

*Серия «Простые финансы»*

А. П. Алмосов, Ю. В. Брехова

# КАК СОХРАНИТЬ, ЧТОБЫ НЕ ПОТЕРЯТЬ

Волгоград 2012

УДК 336.11

ББК 65.261

А 51

*Брошюра из серии «Простые финансы» выполнена в соответствии с договором 7(2) от 19 сентября 2011 года ФГБОУ ВПО «Волгоградская академия государственной службы» с Комитетом бюджетно-финансовой политики и казначейства Администрации Волгоградской области в рамках выполнения долгосрочной областной целевой программы «Повышение уровня финансовой грамотности населения и развитие финансового образования в Волгоградской области» на 2011–2015 годы» от 14 декабря 2010 года № 617-П*

**Алмосов А. П., Брехова Ю. В.**

А 51 Как сохранить, чтобы не потерять / А. П. Алмосов, Ю. В. Брехова; Волгоградский филиал РАНХиГС. – Волгоград: Издательство Волгоградского филиала РАНХиГС, 2012. – 28 с. – (Простые финансы).

ISBN 978-5-7786-0452-0

В целях повышения финансовой грамотности населения в брошюре в доступном и систематизированном виде изложен материал, касающийся различных аспектов сбережения личных накоплений. Рекомендуется для различных категорий трудоспособного населения, не имеющего экономического образования.

УДК 336.11

ББК 65.261

ISBN 978-5-7786-0452-0

© Алмосов А. П. Брехова Ю. В., 2012

© Волгоградский филиал

ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2012

В нашей серии брошюр вышло много различных советов, например, как не попасть в финансовую пирамиду, не запутаться в юридических кознях кредиторов, застраховать жизнь, увеличить свою пенсию и вернуть налоги в семейный бюджет, но пока что ни разу мы не говорили о сохранении уже имеющихся сбережений. А ведь это действительно проблема. Дело тут вот в чем – неважно большая у вас сумма или маленькая, но если она лежит просто в укромном месте и ждет своего часа, то к назначенному времени может оказаться совсем не той по своей стоимости, которую положили когда-то. По числу купюр и по номиналу сумма будет той же самой, но купить на нее можно будет значительно меньше. Думаем, что вы уже поняли – главный враг ваших сбережений – инфляция. Сегодня мы поговорим о возможностях противостоять ей.



<http://cartoon.kulichki.com/money/money281.htm>

## **Направление первое: банковские депозиты**

*«Люблю Новый год. Город превращается в один огромный sale, и кажется, что все магазины устроили соревнование между собой – у кого цифры скидок, выставленные на витрине, больше. Все мысли-то теперь только о магазинах с их распродажами. Но нет. В этот раз все будет по-другому. У меня еще с прошлогодних набегов в магазины вещи остались, с которых даже ценники не срезаны. С каждым годом я должна быть умнее, а умные люди деньги на пустяки не тратят. Вот и я не буду. Положу их лучше в банк. Тем более сейчас в честь Нового года многие из них повышенные проценты по вкладам обещают. В итоге и деньги сохраню, да еще и на процентах заработаю...»*

Депозиты на сегодняшний день являются самым распространенным видом размещения своих средств, по данным целого ряда социологических опросов, более половины граждан при наличии у них свободных средств пойдут именно в банк.

Что такое депозит? Под *депозитом* (или вкладом) понимают денежную сумму, которую клиент передает в банк взамен на обещание возврата ему в будущем всей суммы вклада и выплаты заранее оговоренных процентов. Депозит – это самый простой и практически безрисковый способ размещения средств. Это практически, как хорошее вино в погребе – года идут, и вино дорожает. Так же и вклад, с годами он становится только больше.

