

Наперегонки с инфляцией

359,464	0.5%
8,632,724	7.7%
59,087	5%
13,963,09	1.4%
5,266,055	4.7%
10,323,178	9.2%
5,283,470	4.7%
4,330,582	3.8%
490,555	0.4%
12,036,658	10.7%
121,056	0.1%
4,162,800	3.7%
	29.9%
	1.8%
	1.5%
	5%



Эксперты говорят о том, что инфляция в 2013 году составит от 6% до 9%. Таким образом, для того чтобы ваши свободные средства не обесценивались, они должны приносить больше 9% в год. Такой доход вам могут обеспечить как некоторые банковские вклады, так и паевые инвестиционные фонды. В отличие от ведения бизнеса и самостоятельного управления активами, эти инструменты не потребуют от вас специальных знаний и умы времени.

Храните деньги в сберегательной кассе!

В России традиционно высокой популярностью пользуются банковские депозиты. Это явление принято объяснять низкой финансовой грамотностью населения — в большинстве развитых стран ситуация совершенно иная. Фактически относительно высокий процент по банковским вкладам вы сможете получить, лишь отдавая крупную сумму на долгий срок. Важно помнить и о том, что при досрочном изъятии вклада вы потеряете львиную долю прибыли.

Наиболее высокую процентную ставку сегодня предлагают те банки, у которых граждане привыкли брать потребительские кредиты. Реальная доходность по «СмартВкладу» ТКС-банка при размещении на срок от одного года до трёх лет с учётом капитализации процентов составляет более 11,57% годовых в рублях. Схожие условия предлагают «Русский Стандарт» и банк «Хоум Кредит».

Если вы слышите о 13-14% годовых, предлагаемых некоторыми банками, то чаще всего речь идёт о вкладах, процентная ставка по которым увеличивается каждые три месяца. Например, в первые 90 дней на сумму вклада начисляются проценты из расчёта 5-6% годовых, в следующий процентный период ставка составит 8-9%, затем последует период, за который вам начислят 9-11%, и лишь за последние 90 дней проценты начисляются исходя из ставки 11-14% годовых. При этом срок таких вкладов обычно ограничен годом. Простейшие манипуляции с калькулятором покажут вам, что в итоге доход не достигнет даже 11% годовых.

Одним из преимуществ банковских вкладов является действующая система их страхования. При этом не стоит забывать, что возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере 100% суммы, но не более 700 тыс. руб. То есть если вы доверили банку 7 млн руб. и впоследствии у него была отозвана лицензия, то вернуть вы сможете лишь 1/10 часть вклада. Для того чтобы под полную защиту попали ваши накопления свыше 700 тыс. руб., представители Агентства по страхованию



ОДНИМ ИЗ ПРЕИМУЩЕСТВ БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ ЯВЛЯЕТСЯ ДЕЙСТВУЮЩАЯ СИСТЕМА ИХ СТРАХОВАНИЯ

нию вкладов рекомендуют размещать их в разных банках.

Не стоит забывать о том, что доход в виде процентов, полученных по вкладам, подлежит налогообложению. Зплатить налоги придётся, если процентная ставка по вашему вкладу превышает текущую ставку рефинансирования Центробанка, увеличенную на 5%. В настоящий момент ставка рефинансирования составляет 8,25%, поэтому доход по вкладу в рублях подлежит налогообложению в случае, если ставка согласно договору вклада превышает 13,25% годовых.

Если мы говорим о вкладах в иностранной валюте, то придётся платить, если процентная ставка по вкладу превышает 9% годовых. При возникновении налогоблагаемой базы на доходы физических лиц банк удерживает начисленную сумму налога непосредственно из суммы процентов, причитающихся налогоплательщику, при их фактической выплате.

Банковские вклады — это всё-таки инструмент, знакомый каждому. Поэтому подробно рассматривать их мы не будем. Уделим лучше большее внимание паевым инвестиционным фондам. Тем более что к вкладам мы ещё вернёмся.



Товарищество на паях

Паевые инвестиционные фонды (ПИФ) пока не так понятны согражданам, как те же банковские вклады. По сути это коллективный финансовый инструмент, с помощью которого средства многих инвесторов объединяются в специально созданный фонд. Такие фонды создаются управляющими компаниями, имеющими необходимую лицензию. Компания стремится приумножить сред-

висит от ситуации на фондовом рынке и профессиональных действий управляющей компании.

