

ОПАСНО ДЛЯ ДЕНЕГ

СПИСОК ОШИБОК ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ



О том, как заработать на фондовом рынке, написано много исследований, учебников и статей. «Деньги» решили обратить внимание на другую сторону медали и рассказать, из-за чего люди обычно теряют средства. Мы составили список ошибок, на которых можно учиться.

В прошлом году на российском фондовом рынке произошла настоящая революция — число частных инвесторов выросло более чем вдвое. Из-за роста рынка заработали многие, хотя, конечно, не все. Сегодня имеют брокерские счета на бирже в России порядка 6–8 млн человек. Это серьезная цифра, учитывая, что, по опросам, едва ли не две трети россиян вообще не имеют сбережений. Уберем из данных о численности населения страны детей и неработающих граждан, получим, что едва ли не каждая вторая-третья российская семья имеет сейчас в своих активах финансовые инструменты, отличные от традиционных банковских.

Как бы эти инструменты ни назывались, это прежде всего биржевые счета (есть еще страховые продукты, но их доля мала). А значит, имеется широкое поле для маневра — все знают, что на бирже можно много заработать, а можно все потерять.

Потери, разумеется, могут быть связаны с финансовыми кризисами и обвалами рынка. Но не только с этим — как показывает практика, многие инвесторы теряют средства из-за несоблюдения основных принципов финансовой грамотности и правил торговли на бирже.

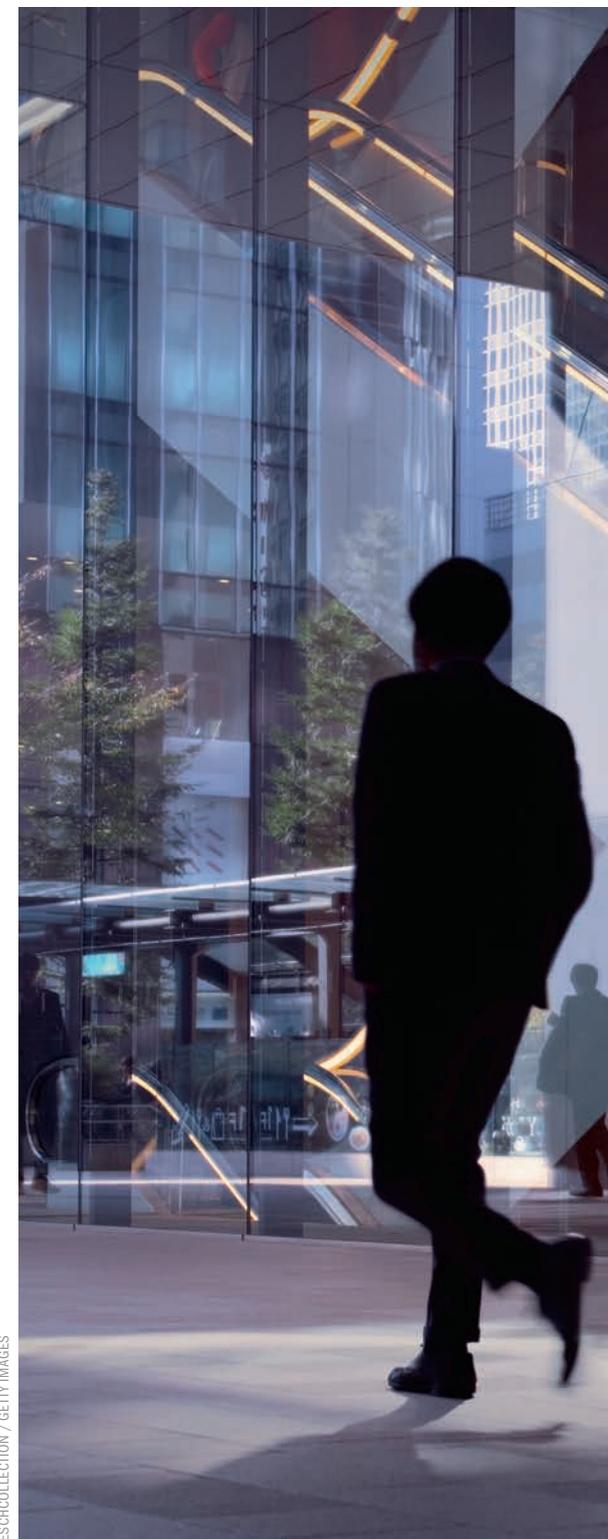
«Деньги» опросили управляющих активами и руководителей ведущих российских инвестиционных компаний, чтобы выяснить, каковы наиболее распространенные причины финансовых потерь частных инвесторов. По результатам этих бесед мы определили несколько групп типичных ошибок и способов их избежать.