Зачем банку ваши деньги? Ему они нужны для того, чтобы зарабатывать деньги для вас и для себя (само собой). При этом финансовые средства, предоставленные вкладчиком, будут работать по самым разным направлениям. Часть денег банк выдаст другим своим клиентам в виде кредитов, часть разместит на рынке ценных бумаг, часть пойдет на инвестиции в золото и т.д. То есть банк направит ваши деньги на те же самые направления, на которые легко могли бы направить и вы сами. Так почему же самому не разместить свои деньги таким же способом? Тут ситуа-

ция следующая – разместить средства вы можете самостоятельно, это да, но тогда придется полностью нести ответственность за принятое решение. Причем собственными деньгами. Сами подумайте – сколько за счет своих сбережений вы сможете выдать крупных кредитов? Один? Два? Больше? А теперь представьте, что кто-то кредит не возвратит. Что вы будете делать? Готовы вы гоняться за вашим заемщиком по судам и по всей стране, готовы вы расстаться с этими деньгами? Думается, что нет. Поэтому банк и берет на себя посредничество при размещении ваших денег. Кредиты ему тоже бывает не возвращают, но у банка всегда есть возможность погасить убытки по одним операциям за счет прибыли по другим. Так работает экономика банка.

Однако нам важнее знать, как на этих самых депозитах можно заработать. Ну, или сохранить, по крайней мере. Рассмотрим основные моменты.

1. Срок вклада. По российскому законодательству коммерческие банки могут вам открывать либо вклады до востребования, либо срочные вклады.



Вклады до востребования будут интересны тем, кто не хочет ограничивать себя в возможности снятия денег в любой момент, когда это необходимо. За подобное удобство расплачиваться приходится пониженным процентом, ведь банки не знают, как долго деньги будут храниться у них на счетах, а следовательно, и разместить их могут только в очень ограниченный перечень активов с небольшой доходностью. То есть данный вид вклада удобен для вас, если вам не важен доход, но важна физическая сохранность денег и возможность изъятия вклада в любой удобный момент времени.

Срочные вклады будут интересны, главным образом, тем, кто хочет уберечь свои деньги от воздействия инфляции. Срочные вклады предполагают, что ваши деньги будут находиться в банке в течение срока, о котором вы договорились с ним заранее. Такое неудобство компенсируется повышенным процентом. Срочность договора, правда, не означает, что вы не сможете забрать вклад в любое время. Сможете, но тогда вклад автоматически превращается во вклад до востребования, со всеми вытекающими отсюда последствиями касательно уменьшения процентов. То есть срочный вклад будет вам удобен в том случае, если вам важна доходность, а не возможность снятия денег в любой момент времени.

В настоящий момент банки предлагают и компромиссные варианты депозитов, которые сочетают возможности срочных вкладов и преимущества вкладов до востребования. Компромисс состоит в следующем. Банк предлагает срочные вклады с возможностью досрочного изъятия по льготным процентным ставкам. Так, если клиент не снимает денег до окончания срока вклада, то получит полностью обещанный процент, если же срок депозита еще не истек, а потребность в деньгах возникла, то процент, кото-

рый вы получите, будет ниже, но, тем не менее, выше процента по вкладу до востребования.

2. Теперь о процентах. Банки предлагают различные варианты начисления и выплаты процентов. Основными видами начислений на вклады являются: простые (без капитализации) и сложные (с капитализацией) проценты.

Простая процентная ставка предполагает начисление и выплату процентов на одну и ту же сумму вклада. То есть, если вы положили 25 000 руб. под 1 % в месяц, то вам ежемесячно будут начислять 250 руб. и ни копейкой больше или меньше.

Сложная процентная ставка предполагает, что начисление каждый раз идет на сумму вклада с учетом ранее начисленных процентов. То есть, если вы вложили 25 000 руб. под 1 % в месяц, то в первый месяц вам начислят 250 руб., во второй – 252 руб. 50 копеек, в третий месяц – уже 255 руб. и т.д.

Так, путем несложных подсчетов становится очевидно, что сумма к получению по истечении срока депозита по вкладу с капитализацией окажется выше, нежели при начислении простых процентов.

3. Валюта вклада. Банки сегодня предлагают три различных вида депозитов: рублевые, валютные и мультивалютные. Рублевые и валютные вклады предполагают внесение в банк средств в одной валюте: рублях, долларах, евро или любой другой. Мультивалютные вклады предполагают открытие депозитов сразу в нескольких валютах, как правило, в трех: рублях, долларах и евро. Внести деньги необходимо сразу в трех валютах, при этом в любой момент свои накопления можно перевести из одной в другую.



