

Инвестиции:
рекомендации для
частного
инвестора на II
полугодие 2016 г.
и I квартал 2017 г.

Июнь 2016 г.

Основные инвестиционные альтернативы в России	2
Экономика России в 2016-2017 гг.: перспективы и ориентиры	4
Хранение наличных денежных средств	7
Инвестиции в мерные слитки и инвестиционные монеты	8
Слитки из драгоценных металлов	8
Инвестиционные монеты	9
Инвестиции в предметы искусства	11
Инструменты fixed income	12
Рублевые и валютные депозиты	12
Российские государственные, муниципальные и корпоративные облигации	15
Облигации в валюте	17
Инвестиции в рискованные инструменты	21
Покупка российских акций	21
Приобретение производных финансовых инструментов на Московской бирже	28
Инвестиции в зарубежные акции	29
Инвестиции на рынке недвижимости	33
Заключение	35

Основные инвестиционные альтернативы в России

Инфраструктура российского финансового рынка и банковского сектора сегодня достаточно развита для предложения частному инвестору широкого круга инвестиционных альтернатив. Финальный выбор зависит от совокупности факторов, к ключевым из которых следует отнести:

- ✓ лояльность потенциального инвестора к рискам;
- ✓ требования к ликвидности;
- ✓ порог входа;
- ✓ ожидания по доходности.

Понятие лояльности инвестора к риску означает ответ на следующий вопрос: вероятность временной или постоянной потери какой доли инвестированных средств он готов принять на себя в обмен на более высокие ожидания по доходности?

Инвестор, не готовый к потере инвестированных средств, выбирает инвестиционную альтернативу из инструментов, получивших название «fixed income». К инструментам fixed income мы относим банковские депозиты и облигации, то есть инструменты, обеспечивающие инвестору стабильный фиксированный доход. Необходимо отметить, что безрисковых инвестиций ни в России, ни в какой-либо другой стране в полном смысле не бывает – в любом случае инвестор принимает на себя риск контрагента/контрагентов. Если риском контрагента пренебречь, то к безрисковым инвестициям принято относить застрахованные депозиты в крупнейших банках и государственные облигации. В России это депозиты в банках, входящих в ТОП-10 по активам, государственные и некоторые муниципальные облигации, а также корпоративные облигации госкорпораций, имеющие листинг на Московской бирже. Во втором полугодии 2016 г. инвестор, не готовый к потере инвестированного капитала, сможет либо полностью нивелировать негативный эффект инфляции, либо даже обеспечить превышающую инфляцию доходность.

Инвестор в инструменты fixed income, готовый принять на себя риски корпоративного заемщика, во втором полугодии 2016 г. сможет обеспечить премию к инфляции в районе 3-7%. Чем выше риск заемщика, тем выше потенциальная доходность. Используемые инструменты – депозиты в банках, не входящих в число крупнейших российских кредитных организаций, а также облигации корпоративных эмитентов различного уровня кредитного качества.

Более высокую доходность способны обеспечить рискованные активы, то есть активы, стоимостная оценка которых может как расти, так и снижаться. К рискованным инвестициям мы относим акции, фьючерсы, опционы, то есть инструменты финансовых рынков за исключением облигаций, а также недвижимость.

Отдельно следует рассмотреть инструменты физического хранения инвестиционных активов, такие как физическое золото или инвестиционные монеты. Они так же могут быть отнесены к рискованным инструментам, поскольку по ним существуют риски неблагоприятного изменения стоимости (или дисконтированной стоимости). Данный подход не способен целиком нивелировать риски контрагента. Тем не менее, востребованность активов, обеспечивающих хранение сбережений в физической форме, в периоды повышенной экономической и политической напряженности значительно повышается.

Ликвидность означает оборачиваемость активов в наличные деньги. Наиболее ликвидные активы в России – это банковские депозиты и некоторые виды ценных бумаг: акции и облигации, имеющие высокий уровень листинга на Московской бирже, а также некоторые фьючерсы, обращающиеся на срочном рынке Московской биржи.

Нижний порог для осуществления инвестиционной деятельности в России практически отсутствует. Внесения 1000 руб. достаточно для открытия брокерского счета для классического интернет-трейдинга на Московской бирже. От сопоставимых сумм возможно открытие накопительного счета, застрахованного АСВ, в банках. Повышенный порог входа устанавливается для более привилегированных услуг, таких как private banking, индивидуальные депозиты, доверительное управление, инвестиционное консультирование и пр.

После определения параметров трех выше описанных факторов возможно установить целевые ожидания по доходности. Ключевая задача инвестора – не допустить искусственного завышения ожиданий по доходности, которое способно спровоцировать принятие на себя чрезмерного незапланированного риска, что чаще всего заканчивается убытками. В настоящем Исследовании пойдет речь о потенциальной доходности различных активов во втором полугодии 2016 г. – первом полугодии 2017 г., что позволит определиться с формированием инвестиционного портфеля на обозначенном временном горизонте.

Подводя итог, инвестиционные альтернативы в России можно свести к следующей классификации.

Физические активы:

- ✓ хранение наличных денежных средств в банковской ячейке;
- ✓ мерные слитки, инвестиционные монеты и пр. аналоги;
- ✓ инвестиции в предметы искусства.

Инструменты fixed income:

- ✓ рублевые депозиты;
- ✓ валютные депозиты;
- ✓ российские государственные, муниципальные и корпоративные облигации;
- ✓ еврооблигации.

Рисковые инструменты:

- ✓ акции российских компаний на Московской бирже;
- ✓ акции иностранных компаний;
- ✓ фьючерсы и опционы;
- ✓ недвижимость.