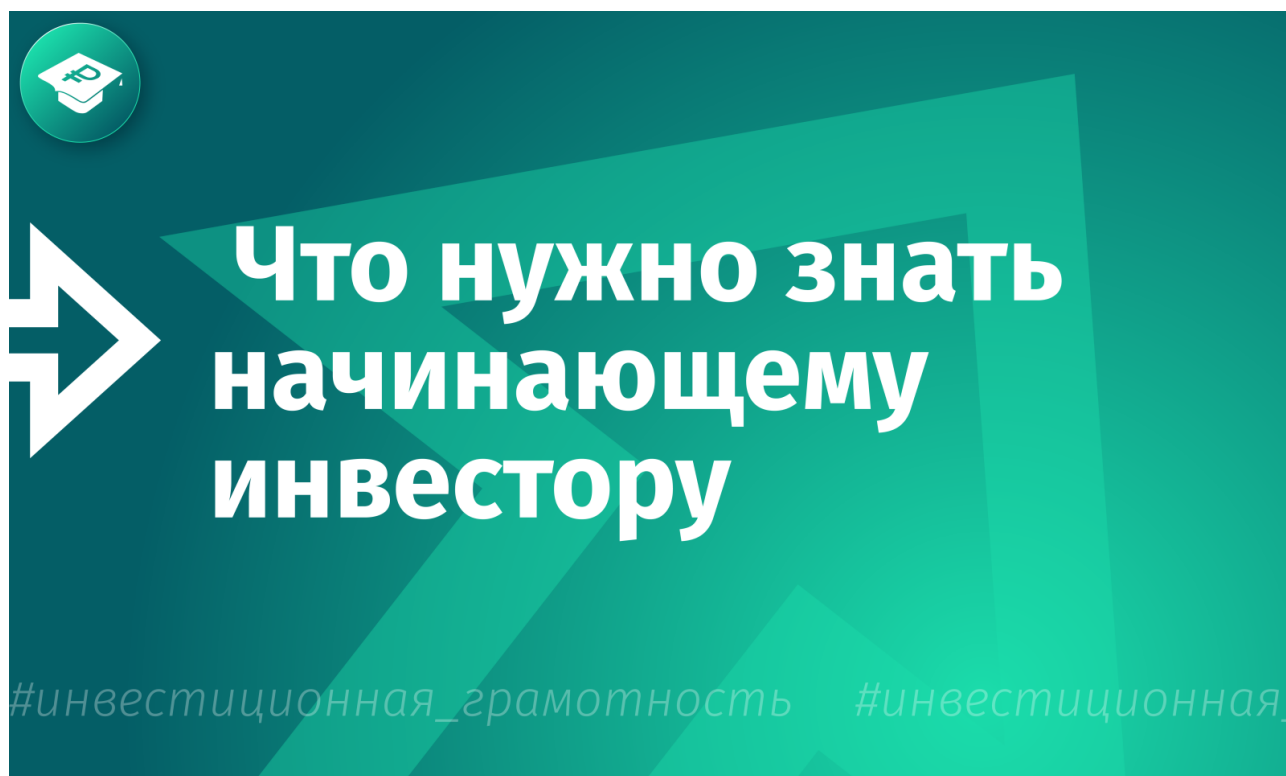


16 АВГУСТА,
ПЯТНИЦА

Открытый бюджет города Москвы

Что следует сделать перед тем, как начать инвестировать? Где и как приобрести инвестиционные активы?



Для формирования сбережений можно использовать различные финансовые инструменты. Банковские вклады и накопительные счета позволяют не только сохранить сбережения, но и получить доход от вложений. Такие инструменты достаточно надежны и защищены государством. В свою очередь инвестирование на фондовом рынке может принести более высокую доходность, однако следует помнить, что оно связано с риском. Начинающему инвестору необходимо знать несколько простых правил, соблюдение которых позволит сохранить и приумножить вложения.

Что следует сделать перед тем, как начать инвестировать?

Во-первых, стоит погасить имеющиеся кредиты и займы. Финансовые обязательства требуют соблюдения платежной дисциплины, а инвестиционная деятельность не гарантирует доход. При вложении денежных средств в активы на фондовом рынке существует риск получения убытка, что может привести к просрочке кредитного платежа.

Во-вторых, следует создать финансовую подушку безопасности. Ее размер определяется с учетом образа жизни, а также финансовых целей конкретного человека или семьи. Как правило, рекомендуется иметь запас денежных средств, обеспечивающий привычный уровень жизни на срок от трех месяцев до полугода. Для хранения таких сбережений следует использовать инструменты с низким риском, например вклады в банках, входящих в систему страхования вкладов. Доходность по ним зафиксирована договором, а денежные средства защищены Агентством по страхованию вкладов на сумму до 1,4 млн рублей.

В-третьих, необходимо определить цель инвестирования и сроки ее достижения. Это может быть формирование сбережений для дорогостоящего приобретения или получение пассивного дохода. В зависимости от цели определяется срок вложений. Разделяют три горизонта инвестирования: краткосрочный (до 1 года); среднесрочный (от 1 года до 5 лет) и долгосрочный (более 5 лет).

