



ЕВГЕНИЙ ПЛАВЕНКО

«ПРИ ВСЕМ ПОТЕНЦИАЛЕ РОССИЙСКОГО РЫНКА ОСТАЕТСЯ ТОЛЬКО НАЙТИ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО СОВЕТНИКА»

РУКОВОДИТЕЛЬ КЛИЕНТСКОГО ОФИСА В САНКТ-ПЕТЕРБУРГЕ ФИНАНСОВОЙ ГРУППЫ QBF ГЕВОРГ ГЕВОРГЯН В ИНТЕРВЬЮ КОРРЕСПОНДЕНТУ ВG АГАТЕ МАРИНИНОЙ РАССКАЗАЛ, ПОЧЕМУ РАСТЕТ СПРОС НА ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА И КАКИЕ ДИВИДЕНДНЫЕ СТРАТЕГИИ ДАДУТ РЕКОРДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ В 2019 ГОДУ.

BUSINESS GUIDE: В конце 2018 года был зафиксирован повышенный спрос на индивидуальные инвестиционные счета. На ваш взгляд, с чем это связано?

ГЕВОРГ ГЕВОРГЯН: Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) — особый вид брокерского счета для физических лиц, который появился по инициативе ЦБ РФ около трех лет назад. По статистическим данным, в целом по стране было открыто более 600 тыс. таких счетов. Одно из главных преимуществ ИИС заключается в предусмотренных налоговых вычетах двух типов со стороны государства. При этом владелец счета может выбрать один из двух исключительных вариантов. Вычет типа А позволяет после окончания налогового периода, который в России совпадает с окончанием календарного года, получить налоговый вычет в размере 13% от суммы, внесенной на счет в течение года, но не более 52 тыс. рублей. Вычет типа В позволяет не платить налог на доходы, полученные от операций с ценными бумагами. Зафиксированное в декабре повышение спроса обусловлено именно возможностью получить налоговый вычет в первом квартале следующего года.

ВG: ИИС — одно из ключевых направлений для стратегического развития финансовой группы QBF. Что было в основе такого решения? Уже упомянутый возросший спрос? На каких клиентов вы рассчитываете?

Г. Г.: Мое профессиональное мнение: индивидуальные инвестиционные счета — понятный и простой инструмент как для начинающих, так и для квалифицированных инвесторов. И рейтинг участников торгов по количеству зарегистрированных индивидуальных

инвестиционных счетов, опубликованный 1 января 2019 года Мосбиржей, свидетельствует об общем повышении финансовой грамотности населения. Кстати, мы вошли в топ-25 по количеству зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов. Многие уже понимают, что ИИС позволяет получить значительно больший доход, чем дают вложения в традиционный банковский депозит.

ВG: Действительно ли нужен для эффективного инвестирования финансовый советник?

Г. Г.: Личный финансовый советник нужен всем — так же, как и личный врач, адвокат. Профессиональный финансовый советник, конечно же, поможет рассчитать доходность и соотнести ее с рисками. Он сможет профессионально оценить, подобрать и порекомендовать инструменты всего финансового рынка, которые решают задачу инвестора в каждом конкретном случае, и порекомендовать правильные инструменты инвестиций для конкретного случая.

Например, если рассматривать консервативный тип инвесторов, основным инструментом для которых являются рублевые депозиты и облигации федерального займа. Мы знаем, что за последние пять лет доходность ОФЗ всегда превышала ставки по банковским вкладам. Скажу больше, в настоящий момент спред между доходностью облигаций федерального займа и ставкой по депозитам достиг максимального с середины 2017 года уровня. И будет продолжать увеличиваться в связи с ужесточением политики ЦБ РФ и повышением ключевой ставки.

ВG: В целом, несмотря на геополитические факторы и вновь усилившиеся

санкционную риторику в отношении России, наш фондовый рынок остается самым недооцененным в мире. Как в этих условиях можно посоветовать действовать инвесторам?

Г. Г.: При таком высоком потенциале роста рынка дело остается за малым — найти профессионального финансового советника, который сможет максимально эффективно использовать эту возможность. Например, в январе-феврале 2019 года приток иностранного капитала в российский фондовый рынок составил \$10,5 млрд. Кроме того, в январе был зафиксирован исторический максимум по притоку иностранных капиталов в рынок акций российских компаний, а именно 37,8 млрд рублей, что стало рекордом за последние пять лет, и 55 млрд в облигации, что стало максимумом с января прошлого года. Для этого было несколько причин. Во-первых, был повышен рейтинг России до инвестиционного со стороны основных рейтинговых агентств. Это благоприятно сказалось на привлекательности вложений в российские рынки. Вторым важным стимулирующим фактором выступает сезон корпоративной отчетности российских компаний по итогам 2018 года. Прошедший год стал одним из самых успешных для столь экспортноориентированной, сырьевой страны, как наша. Только на ослаблении курса рубля доходы компаний автоматически увеличились более чем на 20%. И как следствие этого самым ожидаемым событием на фондовом рынке станет дивидендный сезон 2019 года. Это действительно исключительная ситуация. Нет ни одной страны с такой низкой фундаментальной оценкой и высокой дивидендной доходностью.

ВG: Какие прогнозы можно дать?

Г. Г.: Мы ожидаем в 2019 году рекордные 7% годовых по рынку. В таких отраслях, как финансово-банковский сектор, — в среднем более 5%, в металлургии — около 6% и телекоммуникациях — более 8%. Крупнейшие игроки на рынке имеют в своем арсенале стратегии, позволяющие зарабатывать такие показатели на этой идеологии.

ВG: Ваша компания в конце прошлого года тоже запустила собственную дивидендную стратегию. На кого она рассчитана?

Г. Г.: Разработанная нами стратегия подходит для всех типов инвесторов. Основная идея заключается в получении дохода, формируемого как за счет увеличения стоимости акций, так и за счет высоких дивидендов. Особый акцент при отборе делается на акции компаний с высокой ожидаемой доходностью, которые стабильно выплачивают дивиденды на протяжении нескольких лет, имеют устойчивую модель и работают в приоритетных направлениях бизнеса. Лично мне сама стратегия очень нравится, на мой взгляд, она идеально подходит под менталитет российского инвестора. Это некий долгосрочный аналог стабильного рентного дохода с преимуществом роста во времени.

ВG: В целом чаще советуете своим клиентам инвестировать в российские компании?

Г. Г.: Российский рынок действительно сильно недооценен, и мы часто советуем нашим инвесторам финансовые инструменты отечественного фондового рынка, стоимость бумаг очень привлекательна. Сейчас наш фокус — это дивидендная стратегия, мы рекомендуем разумным инвесторам, скажу на профессиональном языке, «входить в позицию». ■