

«Чтобы финансы не пели романсы».

Инвестиции, акции, облигации, ценные бумаги, ПИФы, фондовые биржи... Как часто мы слышим до боли знакомые термины из «Мира денег», но что мы о них знаем по существу, с практической точки зрения. Говорят, они приносят деньги, говорят, они обеспечивают финансовую независимость, говорят, они могут разорить и обанкротить, даже миллиардера, говорят... Пусть говорят. Но на самом деле, где же истина, где суть. Как стать финансово независимым, не только вкалывая по 16 ч. в сутки, но и применяя новоявленные «штучки» из западного мира капитализма? Эффективны ли они для рынка Кыргызстана? Могут ли граждане нашей маленькой страны обогатиться за счет западной системы финансовых инструментов, стать инвесторами, акционерами, а может, даже и миллионерами? Эти и многие другие вопросы я решила задать опытному финансисту, эксперту по финансовым инструментам, директору финансовой компании «Сенти», Симоновой Нелли.

«Всякий раз, когда вы платите деньги, вы платите их кому угодно, но не себе».

- М. Шатемирова: Почему человеку со средним достатком следует инвестировать деньги в иные источники?

-Н.Симонова: Все мы каждый день имеем дело с деньгами, они определяют уровень нашей жизни и играют в ней очень важную роль. Но при этом очень мало кто из нас умеет грамотно управлять своими деньгами. Представьте, что Вы не знакомы с правилами дорожного движения - но нужно сесть за руль и отправиться в мегаполис. Ехать будет сложно. Как проезжать перекрестки? О чем говорят знаки? Езда без знаний ПДД очень опасна. А ведь похожее происходит в жизни многих людей. Постоянно совершая операции с деньгами - мы находимся в непрерывном финансовом движении. Но лишь очень немногие знакомы с правилами этого "финансового движения". Получая долгожданную прибавку к зарплате, наверное, каждый из нас несказанно радуется: теперь-то, наконец, можно будет позволить себе жить лучше, покупать продукты дороже, приобрести желаемую вещь, съездить в отпуск не на дачу, а на курорт.... Но в реальности получается так, что даже после повышения зарплаты деньги все равно бесследно исчезают. Прибавка к зарплате приводит к еще большему повышению запросов. Это происходит только потому, что многие просто не умеют эффективно управлять личными деньгами.

«Если Вы продолжите инвестировать, то через 20 лет Ваши сбережения составят около 3,5 миллиона сом. И Вы будете каждый месяц получать около 1 000 долларов США только в виде дохода от Ваших инвестиций не зависимо от того, продолжаете вы работать или нет».

-М.Шатемирова: Нелли Яковлевна, как начинающий «инвестор-чайник» может выгодно вложить свои деньги?

-Н.Симонова: Приведу несколько советов для начинающих инвесторов. Главный вопрос, который возникает у большинства людей – где брать деньги на инвестиции, когда существующего дохода едва хватает на проживание. На самом деле начать инвестировать, можно имея даже небольшой доход. Главное – дисциплинировать себя и выработать привычку – тратить на 10-15% меньше чем зарабатываешь. Эти деньги и будут Вашими первыми инвестиционными накоплениями. Как это лучше делать? Человек слаб. Предположим, вы решили заниматься инвестициями и даже определили сумму, которая должна оставаться у вас к концу месяца и которую вы будете направлять на инвестиции. Должны вас разочаровать: к концу месяца денег обычно не остается. Все деньги

незаметно исчезают. И инвестиционные планы опять приходится отложить на будущее. Поэтому Вы должны сразу, как только получаете какой-либо доход, отделить 10 – 20% от полученной суммы и немедленно ее инвестировать. Либо положить на свой специальный инвестиционный счет в банке, где вы накапливаете средства, которые потом будете направлять на инвестиции. Желательно это сделать до того, как вы попадете в магазины или домой. А жить до следующей зарплаты вы будете на оставшиеся деньги.

Всякий раз, когда вы платите деньги, вы платите их кому угодно, но не себе. Покупая хлеб, вы платите владельцу пекарни, внося проценты по кредиту – банку, посещая кинотеатр – владельцам зала и фирме – производителю фильма и т. д. Но когда же вы платите себе? Ответ прост: когда экономите. Обойтись 80-90% так же легко, как и 100%. Вы можете даже не почувствовать нехватки этой суммы, однако именно на них может быть основан ваш капитал и ваша будущая финансовая обеспеченность. Приведем небольшие расчеты: Предположим, Ваша заработная плата составляет 15 000 сом. Если вместо того, чтобы просто потратить, Вы решите положить 20% от этой суммы (3 000 сом) на депозит с доходом в 15% годовых, то через год у вас будет 3 450 сом. Если же в течение года Вы будете класть на депозит ежемесячно по 3000 сом, то ежегодная сумма вложений составит 36 000 сом, а через год сумма на депозите достигнет уже 41 400 сом. Представим, что вы взяли за привычку откладывать по 3 000 сом ежемесячно на протяжении длительного времени. Через десять лет ваши вложения вырастут почти вдвое и составят 685 612 сом. Всего вами будет вложено 360 000 сом, а накопленный процент составит 325 612 сом. При этом Вы ничего не делали для того, чтобы получить прибыль. Все, что Вам пришлось сделать, это выработать новую привычку: платить чистую прибыль себе вместо того, чтобы отдавать ее кому-то другому. Если Вы продолжите инвестировать, то через 20 лет Ваши сбережения составят около 3,5 млн.сом. И Вы будете каждый месяц получать около 1 000 долларов США только в виде дохода от Ваших инвестиций не зависимо от того, продолжаете вы работать или нет. Кроме того, доходность в 15% годовых является не самой высокой, которую могут обеспечить Ваши инвестиции. К примеру, корпоративные облигации, которые сейчас обращаются на рынке, дают 20% годового дохода.