Кроме того, начинающему инвестору необходимо определить свое отношение к возможности потери вложенных средств – свой риск-профиль. Биржевые игроки с консервативным риск-профилем предпочитают получать небольшую доходность с низкой вероятностью потери капитала. Умеренный риск-профиль подходит для инвесторов, готовых рискнуть определенной частью вложений ради повышения доходности портфеля в целом. Участники торгов с агрессивным риск-профилем выбирают наиболее рискованные инструменты, способные принести более высокий доход. В зависимости от риск-профиля определяется инвестиционная стратегия инвестора:

- **Низкорисковая.** Рекомендуется для начинающих инвесторов. Она предполагает приобретение активов, доходность которых незначительно превышает ставки по депозитам в банках, – облигаций надежных эмитентов и голубых фишек (акций крупных компаний);
- **Среднерисковая.** Предполагает вложение денежных средств как в финансовые инструменты, рассчитанные на сохранение сбережений, так и в более рискованные активы, приносящие большую доходность;
- **Рисковая.** Заключается в инвестировании денежных средств в высокодоходные, но рискованные инструменты, приобретение которых рассчитано на получение прибыли в короткий срок.

Где и как можно приобрести инвестиционные активы?

Ценные бумаги и производные финансовые инструменты в большинстве случаев можно приобрести на бирже. Однако если эмитент не размещал их для продажи на организованном рынке, то такие бумаги можно купить напрямую у их владельцев на внебиржевом рынке. При приобретении активов вне организованного рынка существует риск столкнуться с мошенниками. Злоумышленники могут завышать стоимость ценных бумаг или предлагать к продаже несуществующие инвестиционные инструменты. Начинающим инвесторам безопаснее осуществлять инвестиционную деятельность на организованном рынке, ведь к обращению на нем допускаются только активы проверенных эмитентов, цены на которые формируются в процессе рыночных торгов.

Для того чтобы начать инвестировать на бирже, необходимо открыть брокерский счет. Сделать это можно, обратившись в одну из специализированных организаций, обладающих лицензией на ведение брокерской деятельности. Их полный перечень представлен в соответствующем реестре на [сайте Банка России](https://www.banki.ru/). Такие компании могут устанавливать свои комиссии на приобретение и продажу активов, а также на

предоставление прочих услуг, связанных с инвестированием. Перед открытием брокерского счета следует сравнить предложения нескольких организаций между собой, внимательно изучить условия и выбрать наиболее выгодное предложение.

После открытия брокерского счета начинающий инвестор может приступить к выбору активов для формирования портфеля. На данном этапе важно следовать принципу диверсификации – распределить инвестиционный капитал между несколькими видами ценных бумаг разных эмитентов. В этом случае убыток по одному из финансовых инструментов может быть компенсирован доходами от других активов в портфеле.

Важно помнить о том, что доступ к отдельным финансовым инструментам на бирже для неквалифицированных инвесторов ограничен ввиду высокого риска. К таким активам относятся высокодоходные и структурные облигации, акции, не включенные в котировальные списки, и ряд других инструментов. Для их приобретения необходимо пройти у брокера специальное тестирование по методике Банка России. Получить полный доступ к использованию финансовых инструментов на фондовом рынке могут квалифицированные инвесторы – лица, подтвердившие свои знания и навыки одним из предусмотренных способов. Они могут работать с наиболее сложными активами, среди которых паи венчурных и хедж-фондов, банковские облигации субординированного займа и облигации без обеспечения.



Помимо самостоятельного изучения особенностей работы биржи, финансовых отчетов компаний и состояния рынка, инвестор может обратиться в специализированные организации - управляющие компании - и вложить деньги в Паевые инвестиционные фонды.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) представляет собой специально организованный фонд, который собирает средства инвесторов и направляет их на покупку различных

активов, таких как акции, облигации, валюта и другие финансовые инструменты. Взамен участники получают долю (пай) в портфеле фонда, пропорциональную их вкладу.

Управляющая компания (УК) берет на себя задачи по управлению фондом, распределяя средства в различные активы и создавая общий инвестиционный портфель для всех участников. Приобретая пай в фонде, инвестор фактически вкладывается сразу в несколько отраслей, таких как нефтегазовая сфера или банковский сектор.

Основная цель УК — обеспечить прибыльность вложений, осуществляя сделки с ценными бумагами и другими активами. Чем выше стоимость активов фонда, тем больше возрастает цена паев.

Деятельность управляющих компаний регулируется Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" от 29.11.2001 № 156-ФЗ. Центральный банк и Национальный расчетный депозитарий контролируют соблюдение норм указанного закона, защищая интересы инвесторов. Перед оформлением договора с управляющей компанией следует проверить наличие лицензии на доверительное управление денежными средствами. Все компании с соответствующими правами включены в [специальный реестр банка России](#). Важно отметить, что такие организации взимают комиссии за свои услуги, вся информация о размере которых устанавливается в договоре.

Преимущества ПИФов:

- инвестирование в паевые фонды позволяет диверсифицировать портфель и снизить риски;
- управлением фондом занимаются профессиональные специалисты, что снижает вероятность ошибок при выборе активов;
- начать инвестировать в ПИФ можно с небольшой суммы - 100 руб., что делает этот инструмент доступным для новичков.

Однако ПИФы также имеют свои недостатки:

- комиссии управляющих компаний снижают доходность инвестиций;
- ограничения в выборе активов: инвестор вынужден полагаться на решения УК;
- риски, связанные с колебаниями стоимости активов фонда, инфляцией и другими экономическими факторами;
- отсутствие прямого контроля: инвестор не может влиять на решения управляющей компании.

Выбрать и сравнить фонды можно на различных сайтах, например [Скриннер паевых инвестиционных фондов](#) — это инструмент на Финуслугах, который позволяет находить, сравнивать и анализировать паевые инвестиционные фонды.