4. Теперь о гарантиях. Мы уже написали, что вклады являются одним из наименее рискованных направлений вложения собственных средств, однако, государство позаботилось о том, чтобы сделать этот инструмент еще менее рискованным. Дополнительной гарантией для вкладчиков должна стать система страхования вкладов. В соответствии с ней все вклады, открытые в коммерческом банке одним гражданином, страхуются на сумму, равную 700 тыс. руб. Что покрывает эта сумма? В нее входит сумма вклада или вкладов гражданина в одном банке, а также начисленные по ним проценты. Но с одним условием – общий объем требований не должен превышать 700 тыс. руб., сумма свыше будет вам выплачена исходя из имеющейся такой возможности у банка.



### **С форума на заметку**

*Анна: Если деньги хранятся в банковской ячейке, подлежат ли они страхованию?*

*Ольга: Деньги и ценности, хранящиеся в ячейке, не считаются банковскими вкладами. Здесь действует договор хранения. С одной стороны, при возникновении у банка проблем вы сможете забрать свои средства без ограничения. С другой – при отзыве у банка лицензии существует риск воровства из ячейки. Чтобы спать спокойно, заключите специальный договор страхования ваших ценностей. Но он не имеет ничего общего с государственными гарантиями по вкладам.*

В каких случаях начинает действовать страховка? Их два: отзыв у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций; введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов банка в рамках процедуры банкротства. В соответствии с законом Агентство по страхованию вкладов обязано сообщить вкладчику о начале страховых выплат индивидуально. Однако с требованием денег надо поспешить, поскольку заявления принимаются только до тех пор, пока не закончено конкурсное производство (банкротство) банка.

### **Направление второе: золото**

Теперь поговорим о золоте. Внизу представлен очень любопытный график, который демонстрирует то, как в течение последних 5 последних лет менялись цены на золото.



Как говорится, знай куда упадешь – соломку постелил бы, а в нашем случае – золота прикупил бы. Но вот как его прикупить – большой вопрос. Рассмотрим несколько вариантов.



**Метод 1.** Самым очевидным для большинства и самым неудачным на практике способом вложения средств в золото является покупка золотых изделий.

Данный метод самый безрассудный, поскольку даже если взять наиболее простые по технологии производства кольца без камней, цепочки, нужно приготовиться пойти на дополнительные расходы. Удорожание металла из-за работы и НДС составит не менее 25%. Иногда цена ювелирного изделия способна в несколько раз превысить стоимость металла, из которого оно изготовлено. Кроме того, такие изделия не слишком ликвидны, поскольку ломбарды и уличные перекупщики скупают их по цене лома. Следовательно, с инвестиционной точки зрения, ювелирные украшения явно проигрывают иным методам «золотых» вложений. На таких инвестициях можно только проиграть.

**Метод 2.** Слитки. Сразу представляешь себя в хранилище банка, окруженного стеной золотых кирпичиков за толстыми стальными прутьями хранилища.



Купить, в настоящее время, можно золотые слитки любой массы. От 1 грамма и до килограмма.



Стандартный золотой кирпич, который так любят показывать в различных фильмах, весит 11,3 кг.

Купить слитки, на сегодняшний день, предлагают многие банки. Принцип оптовой торговли действует и здесь – берете больше, платите меньше, однако, в любом случае готовьтесь заплатить НДС. Банк не только готов продать вам металл, но и выкупить его, правда, со скидкой, которая в среднем составляет 25 % от первоначальной стоимости. При этом учтите, что слиток должен быть «отличного» качества, т.е. не иметь пятен и царапин на поверхности, а к нему должен быть приложен неповрежденный сертификат производителя. Это может показаться странным, но редко когда частному инвестору удастся продать банку слиток «отличного качества». Именно поэтому вам могут быть предложены дополнительные услуги по хранению купленных слитков или по предоставле-

нию в аренду сейфа. Хранение одного слитка обойдется примерно в 29 руб. в день. Аренда сейфа примерно во столько же.

Слитки можно купить и за рубежом, однако, ввозить их в Россию неинтересно в силу высоких таможенных пошлин. Проще оставить их в хранилище западного банка (например, в Швейцарии).

