

Издание: Известия

Дата публикации: 02 марта 2015

Оригинал материала: <http://izvestia.ru/news/583516#ixzz3TJliN59u>

#### **Все, что нажито непосильным трудом**

*Очевидно, что 2015 год не будет простым: снижение ВВП, по различным прогнозам, ожидается от 3,0 до 5,5%. Инфляция выйдет на двузначный уровень и, по самым пессимистичным оценкам, может приблизиться к 20% в год. Вопрос, во что инвестировать и как сохранить деньги, останется актуальным на протяжении всего года.*

Зависимость российского бюджета от нефтегазовых доходов (около 25% доходов бюджета), а следовательно, и от цен на нефть и газ уже привела к проведению так называемого налогового маневра. «Для сдерживания девальвации рубля Банк России в конце 2014 года резко поднял ключевую ставку до 17%, что, однако, не сильно изменило настроения на локальном валютном рынке — курс рубля по-прежнему находится под давлением», — отмечает аналитик TeleTrade Александр Егоров.

Снижение суверенного рейтинга до спекулятивного уровня со стороны агентства S&P и потенциальная угроза снижения со стороны других рейтинговых агентств могут спровоцировать дополнительный отток капитала из российских активов. В таких условиях правительство РФ приняло антикризисный план объемом 170 млрд рублей, нацеленный на выход на бездефицитный бюджет в 2017 году при средней стоимости барреля нефти \$70.

**Время вкладывать.** Специалисты предупреждают: сложности только начинаются. Некоторым предприятиям, возможно, придется пройти процедуру банкротства, по оценкам, даже около 200 банков могут оказаться в числе банкротов без соответствующей государственной поддержки.

«С моей точки зрения, базовый сценарий на 2015 год следующий: баррель смеси Brent — в диапазоне \$30–60; падение ВВП РФ — около 5%; инфляция — около 15%; курс рубля — в диапазоне 55–75 рублей за доллар США», — делает прогноз Александр Егоров. При этом эксперт уверен, что стоимость доллара около 75 рублей будет характерна для первой половины года, а к концу 2015 года национальная валюта имеет потенциал ревальвации к уровню 55 рублей за единицу американской валюты при условии восстановления цен на нефтяном рынке.

Однако, как известно, именно удачные инвестиции на спаде экономического цикла приносят наибольшую отдачу на этапе восстановления. Ключевым фактором является оптимальный момент времени для вкладывания денег. «Стоит четко отделить острую фазу кризиса с ориентиром на стратегию сохранения капитала или минимизацию потерь, — советует Александр Егоров. — Сейчас, например, рублевые депозиты в банках из первой сотни под 18–21% годовых — это удачные краткосрочные вложения. А с учетом того, что не исключено и снижение процентной ставки ЦБ, лучше не затягивать с принятием решения».

По мнению специалистов, вложения в российский фондовый рынок несут риски потерь, так как рынок уже достаточно активно рос на фоне падения рубля. Для более крупных инвесторов будут

интересны вложения в государственные и корпоративные облигации, доходность по которым достаточно привлекательная как по рублевым, так и по валютным бумагам. Инвестиции в американский или в международные фондовые рынки требуют определенных профессиональных навыков или обращения к грамотным управляющим. Покупка валюты сегодня не всегда оправдана, но если уж есть план вкладывать в валюту, то лучше это осуществлять по частям в моменты снижения курсовой стоимости доллара и евро. «Первое полугодие стоит ориентироваться на явно безопасные и конкретно доходные инструменты, к примеру, банковский депозит. По мере стабилизации ситуации, а оценивать это стоит только в четвертом квартале или даже позже, инвестиционный портфель можно будет расширять», — резюмирует Александр Егоров.

**Золотой запас.** Драгоценные металлы — один из активов для инвестиций, которые обладают функцией защиты капитала. Обычно наилучшим образом она проявляется при растущей инфляции. «Мы наблюдали это на российском рынке драгоценных металлов в 2008 году, а затем в ноябре 2014 года — январе 2015 года, — говорит Елена Родинкова, начальник управления операций с драгоценными металлами одного из банков. — Резкое усиление инфляционных ожиданий повлекло 30-процентное увеличение спроса на золотые и серебряные монеты в конце 2014 года. Быстрое падение курса рубля соответствующим образом повысило рублевые цены драгоценных металлов». По мнению эксперта, если рассматривать крайне негативные варианты развития ситуации в мире, включая военные действия, экономическую катастрофу в глобальном масштабе, закрытие бирж, то вложения в физические драгоценные металлы (слитки и монеты) являются одним из самых перспективных.