Руководитель дирекции финансовых институтов и инвестиционных услуг Уральского банка реконструкции и развития Владимир Зотов:

— Именно ПИФы выступают альтернативой классическим банковским вкладам и имеют множество преимуществ. Во-первых, пай инвестиционного фонда можно продать в любой

момент, в то время как досрочное закрытие вклада в большинстве случаев «ударит» по полученным процентам. Во-вторых, ПИФы больше подходят для долгосрочных инвестиций — рост цены пая в перспективе пяти и более лет выгодно отличается от банковских процентов по вкладу. В-третьих, доходность вложения в ПИФы в среднем может существенно превысить доходность депозитов. В-четвёртых, низкий порог «входа» — начать можно с инвестиций в 1000 руб., в дальнейшем постепенно докупая пай. Поэтому открытыми ПИФами сегодня активно интересуются молодые люди в возрасте до 35 лет.

Паевые фонды делятся на открытые, закрытые и интервальные. Открытые ПИФы отличаются от прочих тем, что их пай можно купить либо продать в любой рабочий день. Когда говорят об инвестициях в ПИФы, чаще всего имеют в виду именно открытые фонды. При всём этом открытые ПИФы чаще всего обеспечивают меньшую прибыль, нежели закрытые и интервальные фонды. Закрытые ПИФы, которые формируются для реализации конкретных проектов, чаще всего рассматривают люди, готовые вложить крупную сумму на длительный срок. Инвесторами закрытых ПИФов часто становятся девелоперы и

ДЛЯ ТОГО ЧТОБЫ ВЛОЖИТЬ СВОИ ДЕНЬГИ В ПИФ,
НЕОБХОДИМО ПРИОБРЕСТИ ЕГО ПАЙ.
ЧТОБЫ ЗАБРАТЬ СВОИ ДЕНЬГИ ИЗ ФОНДА,
ПАИ НЕОБХОДИМО ПРОДАТЬ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

ства пайщиков, профессионально вкладывая средства фонда в различные финансовые инструменты.

Для того чтобы вложить свои деньги в ПИФ, необходимо приобрести его пай. Чтобы забрать свои деньги из фонда, пай необходимо продать управляющей компании. Ваш доход — это разница между стоимостью покупки и продажи паёв. Говоря казённым языком, инвестиционный пай — это именная бездокументарная ценная бумага, удостоверяющая право собственности владельца на долю имущества паевого фонда. Доходность пая за-



пенсионные фонды. Вложить деньги в закрытый ПИФ можно на старте проекта и забрать только на финише. Паи интервальных ПИФов можно покупать и продавать в определённые, заранее установленные промежутки времени, несколько раз в год.

Ещё раз подчеркнём, что сегодня речь идёт лишь об открытых паевых фондах.

Открытые ПИФы, в свою очередь, подразделяются по типу инвестиционной стратегии на фонды облигаций, фонды акций, фонды денежного рынка и многие другие. Особой популярностью пользуются ПИФы смешанных инвестиций. Так, открытый ПИФ смешанных инвестиций «Пётр Багратион» под управлением УК «Парма-Менеджмент» до 70% вкладывает в иностранные акции и зарубежные индексные фонды. Фонд занял первое место среди открытых ПИФов смешанных инвестиций с чистыми активами более 10 млн рублей за пять месяцев текущего года, по данным www.investfunds.ru. Доходность фонда с 29 декабря 2012 года по 31 мая 2013 года составила 25,34% годовых.

Начальник аналитического отдела УК «Парма-Менеджмент» Дмитрий Тимофеев:

— Через ПИФы можно получить возможность вложений в самые разные инструменты, например, зарубежные акции, чего нельзя получить через банки. Не секрет, что Россия зависит от нефти. От неё зависят стоимость российских акций, курс рубля, доходы всех россиян. С точки зрения диверсификации, вкладывать деньги только в Россию неразумно. Если нефть обвалится, такой вкладчик-россиянин получит двойной удар — упадут его доходы и стоимость его инвестиций. Важное преимущество ПИФов — отложенные налоги. Доходы, полученные внутри ПИФа, не облагаются налогом на прибыль и могут быть реинвестированы. Поэтому ПИФы, открытые или закрытые, очень хорошо подходят для долгосрочных инвестиций.

Перед тем как выбирать конкретные ПИФы, необходимо выбрать и управляющую компанию. Необходимо обращать внимание на такие показатели, как рейтинг надёжности, величина соб-



ственного капитала, величина чистых активов, величина привлечённого капитала. Если величина собственного капитала говорит о надёжности компании, то сумма чистых активов покажет эффективность работы компании.

