

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
ГЛАВА 1. ОБЗОР ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	11
Депозиты	11
Срок депозита	13
Валюта депозита	14
Что такое пополняемость вклада.....	15
Что такое возможность частичного снятия по вкладу	15
Сезонность	16
Что такое пролонгация вклада.....	16
Правила начисления процентов по вкладам.....	17
Постоянная или плавающая ставки процентов	18
Система страхования вкладов.....	22
Плюсы и минусы депозитов	23
Ценные бумаги.....	24
Плюсы и минусы облигаций.....	26
Акции.....	28
Плюсы и минусы акций.....	30
Как купить акции и облигации	32
ПИФы	33
Виды ПИФов.....	34
Как купить паи	39
Плюсы и минусы ПИФов	44
ОФБУ.....	45
Как купить долю в ОФБУ	47
Плюсы и минусы ОФБУ	48

Драгметаллы	48
Слитки.....	49
Монеты	50
Обезличенный металлический счет	51
Плюсы и минусы инвестиций в драгоценные металлы.....	52
Недвижимость.....	53
Покупка объекта недвижимости.....	54
Инвестиции в проекты	58
Плюсы и минусы инвестиций в недвижимость.....	61
ГЛАВА 2. ДВА ПОДХОДА К ИНВЕСТИЦИЯМ.....	65
Интуитивный подход к инвестициям.....	67
Плановый подход к инвестициям.....	73
Плюсы и минусы интуитивного и планового подходов	80
Личный финансовый план — основа успешных инвестиций	82
Личный финансовый план "как есть"	83
Оптимизация личного финансового плана.....	91
Мониторинг реализации личного финансового плана	92
Методика подбора инвестиционных инструментов под ваш ЛФП	93
Отбор наилучших депозитов, ПИФов, ОФБУ	95
Подбор финансовых инструментов для инвестора	99
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	111
ПРИЛОЖЕНИЕ. ТЕСТ НА СКЛОННОСТЬ К РИСКУ	113
Определение склонности к риску.....	113
СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ	119

ВВЕДЕНИЕ

Наверное, большинство читателей согласится с тем, что, перед тем, как что-то делать, нужно понять, что именно и для чего делаешь, тому свидетельство пословица "Не зная броду, не лезь в воду". Все вполне объяснимо: чем меньше знаний о каком-либо действии, чем выше вероятность сделать ошибку. Это же касается и инвестиций: необходимо понимать механизм получения дохода и сопоставлять его с вашей конечной целью. Рассмотрим содержание понятия "инвестиция" подробнее. На сегодня существует множество определений, воспользуемся одним из них: инвестиции — это долгосрочное капиталовложение в предприятия, проекты, программы, с целью получения прибыли. Итак, у инвестиций есть несколько ключевых характеристик:

- срок;
- сумма капиталовложений;
- ожидаемые величина и вероятность прибыли.

Как видно из определения, инвестиции носят достаточно долгосрочный характер, так что вряд ли можно употребить выражение "инвестиции на 1 месяц". Так что, настроившись на капиталовложение, нужно иметь в виду, что с инвестируемыми средствами придется на некоторое время расстаться, вот почему так важно перед этим определить для себя, на какой же именно срок вы готовы инвестировать.

Далее, если мы упомянули о капиталовложениях, то очевидным становится тот факт, что многое будет зависеть и от того, насколько они велики. Согласитесь, суммы в 10 тыс. рублей и в 10 млн рублей — это разные вещи, и соответственно для каждого варианта подойдут свои инвестиционные инструменты. Это значит, что перед капиталовложением нужно также определиться с размером суммы, которую вы желаете вложить.

И, наконец, еще один важный момент: инвестиции осуществляются с целью получения прибыли на вложенный капитал, поэтому еще до осуществления капиталовложений каждый должен ответить себе на вопрос, сколько он бы хотел получить от этого действия, и с какой вероятностью. Любые инвестиции подразумевают определенное сочетание риска и доходности, поэтому варианта максимальной прибыли и отсутствия риска просто не бывает. При этом под риском понимается не обязательно убытки, а просто отклонение от средней доходности. Например, если вы желаете получить по окончании года около 20% годовых, вы можете инвестировать в инструмент

- с доходностью 20% и риском 5% (плюс-минус 5% к 20% годовых);

- доходностью 30% и риском 10%;
- 50%, но риском в 30% и т. д.