В то же время для защиты от кризисных явлений в экономике, сопровождающихся инфляцией и обычной экономической нестабильностью, можно покупать как физические металлы, так и производные финансовые инструменты и ОМС. При инфляционном типе кризиса в экономике рекомендуется избавляться от бумажных активов и переводить их в материальные, дающие либо прирост цены, либо доход. Хорошим примером является покупка акций и драгоценных металлов в любом виде. «Если рассматривать конкретные рекомендации по инвестированию, то интересным будет вариант портфеля, состоящего на 10% из золота и 90% акций и валют, — считает Елена Родинкова. — Такой портфель будет сбалансированным, так как динамика рынка акций и рынка золота обычно противоположна и одновременно покажет хорошие темпы роста при восстановлении экономики. При желании сберечь капитал на длительный период времени доля золота может достигать 50–100%, особенно если это низколиквидные большие монеты и слитки». Можно также сформировать портфель, состоящий из различных драгоценных металлов, например, из золота, серебра, платины и палладия, в котором золото будет выполнять страховую функцию, а остальные металлы будут показывать больший прирост при увеличении темпов роста мировой экономики.

**Как стать рантье.** Другой проверенный инструмент долгосрочных вложений — приобретение недвижимости. Покупка квартиры на начальном этапе строительства новостройки и ее продажа после его завершения по-прежнему интересуют многих. Даже в текущей экономической ситуации инвестирование в новостройки выгоднее, чем депозитный вклад в банке, считают некоторые аналитики. Наибольшую прибыль при этом можно получить, инвестируя в объекты эконом- и комфорт-классов. Однако не стоит забывать о рисках при покупке жилья на начальных этапах строительства, сейчас они из-за совокупности внутренних и внешних факторов, влияющих на нашу экономику, выше, чем, к примеру, год назад. «Очевидно, что чем выше стадия готовности дома, тем ниже инвестиционный риск, — отмечает Юлиан Гутман, директор департамента новостроек одного из агентств недвижимости. — Поэтому каждый инвестор должен самостоятельно оценить свои возможности и выбрать для себя стратегию: либо большая прибыль и высокий риск при

покупке квартиры на уровне котлована, либо покупка новостройки на этапе строительства, достигшего 2–3-го этажа, и понижение, таким образом, инвестиционных рисков, но и стоимость квадратных метров на этом этапе строительства выше».

После кризиса 2008–2009 годов и по сей день московский вторичный рынок жилья не является инвестиционно привлекательным активом в классическом понимании этого определения. И сейчас нет никаких предпосылок к тому, что в ближайшее время ситуация изменится. Тем не менее столичная «вторичка» остается надежным источником сбережения денежных средств в долгосрочной перспективе. «Значительную часть так называемого опережающего спроса в этом сегменте в 2014 году составляли покупатели, приобретающие недвижимость не с целью решения актуальных жилищных вопросов, а для сохранения своих сбережений, — подчеркнул Сергей Шлома, директор департамента вторичного рынка того же агентства. — У этих людей нет необходимости улучшать жилищные условия, они не собираются жить в купленных квартирах и намерены использовать эти объекты исключительно в своих финансовых интересах. Их можно было бы назвать инвесторами, если бы в данном случае работало правило инвестора: «утром — деньги, вечером — в два раза больше», предполагающее получение прибыли в течение короткого времени».

Но сейчас задача другая — сберечь деньги от обесценивания на фоне ослабления рубля. И недвижимость по-прежнему является наиболее надежным источником сохранения денежного капитала. Наибольшей популярностью у тех, кто сегодня приобретает жилье в качестве источника сбережения денег, пользуются однокомнатные квартиры экономкласса в обжитых спальных районах столицы недалеко от метро.

