

Наперегонки с инфляцией

353,464	0.3%
8,632,724	7.7%
59,087	6.7%
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 уймы 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 страхова-



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. Заплатить 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 налогооблагаемой 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, паи 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 паи. 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 паи 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, паи 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 «селекционерам» 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 неплохим 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.