Про яйца и корзины

Одна из главных ошибок, которые допускают частные инвесторы, — отсутствие диверсификации портфеля. Казалось бы, все с детства знают, что нельзя складывать все яйца в одну корзину, да и многочисленные эксперты не перестают повторять, что нужно распределять риски. Удивительно, но, имея дело в банках с таким простейшим инструментом, как депозит, люди этим правилам следуют, придя же на фондовый рынок — забывают.

«Частные инвесторы обычно знают о диверсификации рисков, прекрасно понимают, зачем это нужно. Смотришь на их поведение на рынке и не понимаешь, куда эти знания подевались», — удивлен генеральный директор «ГПБ Инвестиции» Дмитрий Фирсов. В качестве примера он приводит популярные сейчас высокодоходные облигации, которые пользуются большой популярностью у розничных инвесторов в силу своей высокой доходности. Правильной стратегией работы с такими инструментами было бы формирование портфеля из нескольких десятков бумаг разных эмитентов, тогда риски дефолта одного-двух из них компенсировались бы повышенным процентом по остальным бумагам — именно так, например, и поступают инвестиционные фонды. Частные же инвесторы зачастую берут в портфель бумаги одного эмитента в погоне за высокой доходностью, услышав рассуждения типа «облигации, в отличие от акций, менее рискованный, надежный инструмент». Что, конечно, далеко от истины — достаточно вспомнить, как в конце прошлого века дефолт по облигационным выплатам и реструктуризацию долга объявило российское правительство. «Диверсификация портфеля обязательно должна быть по отраслям, по инструментам, по сроку инвестирования», — советует управляющий директор по инвестициям УК «Промсвязь» Константин Зайцев. — И обязательно — по кредитным рискам».

Разумеется, частный инвестор не фонд, собрать широкий спектр из десятков, а то и сотен инструментов в портфель он не в состоянии — не хватит ни экспертизы, ни средств. Однако общие принципы эксперты рекомендуют все же соблюдать. Сильно обобщая, на сегодняшний день их рекомендации выглядят так: соотношение рублевых и валютных активов — 50 на 50. С точки зрения же типов



ESCHCOLLECTION / GETTY IMAGES

инструментов желателен «перевес» в акции. Последний параметр сильно зависит от индивидуальных предпочтений и особенностей каждого конкретного человека, но примерный общий принцип звучит так: если раньше для умеренно-консервативного инвестора средних лет соотношение акций и облигаций в портфеле в среднем должно было составлять 50 на 50, то теперь лучше сделать 60 на 40 в пользу акций. Причина проста: низкие ставки по облигациям и ожидания роста номинальной стоимости активов на фоне безудержной эмиссионной активности мировых центральных банков.

По мнению экспертов, хорошим способом диверсификации является покупка фондов — ПИФов, если речь идет о российском рынке, либо ETF, если о западном. Такие фонды содержат широкую диверсификацию уже в своей структуре, инвестор, по сути, покупает лишь часть общей «корзины». Сделать это просто — пороги входа низкие. Торгуемые на Западе ETF при этом вовсе необязательно покупать через зарубежного брокера — есть российские фонды-посредники,