Стоимость зарубежной недвижимости привязана к валюте, и покупать ее за эту валюту, купленную на рубли, россиянам невыгодно. Вполне вероятно, что несостоявшиеся покупатели зарубежной недвижимости придут на загородный рынок, который имеет все шансы стать достойной альтернативой, не исключают специалисты.

**Сладкая жизнь.** Помимо традиционных областей инвестирования сегодня эксперты предлагают вкладываться и в экзотические предприятия. «Вклад в производство какао может представлять интерес как в рамках одного года (например, 2015-го), так и на ближайшие 10–15 лет, — считает **Валентин Журба, портфельный управляющий General Invest.** — Фундаментальную привлекательность данной идеи довольно трудно оспорить: предложение продукта на рынке в ближайшие годы будет катастрофически отставать от растущего спроса. Профессионалы из шоколадной отрасли прогнозируют разницу между спросом и предложением на рынке какао до 25% от объемов производства уже к концу текущего десятилетия, и этот процесс уже начался».

Основным источником какао-бобов в мире является Западная Африка (сравнительно небольшие Кот-д’Ивуар и Гана дают 90% европейского и 59% мирового предложения, а Индонезия, Нигерия и Камерун — еще 23%). В отличие от большинства сельскохозяйственных рынков в мире, которые контролируются средними и крупными производителями, \$90-миллиардная индустрия какао зависит от множества мелких фермеров с площадью земли около 5 га.

Дополнительным, хотя и временным, катализатором роста цен на какао-бобы может стать политическая нестабильность в соответствующих странах: по словам экспертов рынка, в 2010 году один лишь риск гражданской войны в Кот-д’Ивуаре вызвал скачок цен на какао на 60%. Также на рост цен влияют и другие — иногда довольно неожиданные — факторы. Такие, как, например, распространение лихорадки Эбола в 2014 году. «Сейчас создается привлекательный момент для инвестирования в какао: с сентября цена снижается из-за высокого урожая прошлого года,

уменьшения объемов помола в Европе и Азии и общей коррекции на сырьевых рынках. В то же время из-за хорошего урожая прошлого года в 2015 году, скорее всего, картина резко изменится. Текущая коррекция дает прекрасный шанс выйти на рынок какао по низким ценам», — отметил **Валентин Журба**.

Облачные технологии и безоблачное будущее Остаются беспроблемными и инвестиции в технологии. IT-индустрия, будучи динамично развивающейся и инновационной сферой, привлекательна для инвестирования по многим причинам.

Современные тенденции в информационных технологиях — это разработка мобильных приложений, создание баз данных по обработке больших массивов данных и аналитическая обработка больших данных, а также облачные технологии. «Облачные технологии будут все больше и больше вытеснять традиционные бизнес-приложения за счет экономии на аппаратном обеспечении и передачи компетенций по поддержке производителю программного обеспечения, — уверен Александр Шахнер, генеральный директор ALPE Consulting. — Как показывают прогнозы, к 2016 году более 75% разработок ПО будут выполнены на базе облачных технологий. Все это делает инвестиции в облачные технологии как никогда актуальными, позволяют компаниям значительно сэкономить на кадровых ресурсах и покупке дорогостоящего оборудования».

Российская компания австрийского бизнесмена уже благополучно пережила один кризис в 2008–2009 годах. Выжить помогли специфика бизнеса и контракты, полученные до того, как наступили нелегкие времена. Опытный предприниматель уверен, что мыслить надо шире. И не бояться инвестировать, например, в спорт и положительные эмоции. Компания Александра Шахнера два года подряд инициировала спортивные проекты, а в прошлом году организовала велогонку «Россия — от моря к морю». Австрийский велосипедист в одиночку проехал от Владивостока до Санкт-Петербурга за 21 день. Это был беспрецедентный проект, и велосипедист поставил мировой рекорд.

«Поначалу окупаемость таких проектов не столь очевидна, однако по результатам могу сказать, что проект позволил не только увеличить известность моей компании на российском рынке, но также способствовал тому, что настоящая Россия стала более известной на Западе, — говорит Александр Шахнер. — Я считаю, что такие иностранцы, как я, уже давно живущие в России, должны делать все возможное и инвестировать усилия в лучшее понимание между разными странами, народами, культурами».