Это значит, что перед тем, как выбирать инвестиционные инструменты и вкладывать в них свои накопления, рационально заранее определиться с тем, какую доходность вы хотели бы получить и на какой риск вы готовы пойти. Главный момент — инвестирование должно быть психологически комфортно: не надо гнаться за сверхприбылями, если вы не готовы к колебаниям даже в 10% от средней доходности. Ведь если инструмент дискомфортен, инвестор может не выдержать, и изъять средства раньше срока, что нарушит все его планы.

Таким образом, еще до инвестирования нужно определить для себя срок, объем и максимально допустимый риск инвестиций, причем оптимально сначала определить свою склонность к риску, потом — понять, на какой срок вы хотели бы вложить средства, а потом уже подобрать инструменты, исходя из предполагаемой суммы инвестиций.

Склонность инвестора к риску определяется по результатам психологических тестов (*см. приложение 1*). Как же определить еще две характеристики: сумма и срок инвестиций? Лучше всего начать с цели капиталовложений. Если вы задумались об инвестициях, то, судя по всему, вам это для чего-то нужно. Как независимый финансовый советник, я могла бы выделить три основные причины для инвестиций, которые мне чаще всего называют клиенты:

1. Получить прибыль.
2. Сбереечь деньги от инфляции.

3. Получить максимальную прибыль при нулевом или минимальном риске.

Но это все не цели! Цель инвестиций должна обладать следующими характеристиками:

- срок реализации;
- допустимые отклонения по сроку;
- стоимость, с учетом инфляции;
- допустимые отклонения по стоимости.

Если цель будет неконкретна, срок, сумму инвестиций будет невозможно определить, и выбрать какие-либо инвестиционные инструменты будет просто невозможно, и капиталовложения сделать будет очень непросто. В качестве возможных целей приведу следующие:

- покупка машины/квартиры/дома;
- оплата обучения детей;
- отпуск;
- выход на пенсию;
- получения дополнительного дохода к основному заработку;
- создание резервного фонда на непредвиденные нужды;
- накопление суммы для начала своего дела и т. д.

Определив цель, вполне можно обозначить примерные сроки и стоимость ее реализации. Сравнив это с той суммой, которую вы имеете сейчас, а также зная примерный объем дополнитель-

ных капиталовложений в будущем, вы сможете примерно определить для себя, на какой срок вам будет нужно инвестировать (это срок реализации цели), какую сумму нужно будет инвестировать (стоимость реализации цели).

Теперь, когда вам будут известны ваша склонность к риску, срок и сумма инвестиций, вы сможете подобрать конкретные инвестиционные инструменты для ваших капиталовложений, и в этом вам поможет эта книга.

В первой главе книги будут рассмотрены наиболее популярные инвестиционные инструменты:

- депозиты;
- ценные бумаги;
- паевые инвестиционные фонды;
- общие фонды банковского управления;
- драгметаллы;
- недвижимость.

Также будут рассмотрены плюсы и минусы этих инструментов, их основные характеристики, аспекты налогообложения. Именно из этих инструментов и нужно будет выбирать.

Во второй главе книги будут рассмотрены подходы к инвестициям: спонтанный и плановый. В зависимости от избранного вами подхода, вы будете по-разному подходить к определению срока и суммы инвестиций. В одном случае вы будете это определять "примерно на глазок", а в другом — после оценки вашей финансовой ситуации и составления личного финансового плана. В первом

случае все будет приблизительно, высока вероятность ошибки, а во втором случае происходит комплексный анализ ситуации, и инвестирование осуществляется уже с учетом всех факторов. Также во второй части книги будет рассмотрен вопрос изменения инвестиционного портфеля со временем, в зависимости от обстоятельств.

Таким образом, изучив основные инвестиционные инструменты в первой части, вы сможете затем определиться с вашим подходом к капиталовложениям и определить требования к инструментам, которые под них должны будут попадать. Подбрав инструменты, вы также сможете выработать для себя стратегию изменения инвестиционного портфеля в будущем.

ГЛАВА 1

ОБЗОР

ИНВЕСТИЦИОННЫХ

ИНСТРУМЕНТОВ

Прежде чем говорить о правильном подходе к инвестированию, необходимо рассмотреть основные инструменты для инвестиций:

- Депозиты;
- Драгметаллы;
- Ценные бумаги;
- Недвижимость.
- ПИФы и ОФБУ;

ДЕПОЗИТЫ

Вклад в банке, или депозит — это инвестиционный инструмент, который подразумевает получение определенного дохода за размещение свободных средств в банке на определенный срок.