**Метод 3.** Обезличенные металлические счета (ОМС). Такая услуга банка интересна тем, что вы избегаете дополнительных трат в виде НДС, а также затрат на аренду сейфов или банковское хранение. По сути, на руках у вас будут только сведения о купленном вами металле – наименование, количество ценностей, проба, производитель, серийный номер и др. А сам металл останется в распоряжении банка. Фактически, тот же вклад, но не деньгами, а золотом. Забрать деньги по такому счету вы можете в любой момент, как только сочтете нужным. Цена продажи при использовании ОМС более выгодная, чем при операциях со слитками, а покупка менее выгодная. Некоторые банки готовы даже проценты платить. Не большие – 0,4–0,6 %. Но, согласитесь, тоже приятно.

**Метод 4.** Последним вариантом инвестирования своих накоплений являются монеты. Тут следует выделить два их вида: инвестиционные и памятные (коллекционные).

Инвестиционные монеты – это те же самые слитки, но не облагаемые НДС, поэтому их цена максимально приближена к цене содержащегося в них металла. Центральный банк реализует четыре вида инвестиционных монет и по ним же каждый рабочий день устанавливает отпускную цену.

В настоящее время реализуются следующие инвестиционные монеты:

**Георгий Победоносец номиналом 50 рублей  
и весом 7,89 г золота 999 пробы**



**Георгий Победоносец номиналом 3 рубля  
и весом 31,1 г серебра 999 пробы**



**Червонец, отчеканенный в 1975–1982 гг.  
и весом 7,742 г 999 пробы**



### **Соболь номиналом 3 рубля и весом 33,93 г 925 пробы**



Все монеты из драгоценных металлов в основном имеют качество «пруфф»: у них зеркальная поверхность и матовое рельефное изображение с надписями. Реже встречается качество «анциркул» (это монеты, которые еще не находились в обращении). Все монеты продаются в прозрачных герметичных капсулах. Если вы ее все-таки вскрыли, то ни в коем случае нельзя прикасаться руками к зеркальному полю. Ведь даже малейшие микрочастицы влаги, содержащиеся на подушечках пальцев, могут осесть на монету. От этого поверхность начнет портиться, покроется пятнами и в результате потеряет качество «пруфф». Перепродать ее в этом случае будет значительно сложнее.

Вторым вариантом монет из драгоценных металлов являются памятные монеты (или коллекционные). В Центральном банке есть целый отдел памятных монет. Его сотрудники отбирают самые интересные темы из культурно-общественной жизни России и заказывают эскизы будущих монет в Гознаке. Чеканят монеты на Московском и Санкт-Петербургском монетных дворах.



Темы в каталоге памятных монет Центрального банка самые разнообразные. Многие выпуски памятных монет посвящаются одной из самых популярных тем – спорту. В этом году – это XXII Олимпийские зимние игры 2014 г. в Сочи. Не менее популярна среди нумизматов тема животного мира – это ежегодная серия, посвященная животным России, занесенным в Красную книгу. Многие коллекционеры отдают предпочтение памятным монетам таких серий, как «Русский балет», «Архитектурные памятники России», «Географические открытия».

По данным Центрального банка, наибольшим спросом пользуются монеты небольших размеров весом по 15 г и 31,1 г – эти монеты более доступны из-за большого тиража. Однако в ходу находятся и крупные монеты: например, сторублевая монета весом 1 кг. Есть и трехкилограммовая монета номиналом 200 руб. Ее выпуск посвящен 275-летию Санкт-Петербургского монетного двора. Диаметр монеты равен 13 см, а толщина – 27,5 мм. Когда эта монета только появилась (в 1999 г.), ее цена зашкаливала за полмиллиона рублей.





Стоимость памятных монет зависит от редкости, тематики, исторической ценности, а не от чистого содержания металла (золота или серебра). В большинстве случаев их покупают в качестве оригинального подарка, а не объекта инвестиций. В июле 2002 г. очень редкая двадцатидолларовая монета «Двойной Орёл» 1933 г. ушла с молотка аукциона Сотбис за 7590020 долл. и стала, таким образом, самой дорогой монетой в истории. В начале 1933 г. главным монетным двором США было выпущено порядка 445000 монет «Двойной Орёл», однако, подавляющее большинство их было тут же изъято из оборота и расплавлено в соответствии с указом 6102. Выжить удалось лишь нескольким экземплярам.

