

В августе 2018 года произошло серьезное ослабление российского рубля. Многие россияне задумались о том, как распорядиться своими накоплениями. Может быть, пора осуществить давно отложенную покупку? Или лучше вложить свои средства в надежные финансовые инструменты? Как будет себя вести экономика России? Своим мнением на этот счет с нашим еженедельником поделились ведущие федеральные эксперты

Используйте защищенные финансовые инструменты

Директор Центра конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ Георгий ОСТАПКОВИЧ:

— Президент России Владимир Путин в своем ежегод-



ном послании Федеральному Собранию поставил задачу — к середине двадцатых годов в 1,5 раза увеличить уровень ВВП на душу населения. Чтобы это произошло, российская экономика должна в год расти на 6-7%, но пока мы видим рост только около 2% в год. Почему? У экономики нет ярко выраженных совокупных факторов роста. В нашей стране относительно низкая производительность труда, невысокий потребительский и инвестиционный спрос, слабая инвестиционная и инновационная активность, значительный износ основных фондов, причем лидерами по износу основных фондов являются промышленность, здравоохранение и транспорт!

Отмечу, что темпы роста российской экономики ниже среднемировых в 1,5-2 раза. Общемировой ВВП растет на 3,5-4% в год. А значит, Россия будет продолжать сокращать свою долю в общемировом производстве, постепенно перемещаясь с сегодняшнего 12-13 места в мире по номинальному ВВП в конец второго десятилетия.

Еще один важный критерий — доходы населения. Экономика растет 8 кварталов подряд, а реальные доходы падают три с половиной года. Они только в этом году начали показывать незначительный рост.

Это значит, что экономика России развивается неэффективно. Рост ради роста никому не нужен. Я уверен, что главным бенефициаром роста экономики должны быть люди — домашние хозяйства. Нужно значительно больше вкладывать инвестиций в человеческий капитал: в знания людей, в развитие их компетенций, в науку, образование, здравоохранение. Необходимо создавать возможности сотруд-

Совет на рубль



ничества между профессионалами и организациями самых разных отраслей экономики. Только люди могут вывести российскую экономику из «позитивной стагнации», в которой мы сейчас находимся.

Я уверен, что вложения в людей окупятся очень быстро, ведь многие страны уже успешно прошли этот путь. И в России появятся свои уникальные предприниматели, которые создадут несерыевые компании с высоким уровнем капитализации. Так, знаменитая компания Apple по размеру своей капитализации стоит в 19 раз дороже, чем «наше все» — российский «Газпром»! Почувствуйте разницу!

Какая финансовая стратегия оптимальна в текущей экономической ситуации? Самый традиционный способ сохранения своего капитала — депозит в банке. Ставки по депозитам, скорее всего, будут расти — от 6 до 8% в государственных и до 9% в частных банках. Депозиты защищают деньги вкладчика от инфляции, но при этом практически не приносят реальной прибыли.

Кстати, массовое хранение свободных средств на депозитах — это специфика нашей страны. В других государствах люди реже используют этот финансовый инструмент. Так, многие жители Запада охотно и успешно вкладывают в государственные акции и акции различных предприятий.

К сожалению, большинство населения в России делать этого не умеет, хотя акции многих наших предприятий, особенно работающих в сфере добычи ресурсов и получающих частично рентный доход, приносит намного больше дивидендов, чем депозиты в банке. Но для того, чтобы извлечь из акций доход, нужно обладать опреде-

ленными знаниями и компетенциями, а также хорошим чутьем. Даже успешное и прибыльное предприятие может столкнуться с экономическими трудностями или вовсе закрыться.

Самые продвинутые и рискованные россияне вкладывают в криптовалюты. Это перспективное направление, но с очень высокой волатильностью и со значительной неопределенностью ее правового регулирования в нашей стране. За день стоимость криптовалют может как значительно вырасти, так и резко упасть. Этим видом инвестирования занимаются люди, которые имеют большой первичный капитал и при этом не боятся потерять свои деньги. Однако большинство россиян, наученные горьким опытом, предпочитают использовать хорошо защищенные финансовые инструменты.

Считайте деньги, которые тратите

Заместитель директора Национального центра финансовой грамотности Сергей МАКАРОВ:

— В первую очередь стоит начать вести личный финансовый учет. Бесконтрольные расходы — самая распространенная ошибка, которая в итоге перечеркнет любые, даже самые удачные, инвестиции. Большинство людей, к сожалению, такой учет ведут довольно условно — имея более-менее четкое представление о своих доходах, но совершенно не ориентируясь в своих расходах и запоминая только крупные траты. При этом реальный бюджет семьи многих очень удивляет, например, когда выясняется размер расходов на еду в сумме за месяц. Поэтому самый лучший «инструмент» — специализирован-



ные программы по учету семейного бюджета. Вести запись расходов можно с помощью телефона или компьютера, использовать мобильное приложение вашего банка или программу электронных таблиц типа Microsoft Excel. И лучше это делать не меньше 2-3 месяцев, чтобы картина стала очевидной.