«Осуществляя инвестиции, Вы должны четко осознавать, что безрисковых вложений не бывает. Даже храня деньги дома, Вы рискуете их потерять вследствие кражи или пожара».

-М.Шатемирова: Что бы вы лично от себя смогли посоветовать начинающему инвестору, как грамотно (без риска и потерь) провести финансовую сделку?

-Н.Симонова: Осуществляя инвестиции, Вы должны четко осознавать, что безрисковых вложений не бывает. Даже храня деньги дома, Вы рискуете их потерять вследствие кражи или пожара. Поэтому вы должны определить для себя, на какой уровень риска Вы готовы пойти и, исходя из этого, осуществлять вложения капитала. Есть финансовые инструменты с минимальным риском: государственные ценные бумаги, золото, депозиты до 100 тыс.сом. Умеренный уровень риска несут в себе вложения в облигации, депозиты свыше 100 тыс.сом, пенсионные фонды и т.д. И наиболее рискованные вложения – это инвестиции в акции. Соответственно, чем меньше уровень риска, тем меньшую доходность могут принести Вам Ваши вложения. В любом случае главное правило инвестора, которого вы должны придерживаться в первую очередь, чтобы не потерять свой капитал – не инвестируйте все сбережения в один инструмент. Вы существенно уменьшите риски с помощью диверсификации - распределения ваших вложений в различные финансовые инструменты (их должно быть не менее трех-пяти), работать с которыми вам наиболее удобно. Инвестируйте часть средств в те инструменты, которые обеспечат вам гарантированный доход – облигации, банковские депозиты, государственные ценные бумаги. Обязательно проконсультируйтесь со специалистами, которые дадут вам более подробную информацию о рынке и ценных бумагах, и только после этого принимайте решение.

-М.Шатемирова: Как грамотно играть на фондовой бирже. Можно ли этому научиться самостоятельно и без теории?

-Н.Симонова: На нашей фондовой бирже вы играть не сможете, так как активность торгов невелика, соответственно изменение стоимости ценных бумаг происходит довольно медленно. К примеру, в России или США стоимость ценных бумаг меняется практически каждую секунду, поэтому за день Вы можете заработать или потерять значительные суммы денег. В нашей стране, если вы решили инвестировать в акции, необходимо набраться терпения и подождать как минимум 2-3 года. Только тогда Вы можете получить доход от своих вложений. Но опять же повторюсь, если Вы только начинаете инвестировать, начните с менее рискованных инструментов, и лишь небольшие суммы направляйте на вложения в акции. Скорее всего, на первом этапе вы будете делать ошибки, но это позволит Вам научиться и набраться опыта, не рискуя большими суммами денег. Когда же вы разберетесь в этом рынке и получите опыт инвестирования, Вы сможете оперировать уже более значительными суммами денег.

-М.Шатемирова: Опыт одного или двух клиентов Вашей компании по вложениям.

-Н.Симонова: Совсем недавно у нас был пример с одним клиентом, который в прошлом году купил акции ОАО «Международный аэропорт «Манас» по 24 сом за экземпляр. Он надеялся быстро получить прибыль, но, не дождавшись ее, уже через пол года заключил договор на продажу акций. Цену определил на тот момент достаточно высокую – 26 сом. За день до общего собрания акционеров этой компании его пакет выкупают. И на следующий день объявляют дивиденды в размере 15,7 сом за одну акцию (при этом за предыдущие годы дивиденды составляли 1,20 и 3,60 сом).

Естественно наш клиент пожалел о том, что продал свой пакет, тем не менее, даже за такой короткий промежуток времени он получил очень хорошую прибыль: 2 сома в виде дохода от курсовой разницы (купил по 24 сом, продал по 26 сом). Плюс дивиденды в размере 15,7 сом. Итого около 74% доходности менее чем за год.

Конечно, не каждый год акционеры получают такие высокие дивиденды, но по собственному опыту знаем, если у Вас в портфеле находятся акции нескольких предприятий, практически каждый год хотя бы одно из них будет приносить Вам очень хорошую прибыль либо в виде дивидендов, либо в виде увеличения стоимости.

-М.Шатемирова: Ценные бумаги актуальны ли для Кыргызстана в настоящее время и перспективы развития фондового рынка КР.