Более того, стоимость памятных монет облагается НДС. Следовательно, вам нужно обладать очень хорошим чувством вкуса, везением и знаниями антикварного рынка, чтобы ваши инвестиции в монеты оправдались.

### Интересные факты...

*Самую дорогую и большую золотую монету в мире отчеканит в апреле Королевский канадский монетный двор: монета весом 100 кг и номиналом 1 млн долл. будет изготовлена из золота 999,99 пробы. Ее аверс будет украшен изображением кленового листа.*

*До сих пор самой большой золотой монетой считается австрийская «Биг Фил» – золотая монета весом 31 кг номиналом 100 тыс. долл., названная так в честь Венской Филармонии. Выпуск мега-монеты задуман как способ вернуть Королевскому канадскому монетному двору лидирующие позиции, которые в последние годы были утрачены из-за жесткой конкуренции со стороны монетных дворов Австрии, Австралии, США и Китая. Если после 1979 г. золотая монета «кленовый лист» превзошла по популярности кюгерранд, то сейчас значительную долю рынка золотых монет захватили китайские «панды», австралийские «самородки» и американские «буффало».*

*Как отмечается в уведомлении канадского монетного двора, новый 100-килограммовый золотой «кленовый лист» будет использоваться в основном «в рекламных целях внутри страны и за рубежом на мероприятиях, имеющих отношение к торговле редкими металлами». По словам представителя монетного двора Алекса Ривза, уже получены заказы на несколько уникальных монет, которые, подчеркнул он, «будут отчеканены в ограниченном количестве и лишь на протяжении определенного периода времени».*

**Метод 5.** Закончим свой обзор еще одним способом инвестирования в золото – это WebMoney. Участники системы могут открывать электронные кошельки нескольких типов: WMZ – долларový, WMR – рублевый, WME – номинированный в евро, WMU – в украинских гривнах и т.д. Переводить средства можно на кошелек того же типа (например, со своего Z-кошелька на Z-кошелек получателя).

Регистрация в системе и открытие кошельков – быстрые и бесплатные процедуры. Абонентской платы тоже никакой нет. Однако за внутрисистемные переводы (с кошелька на кошелек) система взимает комиссию 0,8%. Правда, даже она ограничена максимальной планкой и, например, для Z-кошельков не превысит 50 WMZ (эквивалентно 50 долл. США), что сыграет положительную роль при переводе больших сумм.

Система позволяет открывать специальные «золотые» кошельки WMG. Электронные деньги в них выражаются не в долларах или рублях, а в граммах золота. 1 WMG на таком кошельке равен 1 грамму золота. И не просто равен, но и физически обеспечен 1 граммом реального золота 995-й пробы, которое хранится в виде килограммовых слитков в специальных хранилищах лицензированной компании (Гаранта системы WebMoney) WM Metals FZE в Объединенных Арабских Эмиратах. Иными словами, имеете 1 WMG на кошельке – владеете 1 граммом чистого золота.

WMG – специфическая валюта в системе и изначально предназначалась для инвестиций. Она не является расчетной, то есть не принимается к оплате широко всеми интернет-магазинами, как WMZ или WMR (хотя уже есть такие, которые принимают).

Рассмотрим самый традиционный способ инвестирования денег в золото посредством WebMoney.

Сначала любым из способов, описанных на [webmoney.ru](http://webmoney.ru), пополняем свой Z- или R-кошелек. После этого идем на сайт обменной биржи WebMoney [wm.exchanger.ru](http://wm.exchanger.ru) и приобретаем там WMG взамен уже имеющихся WMZ или WMR. Обменная биржа, как уже ясно из названия, работает по биржевому принципу. Здесь пользователи выменивают друг у друга различные валюты WebMoney. Например, кто-то желает продать WMG за WMZ, а кто-то (как мы с вами), наоборот, отдать WMZ взамен WMG. На бирже они «находят» друг друга. При этом можно выставить свою заявку на обмен, либо «удовлетворить» одно из текущих встречных предложений, если его

условия вам подходят. Все заявки представлены в виде списка и удобно отсортированы: самая выгодная заявка находится сверху.

