

Энциклопедия

Invest tools



Подготовил: Станислав Бублик

Куда вложить деньги?

Вступление

Этот вопрос задает, пожалуй каждый из нас, кто накопил хотя бы немного денег. Причем вложить их хочется с минимальным без рисков и, естественно, с максимальной доходностью. Более того хочется получить один универсальный ответ на этот вопрос на все случаи жизни.

Увы, это не возможно. В этой статье мы покажем различные варианты вложения денег, расскажем про их основные плюсы и минусы. Однако, следует четко понимать, что не бывает универсальных решений. Всегда приходится делать выбор, что важнее конкретно для Вас. Более того каждое решение по вложению денег сопряжено с определенным риском.

Итак, чтобы избежать недопониманий сначала будут рассмотрены несколько базовых терминов, от которых мы будем отталкиваться.

У вас появилось определенное количество “свободных” денег в которых вы, по вашим оценкам, не будете нуждаться некоторое время. Эти деньги мы будем называть **капиталом**

Инвестиции это связанное с риском размещение капитала с целью получения дохода. Куда бы вы не вложили ваши деньги, всегда существует определенный риск их потери. Риск может быть выше или ниже, но он есть. Самыми надежными считаются государственные ценные бумаги (долг по ним гарантирован государством, не путать с ценными бумагами государственных компаний), однако даже по ним были случаи невозврата долга (например после революции 1917 года в России). Таким образом, чтобы получить доход **вы всегда берете на себя какой-то риск.**

Как правильно оценить перспективность инвестиций?

🕒 В основе оценки инвестиции лежит показатель **доходность/риск**. Потенциальная доходность инвестиции эта плата за тот риск, который вы берете на себя, осуществляя эту инвестицию. Существуют различные методики чтобы оценить профиль доходность/риск инвестиции. Наиболее распространенным является коэффициент Шарпа. О нем мы поговорим в отдельной статье.

Так же инвестиции стоит оценивать по следующим параметрам:

- 🕒 **Ликвидность** - способность актива быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. Ликвидный это легко обращаемый в деньги. Т.е. Деньги со счета в банке вы можете забрать в течение нескольких дней, а чтобы продать, например недвижимость нужно больше времени. Таким образом депозит в банке в нашем примере ликвиднее вложений в недвижимость.
- 🕒 **Дополнительные расходы** для совершения инвестиции. Например для того чтобы купить акцию, вам необходимо заплатить комиссию агенту и т.п.
- 🕒 **Требуемая квалификация инвестора**. Чтобы инвестировать в некоторые направления необходимо иметь глубокие знания. Так например инвестиции в хедж-фонды в США разрешены только квалифицированным инвесторам. Обычно эти направления инвестиций требуют очень четкого понимания и оценки рисков.

Основные направления инвестиций

Сегодня существуют множество способов вложения денег. Мы рассмотрим основные и наиболее перспективные. Для вашего удобства они сведены в таблицу. Так же ниже приведены некоторые дополнения, которые не вошли в формат таблицы

Направление инвестиции	Доходность	Риск / защита капитала	Ликвидность	Расходы/ издержки	Квалификация инвестора
Самостоятельное управление	Зависит от вашей квалификации и стратегии	Зависит от вашей квалификации и стратегии / Нет	Зависит от стратегии	Высокие издержки (комиссия брокеру, плата за терминал и т.п.)	Очень высока
ИДУ (индивидуальное доверительно управление)	Зависит от квалификации и стратегии	Зависит от вашей квалификации и стратегии / Нет	Низкая	Высокие издержки (вознаграждение управляющему брокеру, плата за терминал и т.п.)	Средняя
ПИФ/ОФБУ	Зависит от рыночных условий и стратегии. ПИФ не может идти против рынка.	Средний, Зависит от стратегии / Нет	Низкая	В среднем около 3-4% от суммы инвестирования, возможны надбавки и скидки при покупке паев	Требуются базовые знания
Недвижимость	Средняя/низкая, учитывая настоящий контекст рынка	Считается более надежной инвестицией чем финансовые рынки	Очень низкая	Очень высокий порог входа, высокие издержки	Требуются базовые знания
Структурные продукты	Доход привязан к формуле выплаты, которая применяется в момент погашения продукта. Продукты могут приносить доход в самых различных рыночных условиях	Низкий/ Возможна полная или частичная защита капитала, с очень высокими гарантиями	Средняя у большинства продуктов. Гарантии капитала обычно действуют на момент погашения продукта	Комиссия при покупке продукта (зависит от банка, обычно не более 8%), возможны комиссии за выход до момента погашения	Требуются базовые знания
Срочный депозит в банке	Низкая	Низкий риск/ гарантии капитала со стороны государства (до 700 тыс. руб)	Высокая	Практически нет	Не требуется

Теперь рассмотрим некоторые направления подробнее.