-Н.Симонова: Сейчас в нашей стране существуют две серьезные проблемы. С одной стороны отечественные предприятия нуждаются в дешевых деньгах, доступ к кредитам ограничен, а в это время значительные суммы сбережений населения лежат «в чулках», не работают и тают вследствие инфляции. Проигрывают обе стороны. Сделаем несложные подсчеты. В Бишкеке проживает около 1 млн. человек. Из них чуть менее 50% экономически активного населения. При этом практически каждая семья обладает сбережениями от 10 000 до 1 млн. сом. Возьмем в среднем по 50 000 сом. Это 12,5 млрд. сом сом или 266 млн. долларов США. Если каждое предприятие в среднем нуждается в 2-3 млн. долларах США, только жители Бишкека могли бы обеспечить около 100 отечественных предприятий дешевыми деньгами только за счет своих сбережений через покупку выпущенных ими ценных бумаг: акций и облигаций.

Если мы хотим поднять экономику Кыргызстана, обеспечить достойный уровень жизни наших граждан, необходимо заняться повышением инвестиционной активности и финансовой грамотности населения. Это позволит превращать сбережения в инвестиции и существенно оживит фондовый рынок.

Мировой опыт показывает, что проблема низкой активности внутренних инвесторов существует практически во всех странах мира. Это вынуждает правительства этих стран принимать срочные меры по повышению финансовой грамотности населения

Интересен опыт США, где эта проблема начала изучаться еще в 80-90 годах прошлого столетия. Большой популярностью пользуется федеральная программа "Финансовая грамотность в США", цель которой - обучить население практическим знаниям и навыкам для принятия компетентных финансовых решений на протяжении всей жизни. В реализации этой программы властям помогают банки и инвестиционные компании. Благодаря внедрению данной программы в США сегодня инвесторами в этой стране являются 55 % населения.

В Великобритании и Корее основной упор делают на обучение молодежи: в школы и ВУЗы внедряют специальные программы по финансовой грамотности. Там также наблюдается значительное увеличение активности инвесторов.

Очень интересен пример Польши. Там инициатором программы повышения финансовой грамотности выступило государство в лице Центрального Банка. Программа идет уже несколько лет и ежегодно на нее тратится в среднем 6-10 млн. евро, а в Национальном банке даже создан специальный департамент финансового образования. Польша изначально строила свою программу через партнерство с бизнесом и общественным сектором. Государство совместно с бизнесом координирует и финансирует эту программу. Бизнес также представляет экспертные знания и опыт для проведения обучения в рамках программы. Интересный факт: в польской программе участвуют даже священники, поскольку во многих сельских местностях это те люди, к кому в первую очередь обращаются за советом в критической ситуации.

Очень интересен и близок нам опыт наших соседей. Казахстан принял программу повышения финансовой грамотности населения еще в 2007 году. Формы финансового просвещения в Казахстане чрезвычайно разнообразны. Это созданные в каждом регионе информационно-образовательные центры, предоставляющие бесплатные консультации и семинары. На данный момент таких региональных центров семнадцать. Действует академия RFCA, которая проводит обучение на финансовую тематику. Открыта бесплатная горячая линия, пресс-центр, созданы обучающие передачи, фильмы, ролики на телевидении, размещается наружная реклама, разработаны курсы для школ и ВУЗов. Только за последний год внедрение программы позволило увеличить долю внутренних инвесторов на 60%.

Подобную программу повышения инвестиционной активности населения мы планируем внедрить и в Кыргызстане. Сейчас в этом направлении ведется работа с Госфиннадзором, МЭРом, донорами. Все они также заинтересованы в реализации программы. Каких результатов можно ожидать от ее внедрения в Кыргызстане?

Во-первых, в нашей стране появится прослойка внутренних инвесторов, которые постоянно будут работать на финансовом рынке и инвестировать сбережения в реальный сектор экономики. Повысится благосостояние населения, так как с помощью инвестиций у наших граждан появится дополнительный источник дохода. Также увеличение доли внутренних заимствований позволит уменьшить внешний долг нашей Республики. Именно так поступают во всех цивилизованных странах мира. Зачем позволять зарабатывать на себе другим странам, если можно привлечь внутренние ресурсы и поднять собственную экономику?

Произойдет переток сбережений в реальный сектор экономики. Когда появятся внутренние инвесторы, естественно компании захотят привлекать финансирование через фондовый рынок, так как это более дешевый и удобный способ. Произойдет удешевление банковских кредитов, так как появится альтернатива. В качестве примера можно привести опыт 2002 года, когда на рынок с выпуском облигаций вышла компания Бишкексут. Тогда процентные ставки по кредитам упали с 40 до 25 % годовых.

Friday, July 16, 2010, Мээрим ШАТЕМИРОВА специально для 24.kg

Выход на фондовый рынок требует от компании открытости и прозрачности. В результате реализации программы уменьшится доля теневого сектора экономики. Все это, несомненно, позволит обеспечить рост отечественного производства и экономики Кыргызстана в целом.