

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

ОПРАВДАН ЛИ РИСК?

2020 год ознаменовался для частных инвесторов рядом важных событий и тенденций, связанных с инструментами накопления и роста благосостояния в России. С одной стороны, был зафиксирован существенный отток средств физических лиц со срочных банковских вкладов, а с другой — существенно выросли объемы средств частных клиентов на фондовом рынке (более чем на 40%), а также количество открытых брокерских счетов (более чем в два раза). Несмотря на то что отток средств со срочных вкладов был компенсирован ростом средств на текущих и сберегательных счетах, факт перевода средств в более ликвидные инструменты, предлагаемые банками, а также активное участие частных инвесторов на фондовом рынке свидетельствуют о наметившейся тенденции к росту интереса к инструментам, альтернативным банковским вкладам.



Основным драйвером этого процесса выступили процентные ставки по депозитам, которые в 2020 году находились на рекордно низком уровне. По данным Банка России, максимальные ставки по депозитам составили 4,3–5,9% годовых, при этом на протяжении всего года наблюдалась тенденция к снижению. Вместе с тем инструменты фондового рынка традиционно демонстрируют доходность заметно выше доходности банковских вкладов и обладают лучшей ликвидностью (купонный доход ОФЗ, которые условно считаются безрисковыми вложениями, сейчас составляет около 7% годовых). Свой вклад также внесли изменения в налоговое законодательство: начиная с 2021 года

ТЕКСТ **Леонид Бубнов**
ФОТО **Александр Коряков,**
предоставлено пресс-службой Газпромбанка, РИА Новости



ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРЕСС-СЛУЖБОЙ ГАЗПРОМБАНКА

ЛЕОНИД БУБНОВ,

директор Центра разработки продуктов управления благосостоянием, Газпромбанк

доходы по банковским вкладам и остаткам на счетах, которые превышают расчетную величину (1 млн руб., умноженный на ключевую ставку), облагаются НДФЛ. Кроме того, повышенное внимание со стороны регулятора к таким инструментам, как ИЖС и НЖС, в совокупности с тем, что в ряде случаев фактическая доходность вложений в ИЖС оказалась ниже целевой, может привести к снижению продаж указанных страховых продуктов в ближайшее время и перераспределению средств в пользу альтернативных инвестиций.

Одним из наиболее распространенных в России инструментов альтернативных инвестиций являются вложения в фонды недвижимости. Гарантия возврата капитала и инвестиционного дохода при вложениях в фонды недвижимости не предусмотрена, однако они обладают рядом важных преимуществ. Доходность вложений существенно выше доходности традиционных инструментов и может достигать 10–15% годовых, при этом средства фондов, как правило, вкладываются в твердые и ликвидные активы. Одновременно с этим отчетность фондов подлежит обязательному аудиту, их активы периодически переоцениваются независимыми компаниями, а деятельность управляющих компаний, которые создают и управляют фондами, лицензируется и контролируется Банком России.

Большая часть фондов недвижимости в России создается банками посредством контролируемых управляющих компаний. При такой модели



АЛЕКСАНДР КОРЯКОВ