

## РАЗВОРОТ

ЛИКБЕЗ

# Ликвидность потечёт в доллары

*Актуальные тренды фондового рынка: реальные цели и «золотые рыбки»*

ТАТЬЯНА ВЛАСЕНКО

Что ждёт экономику России? Какими будут инфляция и курс рубля? Как выбрать эффективную стратегию частному инвестору в текущих условиях? Ответы на эти и многие другие актуальные вопросы пермяки получили на конференции «Временная стабилизация или уверенный рост: эффективные решения для частных инвесторов» с участием экспертов из Москвы.

Спикерами были один из ведущих специалистов по персональному финансовому планированию Антон Шабанов и персональный брокер БКС Алексей Цилибин. Они проанализировали особенности текущей ситуации в экономике и на финансовых рынках, озвучили прогнозы на ближайшую перспективу и дали несколько важных советов, на какие финансовые инструменты и активы нужно обратить внимание.

Алексей Цилибин начал своё выступление с характеристики текущего состояния российского рынка ценных бумаг. Картина получилась достаточно оптимистичной. Так, рублёвый индекс ММВБ по результатам неполного 2016 года повысился примерно на 23%. Многие из российских бумаг выросли достаточно серьёзно, в том числе акции Сбербанка, Российской биржи, компаний «АЛРОСА», «Аэрофлот». Некоторые из них показали рост на 50–70%.

Долларовый индекс РТС российского рынка за 11 месяцев вырос более чем на 35%, а индекс S&P — на 10%. По словам эксперта, такая доходность в валюте — достойный уровень для ведущего рынка в мире. «Мы тоже поучаствовали



Антон Шабанов и Алексей Цилибин

в росте американского рынка, вкладываясь в ИТ, акции высокотехнологичных компаний и добывающих отраслей», — отметил эксперт.

Антон Шабанов, по сути, провёл мастер-класс на тему составления персональных финансовых планов, объяснив потенциальным клиентам всю сложность этой задачи.

В качестве примера он предложил свою версию истории про золотую рыбку, к которой герой анекдота обратился за исполнением трёх желаний. Но владычика морская ему предложила: «Загадывай только одно желание, а потом — работать, работать: в экономике всё плохо, некогда желания исполнять». Проситель сконцентрировался на поставленной задаче и сказал: «Хочу, чтобы у меня всё

было». Золотая рыбка внимательно на него посмотрела и молвила: «Мужик, у тебя всё уже было. Было...»

«Когда слушаешь мнения аналитиков о России, то складывается впечатление, что всё уже было. Я по натуре оптимист и не считаю, что всё потеряно и всё плохо. Эта история скорее про то, как правильно ставить в жизни цели. План финансовый похож на план географический: есть точка А, откуда идём, и конечная цель — точка Б. Надо просто по карте правильный путь проложить», — пояснил спикер.

Если вкратце изложить рекомендации финансового советника, то они заключаются в следующем. У человека есть цели и есть финансовые желания. Цель очень конкретна. Это не только сумма, которую он хотел бы иметь, не только желаемый процент доходности. Потому что получить 50% годовых очень хорошо, но важна точка отсчёта. Если от \$1 млн — для её достижения потребуются одни финансовые инструменты, если от \$5 — совершенно другие. Конкретна та цель, в которой обозначены срок исполнения желания, конечное время, сумма.

По словам Антона Шабанова, есть ещё важная составляющая: надо уметь отказываться от некоторых целей. Надо понимать, что всех денег не заработать, важен приоритет: при отсутствии жилья глупо думать о Bentley. Если нельзя озвучить конкретную цель, это будет «золотая рыбка».

Любой финансовый портфель состоит из трёх блоков: защитного, ликвидного и инвестиционного. Первый, по словам эксперта, «самый скучный». У американцев он называется insurance (страхование) и защищает от того, о чём говорил Михаил Булгаков в своём знаменитом романе: проблема человека не в том, что

он смертен, а в том, что он смертен внезапно. Если не брать такой крайний случай, то могут возникнуть проблемы со здоровьем, требующие больших финансовых затрат, или любые другие потребности, связанные с форс-мажором.

Ликвидный блок — та часть персонального портфеля, которую можно максимум за 24 часа превратить в наличность без потерь. Это могут быть какие-то ценные личные вещи, но ни в коем случае не недвижимость, поскольку она продукт не ликвидный (продать квартиру за сутки нереально, разве что с большим дисконтом).

Из всех активов самый ликвидный — депозиты на банковских картах. Эта часть также нужна для того, чтобы реагировать на неожиданность.

Между тем, по словам Антона Шабанова, в России у большинства клиентов существует только один блок — инвестиционный. Это то, что зарабатывает, приносит проценты. Этим всё ограничивается. И в этом большая проблема, потому что этот блок очень сложный, связанный с рисками и суперсерьёзным математическим анализом. При этом чем больше риска, тем выше доход.

Впрочем, темой управления личными финансами эксперт не ограничился. В своей презентации он привёл ряд статистических данных, взятых с официальных сайтов министерств и ведомств, и пояснил некоторые, на его взгляд, любопытные тенденции.

Они иллюстрируют, к примеру, уход с отечественного рынка российских банков по причине либо банкротства, либо изъятия лицензий с 2012 по 2016 год. В 2016 году в этом списке 85 банков, но впереди ещё декабрь, так что есть шансы достигнуть показателей прошлого года, когда их было свыше 90.

## Дефицит (-) или профицит (+) федерального бюджета РФ, % ВВП