По срокам вклады делятся на две большие категории:

- вклад до востребования — вклад без конкретно установленного срока, вкладчик может забрать деньги со вклада в любой день. За право столь свободно распоряжаться своими средствами на депозите вкладчик расплачивается низким процентом по такому вкладу: около 0,1–1% годовых;
- срочный вклад — вклад на вполне установленный период, обычно 1 месяц, 3 месяца, полгода, год. В течение срока хранения вклада нельзя полностью забрать все средства с него, зато вкладчик получает более существенный доход, чем по вкладу до востребования. Правда, если забрать всю сумму до окончания срока депозита, вкладчик лишается всех процентов по нему, получая доходность вклада до востребования 0,1–1% годовых. Доходность срочного вклада зависит от ряда факторов:
 - от срока депозита — чем он больше, тем выше доходность;
 - от валюты депозита — рублевые депозиты имеют доходность выше, чем валютные;
 - от возможности пополнения вклада — если это возможно, доходность по нему ниже;
 - от возможности частичного снятия средств с депозита — если это возможно, доходность по нему ниже;
 - от сезонности — обычно сезонные вклады имеют доходность выше, чем рядовые депози-

ты. Сезонные предложения обычно появляются в период праздников (новый год, весна) либо в период отпусков и дачного отдыха (лето). Они не продляются после своего окончания, и доходность по ним обычно выше, чем по обычным рядовым вкладам банка;

- от правил выплаты процентов — проценты могут начисляться в конце вклада, либо в течение срока вклада (раз в месяц, например, хотя вклад может быть открыт на год);
- от плавающей или постоянной процентной ставки — есть депозиты, ставки по которым фиксированы, а есть те, доходность которых может зависеть от внешних факторов. На сегодня к вкладам с плавающей ставкой процентов можно отнести индексируемые депозиты.

Рассмотрим эти факторы, влияющие на доходность по депозитам, подробнее.

СРОК ДЕПОЗИТА

По сроку депозиты могут быть:

- краткосрочные — до 3 месяцев;
- среднесрочные — от 3 месяцев до 9 месяцев;
- долгосрочные — от 9 месяцев и выше.

На сегодня уже имеются депозиты на срок 2 года и более, доходность по ним наиболее высокая, так как открытие вклада на долгий срок дает гарантию банку, что у него в обращении будет неко-

торая сумма, причем в течение довольно долгого времени. И за эту сумму банк готов вам платить повышенный процент, чтобы обеспечить себя средствами на длительный период.

ВАЛЮТА ДЕПОЗИТА

По валюте вклады различаются на три категории:

- рублевые — открываемые в рублях РФ;
- валютные — чаще открываемые в долларах или евро;
- мультивалютные — которые можно открывать в нескольких валютах, меняя соотношение валют в портфеле.

Основные три валюты вкладов — рубль, евро, доллар, причем по доходности самые доходные вклады — в рублях, на втором месте — в долларах, наименее доходные — в евро. В некоторых банках доходность по депозитам в евро и долларах одинакова.

По возможности частичного снятия и пополнения вклады делятся на следующие категории:

- непополняемые вклады без возможности частичного снятия средств до окончания срока вклада — по ним доходность выше всего;
- пополняемые вклады — без возможности частичного снятия;
- пополняемые вклады с возможностью частичного снятия — по ним доходность меньше всего.

ЧТО ТАКОЕ ПОПОЛНЯЕМОСТЬ ВКЛАДА

Это возможность вносить дополнительные средства на счет в течение периода действия вклада. Например, вы открыли вклад на год, но желаете его пополнять ежеквартально, по мере накопления средств, остающихся с зарплаты. Банк чаще всего устанавливает определенные требования к пополнению депозита, такие как:

- пополнения не менее определенной суммы;
- пополнение возможно, пока до окончания вклада остается какое-то определенное время.

ЧТО ТАКОЕ ВОЗМОЖНОСТЬ ЧАСТИЧНОГО СНЯТИЯ ПО ВКЛАДУ

Допустим, вам понадобились деньги, которые вы разместили на депозите, но срок окончания вклада еще не подошел. Если депозит не позволяет частично снять средства со вклада до его окончания, вам придется закрывать досрочно ваш вклад, лишаясь всех процентов (доходность будет в этом случае рассчитана как по вкладу до востребования, 0,1–1% годовых, то есть почти ничего). Если же ваш вклад допускает частичное снятие средств, вы не лишитесь процентов, и сможете взять с депозита некоторую сумму.