Выберите направление обмена (например, если вы хотите поменять ваши WMZ на WMZ, выберите список заявок на обмен "хочу WMZ отдам WMZ"):

хочу WMG отдам WMZ    Курс (\*\*) - 30,069

Номер заявки	Есть сумма WMG	Нужна сумма WMZ	Прямой курс (WMG/WMZ)	Обратный курс (WMZ/WMG)	Всего сумма WMG (*)	Дата подачи
1005594	1,5	46,95	0,0326	30,6333 (+1,88%)	1,5	01.07.2008 22:11
1007320	1,29	39,53	0,0326	30,6434 (+1,91%)	2,79	02.07.2008 22:41
1005176	105,58	3235,99	0,0326	30,6496 (+1,93%)	108,37	02.07.2008 23:50
958591	4,83	148,04	0,0326	30,6501 (+1,93%)	113,2	01.07.2008 16:03

В ходе обмена, который происходит за считанные секунды, с нашего Z-кошелька списывается определенное количество WMZ (+0,8%), а на G-кошелек поступает необходимый объем WMG.

The screenshot shows the WebMoney Keeper application window. At the top, it displays the user's name: "Сенченко Никита Евгеньевич (Сенченко Никита Евгеньевич (wm))" and their registration details: "Аттестат Регистратора, BL: 230, TL: 1". Below this, there are navigation buttons for "Корреспонденты", "Кошельки", "Входящие [5]", and "Мои WebMoney". A menu bar includes "Создать", "Пополнить", "Передать WM", and a folder icon. The main area shows a list of wallets:

Кошелек	Дата создания...	Сумма	Номер
First WMG	2008.07.03 02:40	1.50	G177095669957
First R	2007.08.01 02:54	1770.38	R573029092181

Как вы уже поняли, обменные курсы на бирже [wm.exchanger.ru](http://wm.exchanger.ru) формируются самими пользователями исходя из их пожеланий и предпочтений в конкретный момент времени, а также ситуации на рынке. Но эти курсы всегда «крутятся» вокруг мировых, и практически от них не отличаются.

Однако существует огромный минус – рынок WMG очень неликвидный, в результате чего вы можете просто не продать того, чего имеете.

### **Направление третье: ПИФы**

*Владимир Борисович Рабинов, работающий пенсионер. Долгое время он действовал по примеру своих родителей. Отец держал все свои сбережения в советской сберкассе. Инфляции не было, и много лет на свои 4000 рублей он получал 3% годовых. Эти 120 рублей позволяли снимать дачу на весь летний сезон. Наш герой следовал его примеру, так как это было «надежно и выгодно». Да еще покупал облигации 3%-го государственного выигрышного займа и с нетерпением ждал таблицу розыгрыша в надежде на крупный выигрыш, которого так и не дождался.*

*Потом началась жуткая инфляция, «пирамиды» и другие порождения смутного времени. Через какое-то время его заинтересовали объявления о петербургском городском займе. Это было интересное предложение, так как в конце каждого купонного периода выплачивался неплохой (по его понятиям) процент. Он был выше инфляции. К тому же можно было без особых хлопот продать часть облигаций, а оставшаяся продолжала бы приносить доход. Это нашему герою нравилось больше, чем срочные вклады в банке, которые лишают вкладчика практически всего дохода в случае досрочного снятия части вклада.*

*Потом проценты по облигациям резко упали, наш герой тут же забрал свои деньги и начал думать, куда бы их вложить. Накопления у него были небольшие и тем более трепетно он к ним относился.*

*Несколько раз Владимир Борисович помещал деньги на долгосрочные депозиты некоторых банков, но их проценты всегда были равными или чуть больше уровня инфляции, а условия размещения не давали возможности получения при необходимости части вложенных денег.*

*И вот как-то раз в газете он увидел одну из первых реклам ПИФов, загорелся идеей, и решительно вложил почти все свои деньги в один из них. Времени прошло много, но в том своем решении Владимир Борисович не разочаровался до сих пор.*

Работа на рынке ценных бумаг завораживает. Когда говорят о бирже, сразу вспоминаются кричащие брокеры в стильных костюмах, которые в один момент получают прибыли в тысячи, а то и миллионы долларов, которые ежедневно меняют автомобили, питаются в шикарных ресторанах и чувствуют себя хозяевами этой жизни. Насколько достоверна эта картинка? Возможно, достоверна. Есть люди, которые зарабатывали на спекуляциях на фондовом рынке миллионы, но их можно пересчитать по пальцам одной руки.

