

И. А. Мохов, доц.,
*Курский филиал ФГОБУ ВПО “Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации”*

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВКЛАДЫ: РИСКИ И ДОХОДНОСТЬ

Текущая стабилизация российской экономики постепенно активизирует рынок инвестиционных вкладов, позволяющий получать более высокий доход по сравнению с традиционными срочными депозитами. Являясь комплексным продуктом, потенциально такой депозит имеет больше шансов компенсировать вкладчику не только инфляционные потери, но и получить премию. Если инфляция в России по самым оптимистическим прогнозам по итогам 2012 года не должна превысить в 7 % годовых, то средние ставки по вкладом сегодня составляют 4–7 %.

При принятии инвестиционного решения в пользу открытия инвестиционного вклада клиент одновременно становится участником паевого инвестиционного фонда (ПИФа), т.е. полноправным участником фондового рынка. При этом следует иметь в виду, что вложения в ПИФы, в отличие от вкладов, не могут обеспечить ни гарантий доходности, ни гарантий сохранности средств. Капитал, вкладываемый в ПИФ, инвестируется в ценные бумаги и поэтому подвержен риску снижения их стоимости вследствие неблагоприятной динамики цен на фондовом рынке.

В случае инвестиционного депозита для одной части депозита гарантируется сохранность вложенных средств и доходность, а для другой – предлагается более высокая доходность за более высокий риск. Часть денег, размещенных во вклад в банке, подпадает под действие закона “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации”, другая часть, размещенная в ПИФ, не подпадает под действие этого закона.

В настоящее время многие банки предлагают инвестиционные депозиты, в частности, Райффайзенбанк, Альфа-банк, Банк Москвы, Юникредит Банк, БСЖВ, “Уралсиб”, Сбербанк, ВТБ 24, “Петрокоммерц”, “Ренессанс кредит” и др. Условия по инвестиционным депозитам некоторых банков представлены в таблице 1.

Таблица 1

Условия по инвестиционным депозитам

		Валюта		Срок депозита		
				1 мес.	3 мес.	6 мес.
		руб.	50 тыс.	–	6,8	3,8
Банк Москвы	Банк	Фонды				
			150 тыс.	–	6,1–6,35	–
	Альфа-Банк	УК "Альфа-Капитал"	5 тыс.	–	2,35–2,6	–
БСЖВ	УК ОФГ Инвест	руб.	30 тыс.	6,5–7,5	3,5–6,5	–
"Петрокоммерц"	ФОБУ Фонд Активного управления	руб.	50 тыс.	–	–	6,5–7,1
Райффайзенбанк	УК "Райффайзен Капитал"	руб.	50 тыс.	4,2	7–8	–

Продовж. табл. 1

		Валюта		Срок депозита		
				1 мес.	3 мес.	6 мес.
“Ренессанс Кредит”	УК “Ренессанс Управление инвестициями”	руб.	50 тыс.	9	8,75	–
“Уралсиб”	УК “Уралсиб”	руб.	50 тыс.	–	6	8
		долл. США	2 тыс.	–	2,5	3,5
		евро	2 тыс.	–	2,7	3,5
ЮниКредит Банк	УК “Пионер инвестмент менеджмент”	руб.	15 тыс.	6,5	7,5	–

В большей части банки, предлагающие такие комплексные продукты, входят в один холдинг с управляющей компанией, которая и занимается ПИФаами, либо банк продает паи сторонней управляющей компании и получает комиссию. В случае роста паев фонда у клиента появляется дополнительный доход. При хорошей конъюнктуре рынка вкладчик получает больше гарантированного минимума. Но в случае провала рынка клиент может оказаться и в убытке.

Привязка уровня доходности инвестиционного вклада к биржевым индексам, в целом, повторяет динамику рынка. Поэтому для ситуации с растущим рынком больше соответствует стратегия ПИФов акций, в то время как, в период экономического спада более оправданы вложения в фонды с консервативной стратегией (фонды облигаций, денежного рынка).

В сегодняшних условиях, когда фондовый рынок не демонстрирует заметного роста, ПИФ может показать и отрицательную доходность. Возможно, что проценты по депозиту в этом случае не перекроют убыток по ПИФу.

Таким образом, если при классическом депозите клиент не потеряет денежных средств, и даже при незначительном уровне инфляции может их преумножить, то при инвестиционном – может потерять часть средств, однако может и заработать больше. Инвестиционные депозиты, как по уровню риска, так и по уровню доходности – нечто среднее между классическим депозитом и прямыми вложениями. В первую очередь, инвестиционные депозиты рассчитаны на вкладчиков, которые предпочитают получить надежность вложений банка, но при этом иметь доходность фондового рынка. В результате, снижается инвестиционный риск с одновременным ростом доходности.

Мохов, И.А. Инвестиционные вклады : риски и доходность [Текст] / И.А. Мохов // Міжнародна банківська конкуренція : теорія і практика : матеріали VII Міжнародної науково-практичної конференції (24-25 травня 2012 року). Т.2 / Ред. А.О. Єпіфанов. – Суми : УАБС НБУ, 2012. - С. 133-136.