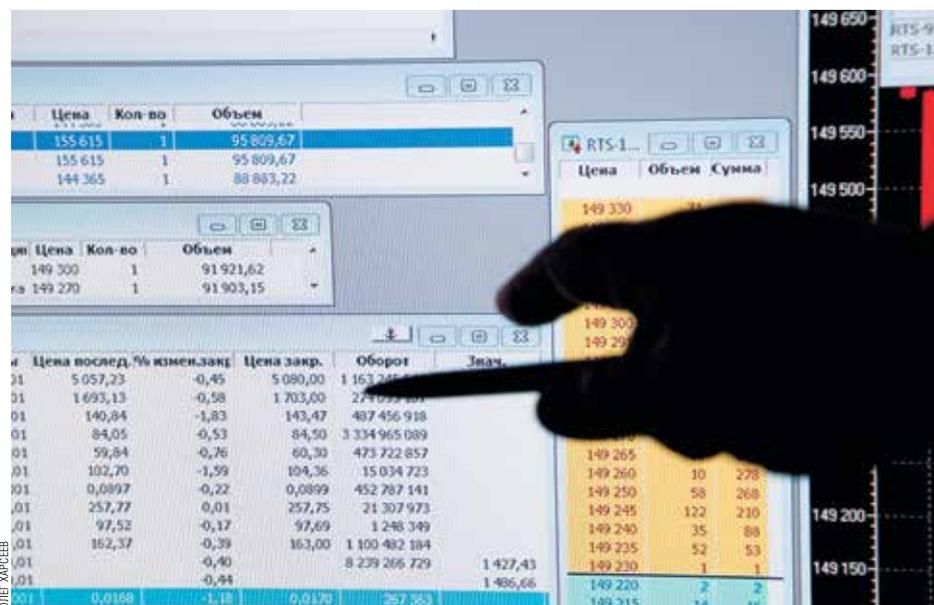


ПЛЮСЫ И МИНУСЫ Дмитрий Шилаев, председателя правления банка «Югра», считает, что альтернативой банковским вкладам являются на сегодняшний день несколько инструментов — банковские сертификаты, доверительное управление, ценные бумаги (в том числе еврооблигации). Однако в этих инструментах есть как сильные, так и слабые стороны.

Сберегательный банковский сертификат — наиболее популярный (после вкладов физических лиц) и консервативный инструмент для сохранения и приумножения сбережений. Сегодня их доходность сравнима с доходностью по вкладам — до 10% годовых. К достоинствам сертификата можно отнести возможность его использования в качестве средства платежа, а к недостаткам — сравнительную уязвимость: если сертификат оформлен на предъявителя, то в случае утери или кражи им может воспользоваться третье лицо, а законный владелец лишится своих сбережений.

Доверительное управление (ДУ) позиционируется как быстрый и эффективный способ приумножения денежных средств. «Действительно, при агрессивной тактике ДУ может принести высокий доход, однако такой способ заработка на бирже (не смотря на „подушку безопасности“ в лице банковского инвестора) подходит скорее опытному клиенту, чем новичку. При осторожной тактике, которую обычно рекомендуют банки, не стоит рассчитывать на доходность выше 8–12% годовых. Минимальная сумма, передаваемая в ДУ, также может отпугнуть потенциального клиента. Обычно она составляет 500 тыс. рублей (реже — 150 тыс.), что автоматически закрывает вход для львиной доли вчерашних вкладчиков, так как обычно сумма вклада не превышает страховую — 1,4 млн рублей. Принимая во внимание, что средства в ДУ не подлежат страхованию АСВ, в случае проигрыша — а от него не застрахованы даже самые опытные инвесторы — есть риск потери значительной суммы», — предостерегает господин Шилаев.

Вложения в облигации привлекают широкими возможностями диверсификации



СЕГОДНЯ МОЖНО ВЫДЕЛИТЬ ТАКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ, КАК АКЦИИ, ПАЕВЫЕ ФОНДЫ, ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ И СЫРЬЕ, НЕДВИЖИМОСТЬ, БИЗНЕС, АВТОРСКИЕ ПРАВА, ПРОИЗВЕДЕНИЯ ИСКУССТВА

кредитных рисков и хорошей доходностью (в среднем на 2–3% выше, чем по вкладам). Однако чтобы сформировать качественный портфель, может потребоваться достаточно крупная сумма, особенно это касается наиболее доходных еврооблигаций, и обширные знания предмета. Неправильно сформированный портфель может привести к серьезным убыткам, которые, как и в случае с ДУ, не возмещаются АСВ.

«Если подытожить сказанное, на сегодняшний день доходность по альтернативным инструментам можно назвать соизмеримой с доходностью по вкладам. Однако, в отличие от вложений в ценные бумаги и ДУ, вклады остаются безрисковым инструментом приумножения средств (в пределах страховой суммы)», — говорит банкир.

МЕТАЛЛ НАДЕЖНЕЕ Максим Большев, заместитель директора департамента банковского ПО RS-Bank, R-Style Softlab, напоминает, что на банковском рынке представлен сервис открытия счетов для операций с драгоценными металлами.

«Это одна из наиболее надежных форм хранения капитала. Вложения в драгоценные металлы не только защищают инвестора в периоды нестабильности, но и позволяют значительно приумножить капитал. Клиент не покупает металл (золото, серебро, платину или палладий) физически, а вносит на счет деньги, которые конвертируются в граммы драгоценного металла по курсу банка на день покупки. Доход при таких операциях получается за счет роста стоимости драгоценного металла. В качестве плюсов можно отметить отсутствие НДС, отсутствие дополнительных расходов, нет рисков повреждения металлов, мгновенная покупка и управление», — говорит господин Большев (подробнее об инвестициях в драгоценные металлы читайте материал на этой же странице).