На таком фоне невольно подкрадывается мысль: а не начать ли самому инвестировать на бирже, тогда вся полученная прибыль может быть получена самостоятельно и ее можно будет не делить с остальными участниками. На самом деле и тут есть свои подводные камни. Во-первых, делиться все равно придется. Будучи трейдером (участником торговли), инвестор, тем не менее, должен будет воспользоваться услугами целого ряда субъектов рынка ценных бумаг, среди которых брокер будет основным. *Брокер* – это профессиональный участник рынка ценных бумаг, который необходим частному инвестору в том случае, если он предполагает самостоятельно формировать собственный инвестиционный портфель, но заключать сделки от своего

имени не имеет возможности. Именно брокер будет совершать сделки с ценными бумагами от имени инвестора и за его счет. Теоретически, инвестор может выйти на биржевую площадку и минуя посредника, однако, для того чтобы стать брокером, необходима лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам, а помимо этого минимальный капитал в размере 35 млн. руб. и обширный пакет документов. Во-вторых, необходимо понять, что, начиная игру на бирже, инвестор полностью берет на себя всю ответственность по управлению рисками при проведении операций с ценными бумагами. Среди основных рисков, которые инвестор берет на себя, в случае самостоятельного управления, следует выделить ценовой риск (риск снижения стоимости акций или облигаций) и риск дефолта эмитента (риск отказа оплаты номинала облигации организацией, которая их выпустила). Никто не утверждает, что данный риск не несут управляющие компании, но в их случае риск распределяется между всеми участниками, а, кроме того, у управляющих компаний значительно больше возможностей по диверсификации своих активов.



Сейчас в продаже появилось много книг, в которых утверждается, что работать на фондовом рынке легко – надо лишь понять философию инвестирования, либо придерживаться стратегии, которая указана в этой книге. На самом деле, настоящие стратеги рынка ценных бумаг свои секреты разглашают очень неохотно и уж точно не оповещают о них всю общественность. В связи с этим у них даже выработалась шутка, что участников рынка можно разделить на быков (профессионалов, которые играют на повышение), медведей (профессионалов, которые играют на понижение) и индюков (любителей, за счет которых живут первые две группы). Поэтому перед выходом на рынок очень тщательно оцените свои возможности с тем, чтобы не стать индюком на столе у медведя или быка – иногда лучше не жадничать и пожертвовать 3–4 % годовых в стоимость услуг управляющей компании, но довериться профессионалам. Хотя и тут возможны свои скользкие моменты.

Если ваша цель – просто сохранить небольшую сумму денег, то индивидуальное инвестирование, скорее всего, не для вас. Альтернативой индивидуальному инвестированию может стать коллективное инвестирование. Практика развитых стран свидетельствует, что коллективное инвестирование является одной из наиболее распространенных форм вложения денежных средств. Причины его популярности несколько. Во-первых, значительное число потенциальных инвесторов не располагают ни временем, ни необходимым опытом для самостоятельной работы на фондовом рынке, но в то же время хотели бы приумножить свои сбережения и готовы за определенное вознаграждение воспользоваться для этого услугами профессионалов. Во-вторых, инвестирование через коллективные фонды позволяет осуществить диверсификацию вложений и снизить их рискованность, в том числе при приобретении ценных



бумаг малоизвестных или зарубежных эмитентов. В-третьих, мелкий инвестор при коллективном инвестировании экономит на издержках вложений за счет масштаба организации.

Самым распространенным способом коллективных инвестиций в России в настоящее время являются паевые инвестиционные фонды.

ПИФ можно сравнить с копилкой, в которую положили деньги несколько человек, а потом отдали специалисту купить на эти деньги акции. Роль такого специалиста выполняет управляющая компания, именно она образует ПИФ, принимает от вас деньги и размещает их.

