Как выбрать правильные инструментов из десятков имеющихся? Как снизить налоги по ним, в том числе до нуля? Как не попасть с этими инструментами на санкции?
- Какие налоги нужно платить если инвестируешь через Санкт-Петербургскую биржу?

- Какие инструменты позволяют привязаться к твердой валюте, в частности к доллару?
- Как не допускать дорогостоящих ошибок (на десятки тысяч рублей в год) с налогами? Что это за ошибки?
- Как уменьшить / убрать налоги по купону и курсовым разницам?
- Как использовать в полную силу ИИС и брокерский счет?
- Как инвестировать, если вы госслужащий или военный?
- Как снижать налоги, во многих случаях до нуля?
- Как инвестировать в индексы и зарабатывать 10-15-20% в год?
- Как сформировать инвест-портфель под свои цели, задачи, риски, возраст.
- Как поставить инвестирование на автомат?

Ответы на ВСЕ эти и многие других вопросы я даю на онлайн-курсе по инвестированию, который я обновил с учётом введённых санкций!!!

Смотрите а) Подробную программа курса б) Отзывы студентов и в) Другую важную информацию - здесь

👋 **А я желаю Вам успехов в инвестировании!**
© Тимур Мазаев, MoneyPapa

Если мои материалы были для Вас полезными...

То поддержите мой проект и мою команду!

1. Подпишитесь на мои ютуб, телеграм и тик-ток
2. Поставьте лайк понравившемуся посту /видео
3. Напишите комментарий к любому посту

Заранее большое спасибо!
Тимур Мазаев. MoneyPapa

Дисклеймер

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении её содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным.

Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю.

Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который вы, возможно, рассчитываете, при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений.

Всю ответственность за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации - несёт инвестор!

Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента, либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.