ПИФЫ ВЫБИРАЮТ ИСХОДЯ ИЗ ВАШЕЙ СКЛОННОСТИ К РИСКУ, ИМЕЮЩЕЙСЯ СУММЫ И СРОКА ИНВЕСТИРОВАНИЯ

ПИФы выбирают исходя из вашей склонности к риску, имеющейся суммы и срока инвестирования. При этом важно понимать, что стоимость инвестиционных паёв может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Скажем, достаточно стабильный доход приносят фонды облигаций. Так, фонды облигаций, представленные в «СуперПИФмаркете» Уральского банка реконструкции и развития, за послед-

ние три года показали средний прирост стоимости 10-11% в год. Именно они и пользуются наибольшей популярностью у клиентов банка, несмотря на то что всего в банковском магазине ПИФов представлены 87 паевых инвестиционных фондов под управлением десяти ведущих управляющих компаний России.

Если говорить о суммах, необходимых для инвестирования в ПИФы, то интересно рассмотреть линейку паевых фондов акций под управлением УК «Парма-Менеджмент». На сегодняшний день компания предлагает инвестировать в два открытых фонда акций и один уже упоминавшийся фонд смешанных инвестиций. Минимальная сумма инвестиций в один из ПИФов акций — 1000 рублей. Стратегия фонда предполагает вложения в эмитентов со средней и малой капитализацией как наиболее перспективные вложения на год.

Минимальная сумма инвестиций в ПИФ акций «Дмитрий Донской» составляет уже 5000 рублей. Фонд предполагает инвестирование средств с использованием агрессивной стратегии управления активами. Наконец, 100 000 рублей составляет минимальная сумма инвестиций в ПИФ смешанных инвестиций «Пётр Багратион», предназначенный для инвесторов, готовых ради возможности получения более высокого дохода пойти на больший риск.

Смешать, но не взбалтывать

С одной стороны, депозит — это инструмент сбережения средств, а ПИФ — инструмент заработка. Один из этих инструментов предполагает умеренный риск, другой является практически безрисковым. Общего у них не так много, как кажется, но опытным «секретчикам» несколько лет назад удалось «скрестить» эти виды. Так появились инвестиционные депозиты.

Инвестиционный депозит — это комплексный банковский продукт, который предусматривает размещение части денег на срочном вкладе с повышенной ставкой, а другая часть средств инвестируется в паевые инвестиционные фонды. Сбербанк предлагает своим клиентам не только ком-



плекс «Депозит+ПИФ», но и комплекс «Депозит+ПИФ+ОМС». Этот продукт позволяет инвестировать средства в разные инструменты, которые показывают разную доходность и за счёт этого могут увеличивать доход по всему комплексу либо компенсировать потери в стоимости отдельных составляющих.

Сегодня инвестиционные депозиты предлагают своим клиентам такие банки, как Сбербанк, «Уралсиб», Райффайзенбанк и многие другие. Процентная ставка по депозиту, который является составляющей продукта, — до 11,5-12% годовых. За счёт увеличенной ставки инвестиционные депозиты принимаются лишь на короткий срок — в среднем от месяца до полугода. Наибольшую процентную ставку вы получите при вкладе всего на месяц. В основном это делается исключительно для привлечения интереса к ПИФам.

Такой продукт и вправду является не-плохим решением для людей, которые хотят попробовать себя в роли инвестора. Инвестиционный депозит сочетает в себе надёжность банковского вклада и перспективу высокого дохода ПИФа.

Вместо заключения

Сегодня даже те эксперты, которые не рекомендовали бы рядовым россиянам инвестировать в ПИФы, единодушны в том, что диверсификация вложений — это прекрасно. Даже если вы выбираете депозиты — пусть они будут в разной валюте. Если удастся добавить к вашему списку инвестиций те же ПИФы — это только плюс.

Как было уже сказано, депозиты — это инструмент сбережения средств, а ПИФы — инструмент заработка. При этом, как отмечают специалисты, в России депозиты имеют преимущество, определяемое налоговой системой. С физических лиц не взимаются налоги с доходов, полученных в виде процентов по вкладам, а с доходов, полученных от продажи паёв, они взимаются при их погашении. Депозиты до 700 тыс. руб. страхуются государством, а паи инвестиционных фондов — нет, но соответствующие изменения в законодательстве могут произойти уже в 2013 году.

- Поэтому если ваша цель — сбережения, то при прочих равных условиях в настоящее время банковские вклады могут быть выгоднее ПИФов облигаций.
- Если же ваша цель — умножение капитала и вы готовы рисковать, то можно отдать предпочтение фондам акций.
- Хотите увеличить капитал, но ограничить риски — фонды смешанных инвестиций вам в помощь.
- Если деньги необходимо вложить лишь на год, нет смысла рекомендовать ПИФы акций — они становятся особенно интересными, если вы планируете инвестировать средства на 5-10 лет. Чем большую сумму вы готовы инвестировать, тем более широкий выбор паевых инвестиционных фондов перед вами открывается.
- Если же вы просто хотите попробовать себя в качестве инвестора — рассмотрите возможности инвестиционных депозитов.