Обычно для вкладов с возможностью частичного снятия устанавливается определенная величина

средств на счете, которую необходимо постоянно поддерживать. Если же на счете у вас останется сумма меньше необходимой, то доходность по такому вкладу упадет до депозита до востребования (0,1–1% годовых).

СЕЗОННОСТЬ

Периодически банки вводят новые предложения по вкладам ограниченного действия, то есть данные депозиты действуют только в определенный период. Ставки по таким сезонным вкладам выше, чем обычно, но и вклады такие обычно не подлежат пролонгации.

ЧТО ТАКОЕ

ПРОЛОНГАЦИЯ ВКЛАДА

Пролонгация вклада — это продление вклада после того, как срок по нему закончился. Продление (или реинвестирование) происходит автоматически, если вы не забрали свой вклад после того, как срок по нему истек. Пролонгация осуществляется на тот же срок, но процентная ставка может измениться, если в банке к этому моменту действуют уже другие ставки.

Если это был сезонный вклад, после окончания его срока, он уже не продлится автоматически.

ПРАВИЛА НАЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ ПО ВКЛАДАМ

Доходность по депозиту определяется установленной по нему процентной ставкой годовых. Процентная ставка — это ставка, определяющая доход, который получит вкладчик за размещение своих средств в банке.

Процент по вкладу может начисляться разными способами, например, в конце срока вклада либо в течение срока депозита. Если проценты начисляются в течение срока действия вклада, то это может происходить в нескольких вариантах:

- проценты могут плюсоваться к сумме вклада — каждый месяц, например, проценты прибавляются к сумме вклада, причем каждый месяц проценты будут прибавляться уже не к сумме вклада, а к сумме вклада с процентами за предыдущие месяцы. Вклад с таким начислением процентов называется депозитом с капитализацией процентов. Доход по нему будет выше, чем по вкладу с аналогичной ставкой, но с начислением процентов в конце срока;
- проценты могут не прибавляться к сумме вклада, а, по вашему желанию, выплачиваться вам сразу по мере начисления. Обычно они перечисляются вам на специально открытый текущий счет. Тогда сумма вклада не будет прирастать со временем, но вкладчик сможет получать регулярный доход с этой суммы — ренту.

Вклады с периодической выплатой процентов обычно менее доходны: ставки по ним ниже, чем в

случае тех депозитов, проценты по которым начисляются в конце срока.

ПОСТОЯННАЯ ИЛИ ПЛАВАЮЩАЯ СТАВКИ ПРОЦЕНТОВ

По большинству вкладов установлена постоянная ставка процентов, поэтому доходность по вкладу известна заранее. Однако на сегодня есть депозиты, доходность по которым невозможно предсказать заранее. К таким депозитам относятся индексируемые депозиты.

Индексируемый депозит представляет собой банковский вклад, доходность которого зависит от поведения определенного показателя — актива. В качестве такого актива, в зависимости от каждого банка, могут предлагаться:

- индекс (например, индекс РТС);
- ценная бумага (например, акция Лукойла);
- сырье (нефть, например);
- валюта (соотношение евро-доллар).

Схема работы депозита такая: если показатель не меняется или падает, вы полностью возвращаете себе свои деньги и получаете доходность вклада до востребования. Если показатель растёт, вы получаете дополнительный доход. Иными словами, индексируемый депозит — это безрисковые инвестиции на фондовом, сырьевом, валютном рынках, способные дать доход, превышающий инфляцию.

Итак, вы вносите в банк некую сумму, например, 100 тыс. рублей:

- Большую часть из этих средств банк инвестирует в безрисковый, но мало доходный инструмент, чтобы к концу срока индексируемого депозита инвестор гарантированно получил свои 100 тыс. рублей плюс минимальный доход по вкладу до востребования (0,1% годовых).
- В это же время на небольшую часть от внесенных инвестором 100 тыс. рублей банк приобретает право купить у определенного продавца индекс, ценную бумагу, нефть, валюту, к которой привязан депозит, по какой-то цене. Такое право называется опционом на покупку. Соответственно к концу срока депозита банк имеет право купить индекс, ценную бумагу, валюту, нефть по определенной в опционе цене. Если к этому времени этот актив стоит больше, то банк выигрывает: он покупает у своего продавца актив по меньшей цене, и тут же его продает по рыночной цене, более высокой. Разницу он делит вместе с инвестором, когда тот забирает свой депозит. Если же банк прогадал, и к концу депозита актив стоит на рынке дешевле, чем прописано в опционе, банк этот актив не покупает. Опцион хорош тем, что его можно как использовать, так и не использовать.

