

**Руководство по  
инвестированию  
для новоприбывших  
в Онтарио**

**OCASI**

# Руководство по инвестированию для новоприбывших в Онтарио

Многим из новых эмигрантов в Онтарио впервые приходится столкнуться с мыслью об инвестировании. Часто возникают такие вопросы, как, например, «Что такое инвестирование?», «Зачем люди инвестируют?» или «Во что следует инвестировать?» Цель этой брошюры – помочь новичкам лучше разобраться в инвестиционной обстановке и понять в чем заключается смысл инвестирования денег. Она также поможет Вам найти необходимые ресурсы и принять решение: какую роль будет занимать инвестирование в Вашей личной финансовой стратегии.

Начинать новую жизнь в Канаде может быть очень интересно, но в то же время эта новая жизнь может быть трудной и в ней нелегко сориентироваться. Вы столкнетесь с новым образом мысли, новыми взглядами на привычные для Вас вещи. Управление деньгами в Канаде также может сильно отличаться от того, как это делалось у Вас на родине. Осознавать эти различия, как значительные, так и мелкие, очень важно для обеспечения устойчивости Вашего финансового положения. Понимание процесса инвестирования в Канаде поможет Вам получить положительные результаты.

Возможно, Вы обладаете обширным опытом инвестирования или у Вас такого опыта совсем нет; тем не менее, есть элементарные вещи, которые необходимо знать каждому. Настоящее руководство ознакомит Вас с основными понятиями, терминами и специалистами, связанными с инвестированием. В этой брошюре не говорится, куда именно Вам следует инвестировать деньги. Существуют бесплатные материалы, которые помогут Вам больше узнать об этом. Они предлагаются ниже. Наш совет – прочесть всю имеющуюся литературу, прежде чем начинать инвестировать.

## Что такое инвестирование?

Инвестирование означает использование денег (**капитала**), чтобы зарабатывать больше денег. Чтобы улучшить свое благосостояние инвестор делает вложения в акционерный капитал, покупая акции или взаимные фонды, в недвижимость или в долговые обязательства, такие как облигации и долгосрочные депозиты с регулярным начислением процентов (Guaranteed Investment Certificates – GIC). Хотя большинство людей понимает, как копить деньги (тратить меньше, чем зарабатываешь), идея инвестирования не так широко распространена. Инвестирование – это то, что Вы делаете с отложенными деньгами. Основная разница между накоплениями и инвестициями заключается в степени риска, которому Вы подвергаете свои деньги в надежде на то, что они будут расти быстрее. Подробнее об этом читайте ниже.

**Начинать новую жизнь в Канаде может быть очень интересно, но в то же время эта новая жизнь может быть трудной и в ней нелегко сориентироваться. Вы столкнетесь с новым образом мысли, новыми взглядами на привычные для Вас вещи. Управление деньгами в Канаде также может сильно отличаться от того, как это делалось у Вас на родине. Осознавать эти различия, как значительные, так и мелкие, очень важно для обеспечения устойчивости Вашего финансового положения.**

## Зачем люди инвестируют?

В Канаде люди инвестируют, чтобы увеличить свое материальное благосостояние, тем самым достигая своих финансовых целей на текущий момент и на будущее. Инвестирование означает использование отложенных Вами денег, чтобы заработать новые деньги. Иногда это называют «заставить Ваши деньги работать на Вас».



Хотя вложение денег может помочь сохранить и увеличить сбережения, инвестирование связано с определенным риском. Инвестиционный риск – это возможность потерять часть или все инвестированные Вами деньги, или же прибыль от Вашего капиталовложения будет меньше той, на которую Вы рассчитывали. Изданная Канадской комиссией по регулированию рынка ценных бумаг брошюра «Основы инвестирования» содержит более подробную информацию о риске. Она поможет Вам решить, в какой степени Вы готовы рисковать своими деньгами при инвестировании.