Самостоятельное управление подходит лишь инвесторам с очень высокой квалификацией, обычно это подразумевает соответствующее образование и опыт работы в рыночных финансах. Так же требуются крупные инвестиции, так как в противном случае трудно окупить большие расходы.

Все вышесказанное можно отнести и к **индивидуальному доверительному управлению**, только в немного меньшей степени. Так же важно понимать что набор доступных инструментов для инвестирования в этих двух случаях будет меньше (крупному банку проще обеспечить себе доступ на несколько бирж, чем инвестору одиночке и т.п.).

Паевые фонды (ПИФы) и общие фонды банковского управления (ОФБУ) пользовались очень высокой популярностью в последние годы. Российский рынок акции рос очень быстро (60-70% в год) что делало подобные инвестиции сверхприбыльными. Однако рост замедлился, а с мировым кризисом ликвидности сменился сильным падением. В первую очередь в этой ситуации пострадали ПИФы, которые вследствие законодательных ограничений **не могут** открывать коротких позиций и, следовательно **идти против рынка**. ОФБУ имеют более широкий выбор инструментов и могут в том числе открывать короткие позиции. Однако деятельность ОФБУ меньше регулируется, что потенциально увеличивает риск инвестирования.

Структурные продукты (СП) до последнего времени практически отсутствовали на российском рынке. Именно поэтому было решено более подробно осветить вопросы инвестирования в структурные продукты. Это относительно новое направление (первый продукт был выпущен Societe Generale в 1988 г.). **Более подробную информацию про то как устроен и работает структурный продукт Вы сможете найти в следующих статьях. Сейчас будут только затронуты основные особенности СП.**

В чем заключается основное отличие от других видов инвестиций? Если доходность традиционных инвестиций зависит от таланта управляющего, то доходность СП зависит от формулы (payoff), которая оговаривается в перед инвестицией. Поясним на простом примере: инвестор в момент погашения продукта получит 100% изначально инвестированного капитала + 100% от положительной доходности базисного актива (им может быть практически все, начиная от акций и индексов заканчивая синтетическими активами). **В данном случае инвестор получает гарантию инвестированного капитала, которая невозможна при инвестициях например в ПИФ.** Структурных продуктов существует очень много, и возможно подобрать продукт, который будет максимально отвечать ожиданиям. Например, есть продукты которые хорошо работают на падающем рынке, а есть наоборот на растущем. Однако необходимо четко понимать что не существует одного продукта, который будет приносить большой доход в любой ситуации.

Итак какие фундаментальные преимущества можно получить при инвестициях в структурные продукты?

- ☺ Гарантия капитала
- ☺ Доход на падающем рынке
- ☺ Доступ к широчайшему выбору базовых активов

Так же, естественно, существуют недостатки:

- ☹ Достаточно высокий порог вхождения
- ☹ Гарантия капитала действует в момент погашения продукта
- ☹ Возможны комиссии при досрочном выходе.

Так же крайне важно отметить что структурный продукт может быть завернут в различные “оболочки”. Это может быть как и индексируемая облигация, нота, индексируемый депозит, или даже ОФБУ, в некоторых случаях.

Итак, существует множество способов вложить деньги. Идеальное решение для вас, вы должны определить сами. Вполне разумно предположить, что стоит использовать комбинации нескольких способов. Возможно хорошей идеей будет четко зафиксировать условия, важные для вас при инвестициях и отсеять те инструменты, которые заведомо не отвечают вашим критериям. Так например если для вас принципиально важно обладать защитой капитала, то список сузится до всего нескольких направлений - структурные продукты, срочные депозиты и при серьезных оговорках, недвижимость. Так же постарайтесь правильно оценить риски инвестирования. (читайте об этом в одной из следующих статей).