

## **Инвестиции без риска**

**Современные способы инвестирования позволяют при минимальном риске получить доходность, значительно превышающую банковскую.**

Кто из нас хотя бы раз в жизни не мечтал вложить свои средства с минимальными рисками и высокой доходностью? А еще лучше – вообще без риска... Однако в реальности нам зачастую приходится выбирать между банковским депозитом и фондовым рынком.

В случае с банковским депозитом вероятность потерять вложенные средства невелика, но и доход, на который можно рассчитывать, ограничивается 10%. С инвестициями на фондовом рынке - всё с точностью до наоборот. Приобретая акции, можно рассчитывать на получение прибыли, которая исчисляется десятками, а порой и сотнями процентов годовых. Таких примеров в истории немало. При этом, находясь в плену приятных ощущений от открывшихся возможностей, инвестор не должен забывать, что рост на фондовом рынке может сменяться падением. В итоге, получив возможность неплохо заработать, Вы берёте на себя ответственность за контроль и ограничение возможных убытков. Вот и приходится искать альтернативные варианты низкорискованных вложений, позволяющих одновременно зарабатывать больше банковского депозита.

Однако время не стоит на месте и то, что еще вчера казалось невозможным – сегодня уже прочно входит в повседневную жизнь. Это правило в полной мере можно отнести к инструментам инвестирования.

Сегодня разрабатывается все больше прогрессивных инвестиционных решений, которые в полной мере отвечают непростым современным условиям. Одним из таких решений является сочетание инструментов срочного и денежного рынков под названием «структурный продукт», который имеет ряд преимуществ по сравнению с классическим подходом к вложению средств на фондовом рынке.

Структурный продукт представляет собой инвестиционную стратегию, направленную на получение дохода, значительно выше банковского депозита при минимальных рисках потерь. Обычно структурный продукт состоит из двух составляющих, причем большую часть портфеля (80-95%) инвестируют в облигации. Этот инструмент по своим свойствам схож с банковским депозитом, но обладает рядом преимуществ. Покупая облигации, мы даем в долг компании под определенный процент. Важным преимуществом здесь является отсутствие конкретных сроков инвестирования, а следовательно и потери части процентов, как это бывает при досрочном закрытии депозита в банке. Обычно в облигационный портфель включают эмитентов с высоким уровнем надежности и высокими кредитными рейтингами.

Оставшуюся часть средств инвестируют в такие инструменты срочного рынка как опционы, которые позволяют при правильном прогнозе получать прибыль, в разы превышающую потраченную на их покупку сумму.

Если раньше построение таких инвестиционных продуктов было связано

напрямую со снижением риска во время кризиса, то сейчас, осознав все плюсы, можно с уверенностью сказать, что и при сильно растущих рынках эта стратегия выглядит во многом привлекательнее инвестиций в акции. Конечно, есть и минус перед инвестированием в акции – это отсутствие дивидендной доходности. Но это кажется не столь важным, когда речь идет о существенном снижении (а в некоторых случаях и отсутствии) риска при падении курса этой акции. Также следует отметить, что на практике после дивидендных отсечек акции обычно снижаются на размер дивидендных выплат, и инвесторам приходится ждать несколько месяцев восстановления курса.

Еще одной важной особенностью структурных продуктов является их универсальность, т.е инвесторы могут использовать практически любой актив в качестве базового. На российском рынке можно в качестве базового актива использовать не только акции отдельных компаний, но и драгметаллы, такие как золото и серебро, валюту (доллар США и ЕВРО), сырьё (например, нефть). Фактически мы можем поучаствовать в росте актива, не обладая им физически, без открытия металлических счетов, не покупая золото в слитках и не приобретая валюту в обменниках. Единственное, что мы должны понимать – это сколько мы готовы потерять при неблагоприятной для нас ситуации и готовы ли вообще?

Исходя из этого, мы можем посчитать коэффициент участия, т.е на сколько вырастет наш портфель при росте базового актива на 1% или достижении им определенного уровня.

Например, мы ждем роста курса золота ближайшие три месяца с текущей отметки 1600 долларов. Сумма, которой мы распоряжаемся – 1 млн руб. Среднегодовая доходность по облигациям с достаточно высоким рейтингом - около 11% годовых. Таким образом, мы можем получить за 3 месяца доход в размере 27500 руб. Именно эту сумму мы направляем на покупку опционов на золото, стоимость которых - 50 долларов США, т.е. примерно 1500 руб. за контракт. Исходя из текущих цен, мы можем приобрести 18 контрактов.

Теперь рассчитаем коэффициент участия нашего портфеля в этой инвестиции. Цена - 1600 долларов, количество контрактов - 18, объем сделки при курсе \$ 30 руб. - 864000 руб. Если предположить, что цена доллара останется неизменной, то получается, что мы будем зарабатывать 86,4 коп. на каждый вложенный рубль, т.е. коэффициент участия составит 86,4%.

Предположим, что через 3 месяца цена золота выросла до 1800 долларов. Наш доход составит  $1800-1600=200$  долларов с контракта или 3600 долларов со всего объема. Если курс доллара остался прежним, то мы заработали 108 000 рублей, что соответствует доходности **43,2% годовых**.

Таким образом, при росте базового актива на 12,5% мы заработали 10,8% на свой портфель. При этом если наши ожидания не оправдались и цена золота упала - мы ничего не потеряли.

Если же мы готовы рискнуть в этой сделке хотя бы 1% от портфеля, то на выходе мы получим доход **150 000 рублей (60% годовых)**. Коэффициент участия в этом случае составил 120%.

Так мы зарабатываем на динамике актива, физически его не приобретая, не

уплачивая НДС и не организовывая место хранения для данного актива (аренда ячейки в банке сроком на 3 месяца обойдется примерно в 1 тысячу рублей).

Таким образом, к преимуществам инвестирования в структурные продукты можно отнести не только широкий выбор инструментов и возможность выбора различных горизонтов инвестирования, но и гибкость, минимальный риск потерь и отсутствие дополнительных расходов, связанных с приобретением и хранением активов.

Инвестиционная компания «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА» предлагает для своих клиентов **несколько вариантов построения структурных продуктов**. Вам остается только сделать оптимальный выбор, опираясь на свои инвестиционные предпочтения. Все остальные действия по формированию структурных продуктов выполняют специалисты компании.

Консервативным инвесторам предлагается воспользоваться структурным продуктом «До 20% годовых». При выборе данной стратегии инвестированные средства сохраняются и возвращаются Вам полностью независимо от изменения цен на фондовом рынке. Максимальная прибыль, на которую можно рассчитывать при благоприятном изменении котировок - **до 20% годовых**. При негативном сценарии - стоимость Вашего портфеля не изменится, т.е. Вы останетесь «при своих».

Для тех, кто рассчитывает на получение более высокой доходности - такая возможность существует. Для увеличения потенциальной доходности **до 40% годовых** достаточно рискнуть только 2% от вложенного капитала в квартал. Риск в 3 % уже позволит **сделать возможный доход неограниченным**, т.е. он полностью будет зависеть от силы восходящего движения на фондовом рынке.

Проконсультироваться по вопросам формирования структурного продукта можно в офисе компании «ДОХОДНЫЙ ДОМ ИНВЕСТОРА» по адресу: г. Саратов, ул. Вольская д. 70, 4 этаж в любой рабочий день с 9:00 до 18:00 или по телефону 390-001.

АЛЕКСЕЙ МИШАНИН