Основная цель ПИФа – предложить клиентам, в первую очередь, профессиональное управление вашими деньгами на рынке ценных бумаг. Пай в ПИФе стал альтернативой банковскому вкладу: деньги можно снять в любой момент, но доходность при этом не ограничена практически ничем. Само собой есть и риски – вам никто не гарантирует не только дохода, но и возврата того, что вы вложили. Вы можете и разбогатеть и обеднеть на очень существенную сумму.

Российская история ПИФов начиналась с Чековых инвестиционных фондов, которые принимали приватизационные чеки в обмен на паи. Беспорядок в области права привел к исчезновению большинства из них в начале 90-х. Вместе с ними пропали и деньги вкладчиков. С 1995 г. в нашей стране началась новая эра – эра ПИФов.

На сегодняшний день в России действуют более тысячи паевых фондов, под управлением которых находится около 300 млрд. руб. Примерно столько же пойдет на организацию Чемпионата мира по футболу в 2018 г.

В России, в настоящий момент, выделяют три вида ПИФов – открытые, интервальные и закрытые. Самый распространенный и удобный из них – открытый ПИФ, из не-

го свои деньги можно снять в любой момент. В интервальном существуют ограничения по срокам снятия. Из закрытого вывести деньги невозможно до момента закрытия фонда.

Каков механизм функционирования ПИФов? Он состоит в следующем. После того как Управляющая компания (ведь это она создает ПИФ) получает от вас деньги, она ищет направления, куда их можно разместить. Направления размещения средств могут быть самыми разными – акции металлургических компаний и коммерческие банки, облигации, золото... – все что угодно. В зависимости от изменения цен на активы, в которые вложены ваши деньги, меняется и стоимость ваших паев. Здесь вам никто ничего не гарантирует. Если, скажем, вы вложили в фонд 50 тыс. руб., а через полгода его стоимость упала до 25 тыс., то никто ничего компенсировать вам не будет, все потери лягут исключительно на вас.

*«Вадим начал инвестировать в ПИФы где-то 6 лет назад. 2006 год был очень успешным для многих и тогда показатели зашкаливали за 80% годовых. Вот тогда он и решил вступить, потеряв через 2 месяца около 25% средств. Вадим решил не выходить из фонда и правильно сделал. Очень скоро падение закончилось и в следующие 2 года он получил около 40% прибыли. Потом наступил кризис 2008 г. Но Вадим не отчаивается, ведь его прибыль и убыток формируются в момент продажи, а пока пай не продан, то и потерь реальных нет, каким бы ужасным рынок не выглядел в настоящий момент...».*

Однако существуют и другие риски. Ваши паи не принесут прибыли и при низком качестве управления. Вас ориентировали на 10 % годовых, но вот уже несколько лет доходность мягко говоря уступает этому показателю, хотя в других Пифах ставки намного выше? В этом случае вы,

скорее всего, имеете дело с недостаточным уровнем управляющего.

Таким образом, управление деньгами всегда требует взвешенного и обдуманного подхода. В любые времена следует задумываться не только о том, как приумножить свой капитал, но и, прежде всего, о том, как его сохранить: изучать рынки, оценивать прибыльность, планировать свои действия и не бояться осознанного риска (конечно, в разумных пределах). Полагается, что материал данной брошюры будет полезен при выборе направлений сохранности и приумножения заработанных собственным трудом денежных средств.

*Серия «Простые финансы»*

**Алмосов Александр Павлович**  
**Брехова Юлия Викторовна**

**КАК СОХРАНИТЬ,  
ЧТОБЫ НЕ ПОТЕРЯТЬ**

Редактор *Е. И. Кагальницкая*  
Компьютерная верстка и дизайн обложки *Г. В. Подшиваловой*

Подписано в печать от 01.06.12 г. Формат 60x84 1/16.  
Печать офсетная. Бумага офсетная. Гарнитура Georgia.  
Физ. печ. л. 1,5. Уч. изд. л. 0,97. Тираж 100 экз.

Волгоградский филиал ФГБОУ ВПО РАНХиГС  
400131, Волгоград, ул. Гагарина, 8  
Издательство Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС  
400078, Волгоград, ул. Герцена, 10