ПРИМЕЧАНИЕ

Правда, есть здесь одна тонкость: все дело в том, что банк использует обычно более дешевые опционы, которые дают ему право купить актив по какой-то определенной цене, но только при усло-

вии, что за период действия опциона ее рыночная цена возрастет не более, чем на столько-то процентов. Например, банк купил опцион на покупку акции по 10 рублей через 3 месяца, но только если за 3 месяца ее цена окажется в пределах 50 рублей. А за это время ее цена выросла до 100 рублей, и банк свой опцион сможет реализовать лишь частично, получив меньший доход. В этом случае инвестор получает утешительный приз — около 5% годовых по депозиту.

Именно поэтому высокая доходность по такому депозиту возможна тогда, когда рост показателя, к которому он привязан, будет укладываться в определенные рамки, например, от 0 до 13% за период. Если же рост показателя вышел за указанные рамки, инвестор получает доход даже меньше, чем по обычному депозиту. Иными словами, индексируемый депозит — это своеобразная рулетка, где вы ставите на то, что выпадет число из определенного интервала. Угадали — получили приз: высокий процент по депозиту. Не угадали — получили утешительный приз (около 5% годовых), если выпало большее число, либо ничего не получили, если меньшее.

Вы можете повысить вероятность вашего выигрыша в эту рулетку, поделившись с банком частью выигрыша. Так, если половину выигрыша вы отдадите банку, он вам в ответ в 2 раза увеличит интервал, в который вы должны будете попасть. Например, раньше вы попадали в интервал 0–13%, а теперь — в интервал 0–26%. Вероятность повышается, но и выигрыш несколько сокращается, так как вы делитесь с банком.

ПРИМЕЧАНИЕ

Хотя есть и исключения: на сегодня есть депозиты без ограничения доходности, но тогда инвестору обязательно придется делиться с банком своей прибылью, причем чем больше срок, на который вы будете открывать депозит, тем большую часть прибыли вы будете получать.

Очень часто индексируемый депозит путают с инвестиционным депозитом, а это совершенно разные вещи.

Инвестиционным депозитом называют два варианта:

- В случае индексируемого депозита вы несете в инвестиционную компанию деньги, в случае же инвестиционного депозита вы несете в банк принадлежащие вам ценные бумаги, передаете их инвестиционной компании на условиях гарантии возврата ценных бумаг и выплаты гарантированной суммы процентов (обычно до 3–4% в год).
- Во втором случае вы несете деньги в банк и открываете в нем депозит, покупая в тот же день паи ПИФов родственной этому банку управляющей компании. И тогда вы получаете небольшое повышение доходности открытого депозита. Это позволяет вам создать умеренный инвестиционный портфель: часть средств у вас будет в безрисковом вкладе, часть — в более рискованном ПИФе. Банки устанавливают допустимое соотношение между теми средствами, которые вы должны внести на депозит и в ПИФ,

то есть, внося в фонд меньше, чем положено, вы не получите дополнительную доходность по депозиту.

Таким образом, суть индексируемого депозита — именно в привязке его доходности от динамики конкретного показателя.

СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ

На сегодня вклады населения защищены за счет создания системы обязательного страхования банковских вкладов населения, которая действует в соответствии с Федеральным законом "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации".

Максимальная сумма страхового возмещения по депозитам увеличилась со 190 до 400 тыс. рублей. Но это не означает, что все вложенные в один банк 400 тыс. вкладчику вернут полностью, поскольку сумма 100%-ного возмещения осталась прежней — 100 тыс. рублей, а все, что превышает 100 тыс. рублей, вкладчик получит лишь в 90%-ном объеме, но не более 400 тыс. рублей в совокупности — с одного банка. Так что для того, чтобы все вложенные капиталы гарантированно вернулись без потерь, придется размещать во вклады по 100 тысяч рублей и менее на одного человека в один банк. Необходимо размещать в одном банке на одного человека не более 100 тыс. рублей. Можно оформить несколько вкладов на родных и близких в одном или нескольких банках.