Если же говорить про финансовые инструменты, то выбор зависит от того, какие цели человек ставит перед собой и насколько он готов рисковать.

Цели могут быть различными: создание «подушки безопасности», предстоящая покупка квартиры или средства на пенсию — в каждом из этих случаев нужно использовать различные инструменты (и лучше не один). Активная торговля на бирже и уж тем более покупка криптовалюты — очень сомнительные для непрофессионала способы инвестиций. При том что покупка консервативного портфеля облигаций на индивидуальном инвестиционном счете — вполне допустимый вариант для сохранения капитала на длительный срок даже для человека, не имеющего опыта использования каких-либо финансовых инструментов, кроме банковских депозитов. Плюс — возможность получить налоговые вычеты.

По данным Росстата, за первое полугодие сбережения россиян увеличивались и превысили 32 трлн рублей. Одна-

ко эти цифры не позволяют однозначно ответить на вопрос: удастся ли россиянам откладывать — или они тратят большую часть своих доходов? К примеру, остается крайне острой проблема кредитованности — каждая пятая семья, у которой есть кредит, тратит на его погашение половину своих доходов.

Относительно покупок «пока цены не поднялись» — если покупка совершена с целью последующей перепродажи, то это не самый лучший вариант сохранения средств. Достаточно посмотреть на опыт 2014 года, когда многие пытались заработать таким образом. Если же покупка давно планировалась для личного пользования, то, может быть, сейчас и удачное время, но в любом случае — это уже не вопрос накопления своего капитала.

Не делайте крупных покупок

Научный сотрудник Центра перспективного финансового планирования, макроэкономического анализа и статистики финансов НИФИ Иван НИКОНОВ:

— Российская экономика в этом году переживает достаточно сложный восстановительный период. Отдельные макроэкономические показатели показывают позитивную динамику: инфляция в течение всего года находится на исторически низких уровнях, начало восстанавливаться и потребление — оборот розничной торговли в I полугодии вырос на 2,5% по сравнению с тем же периодом предыдущего года. К сожалению, высоких темпов роста ВВП в этом году ожидать не приходится — большинство прогнозов находятся на отметке 1,8.

Девальвация рубля, пожалуй, главное проявление санк-

ций. Более «глубинный» эффект состоит в снижении уверенности экономических агентов в завтрашнем дне, что мешает инвестиционной и потребительской активности. Изменить, однако, подобные эффекты достаточно сложно. Надо отметить, что последний пакет санкций, введенных США в отношении российской экономики, напрямую не принесет ощутимых потерь. Что касается рубля, то его существенного укрепления вряд ли стоит ожидать до конца года. На нефтяном рынке конъюнктура благоприятна, но неопределенность будущего не может не настораживать участников рынка.

Финансовый сектор ожидает, что Банк России приостановит снижение ключевой ставки на достаточно долгий срок. Таким образом, реальные ставки будут оставаться на высоком уровне. Банки уже стали повышать ставки по вкладам, недавно это сделал Сбербанк. Так что традиционный вклад на сегодняшний день однозначно не худший вариант. Тем, кто хочет разнообразить инструменты для инвестирования, стоит обратить внимание на облигации федерального займа для населения — можно получить более высокую доходность, чем у вклада, при сопоставимом уровне надежности. Кроме того, если вы готовы сделать вложения на несколько лет, возможно использовать индивидуальный инвестиционный счет, который дает право на получение налогового вычета по подоходному налогу.

Стоит ли сейчас тратить на крупные ранее отложенные покупки? По этому вопросу трудно дать однозначную рекомендацию. Если вы не ожидаете заметного роста своих доходов, то покупка авто может стать излишней



нагрузкой на ваш бюджет. Образование же, напротив, при правильном выборе позволит заложить основу для дальнейшего роста дохода. Кроме того, получение дополнительного образования, как правило, рекомендуется в периоды слабой деловой активности и вялого рынка труда.

Сейчас также стоит обратить внимание на то, что период снижения кредитных ставок на какое-то время приостановится. Это необходимо учитывать, если вы планировали привлекать кредитные средства для совершения крупных покупок.

Василий СТЕКЛОВ