Еще один инструмент, по его мнению, — паевые фонды, позволяющие купить пай, где средства пайщика и средства других пайщиков коллективно инвестируются в активы фонда. «Вы можете продать пай в любое время и получить прибыль в случае, если на момент продажи

стоимость паев выше, чем была при их покупке. Это более рискованный способ вложения, который характеризуется и существенно большей доходностью. Похожим вариантом можно назвать и доверительное управление — фактически тут клиент может выбрать брокера, которому придется доверить управление вашим капиталом, он будет решать, куда и как инвестировать ваши средства и средства других таких же клиентов», — рассказывает господин Большев.

В последнее время набирает популярность открытие в банке инвестиционного счета (вложение денег в предоставленные банком стратегии и передача управления специалистом банка). «Некоторые банки предоставляют своим клиентам возможность самостоятельно принимать решение о том, какие акции приобретать, когда и по какому курсу, отслеживать динамику изменения курсов. И тут уже необходимо будет самостоятельно выбирать объекты инвестиций (компании), оценивать риски своих вложений и своевременно принимать решения о продаже. Данный вид характерен возможностью получения большого дохода, но при этом сопряжен и с рисками, особенно для людей, не являющихся специалистами в этой области», — говорит господин Большев.

В 2015 году государство, наконец, обратило внимание на частных инвесторов и попыталось сделать инвестиции на фондовом рынке более привлекательными для граждан. Были введены в оборот так называемые индивидуальные инвестиционные счета, использование которых позволит получать ряд налоговых льгот: налоговый вычет с суммы внесенных средств на такой счет или освободить весь доход, полученный от инвестиций по истечении трехлетнего периода. «Однако максимальный взнос на инвестиционный счет ограничен суммой 400 тыс. рублей в год. В развитых странах именно инвестиции на фондовом рынке являются базовым инструментом в силу высокой ликвидности и относительно высокой доходности. Минусы также очевидны: никто сумму вклада гарантировать не собирает», — отмечает господин Зиятдинов. ■

УКРЫТЬСЯ ЗА ЗОЛОТОЙ СТЕНОЙ

РЫНОК ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ, ТРАДИЦИОННО ЯВЛЯЮЩИЙСЯ СКОРЕЕ ЗАЩИТНЫМ ИНСТРУМЕНТОМ, НЕЖЕЛИ ЧИСТО ИНВЕСТИЦИОННЫМ, ЖДЕТ НЕПРОСТОЙ ГОД. МНОЖЕСТВО ФАКТОРОВ ВЛИЯЕТ НА СТОИМОСТЬ ДРАГМЕТАЛЛОВ, И В НАСТУПИВШЕМ ГОДУ ИХ ЦЕНУ ВО МНОГОМ БУДЕТ ОПРЕДЕЛЯТЬ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА НОВОГО ПРЕЗИДЕНТА США ДОНАЛЬДА ТРАМПА.

ЮЛИЯ ЧАЮН

Как свидетельствуют эксперты, в определенной мере драгоценные металлы считаются стабильным предметом инвестирования, защитным активом. В случае наступления непредвиденной ситуации цена на золото, как правило, растет. Например, во время Vrexit в прошлом году цена на золото обновила двухгодичный максимум и дошла до \$1350 за тройскую унцию в течение года.

Впрочем, ряд экспертов считает иначе. Так, Анастасия Игнатенко, ведущий аналитик ГК TeleTrade, говорит, что в последние годы ни один драгоценный металл не считается надежной инвестицией. «Период

стабильного спроса, который наблюдался в 1999–2011 годах, когда цены только лишь поднимались, канул в прошлое. Сейчас нужно очень аккуратно выбирать момент для покупки этих активов, следя за экономической ситуацией. Про этот сектор вспоминают, когда на рынках начинаются волнения (как в случае с Vrexit), именно в этот момент покупка защитного инструмента выглядит самым безопасным вложением», отмечает она.

СЛЕДЯ ЗА ТРАМПОМ Эксперты говорят, что в долгосрочной перспективе общая ситуация по каждому из драгме-

таллов уникальна, в краткосрочной — действуют различные спекулятивные уровни. А вот если взять среднесрочный период, то картина получается достаточно однородной: больше всего влияют такие противоположные факторы, как изменение процентных ставок Фредрезервом США и проблемы в экономике Китая (главном источнике спроса на драгметаллы).

Поэтому, как подчеркивает Евгений Зомчак, ведущий финансовый аналитик международной брокерской компании EQTrades, прогноз до апреля или июня (предполагаемые сроки для первого из повышений ставки ФРС) одинаковый:

коррекционный коридор на волне неопределенности, с колебаниями вверх-вниз в рамках флэта. «По золоту это \$1263–1198 за унцию, возможно даже снижение до \$1172, хоть и менее вероятное. По серебру — от \$16,7 до \$18,5», — говорит он.

Евгения Абрамович, руководитель управления анализа валютных рисков Dukascopy Bank SA, указывает, что на стоимость драгметаллов оказывают влияние стоимость доллара и общая стабильность мировой экономики. «Чем дороже доллар, тем дешевле золото, оно же тянет за собой основную массу других металлов. → 18