Инвестируют по многим причинам: чтобы купить новый дом, собрать деньги на образование для детей, спонсировать иммиграцию родственника или же просто отложить средства к моменту выхода на пенсию. Некоторые инвестируют на короткий срок, так как деньги потребуются им снова в скором времени. Другие делают долгосрочные инвестиции, не планируя использовать вложенные средства в течение длительного периода.

Поскольку прожиточный минимум растет (инфляция), покупательная способность денег, спрятанных Вами под матрасом, становится все меньше и меньше. Например, в этом году Вы можете купить четыре литра молока за четыре доллара, но через десять лет, из-за инфляции, те же четыре литра молока могут стоить пять долларов. Инвестирование – это один из способов защитить себя от инфляции и сохранить покупательную способность, которой Вы обладаете на данный момент. Люди во всем мире очень хорошо знакомы с влиянием инфляции на их

покупательную способность и, хотя в Канаде инфляция не представляет собой серьезную проблему, ее влияние на нашу жизнь чувствуется и здесь.

## Как инвестирование вписывается в мою общую финансовую программу?

Инвестирование представляет собой только часть любой здоровой индивидуальной финансовой программы. Важно также контролировать личные расходы, минимизировать долги (особенно задолженность по кредитным картам банков и магазинов с высокими процентными ставками), а также иметь соответствующие Вашим нуждам страховые полисы.

## Как инвестировать?

Начать инвестировать не сложно. Это можно делать самостоятельно или с помощью профессионального финансового консультанта. Если Вы решите инвестировать самостоятельно, то после того, как Вы закончите свой анализ рынка и сделаете выбор, Вы все равно должны будете связаться с зарегистрированным инвестиционным дилером, банком или представителем взаимного фонда, чтобы произвести биржевую операцию. С какой именно компанией следует связаться зависит от того, на каких инвестициях Вы остановите свой выбор. Если Вы решите покупать взаимные фонды, их придется покупать через компанию, зарегистрированную в качестве представителя по продаже взаимных фондов.

Если Вы хотите вкладывать деньги непосредственно в акции, для этого обычно бывает необходимо открыть счет в инвестиционной брокерской фирме, которая бы осуществляла Ваши биржевые операции. В зависимости от типа требуемых услуг, это может быть дисконтная брокерская фирма, которая только производит продажу или покупку по Вашим указаниям, а Вы сами принимаете все

решения, или же брокерская компания, предоставляющая полный спектр услуг, которая будет не только осуществлять биржевые операции, но и давать Вам советы по инвестированию. Если Вы решите начать с зарегистрированного пенсионного плана (**Registered Retirement Savings Plan – RRSP**), выясните, предлагает ли эту услугу дилер, через которого Вы намерены инвестировать, или же Вам придется открыть RRSP, который будет находиться под Вашим самостоятельным управлением (подробнее об RRSP ниже).

Для некоторых видов инвестиций требуется минимальная сумма вклада. Однако, в случаях, когда речь идет об очень простых видах инвестиций, Вы можете открыть счет на сумму меньше 100 долларов и регулярно добавлять мелкие суммы. Например, Вы можете делать вклад каждый раз, когда получаете зарплату. Это хороший способ обеспечить стабильный рост Ваших инвестиций.

Если Вам желательна или необходима помощь с выбором подходящих инвестиций, есть много профессиональных финансовых советников, специально обученных, чтобы помочь Вам выбрать инвестиции. Некоторые из них могут помочь Вам выработать стратегию инвестирования или распределения активов (сколько и какие виды инвестиций Вам следует иметь) как часть общей финансовой программы. Предлагаемые ими услуги варьируются в зависимости от их квалификации. В число таких услуг могут входить советы по конкретным инвестициям, управление портфелем, оценка бюджета и расходов, планирование бизнеса и формулирование долгосрочных финансовых приоритетов.



Советы по выбору правильного специалиста по финансовым услугам Вы найдете в брошюре, изданной Canadian Securities Administrators «Как выбрать финансового советника». Полезно также обратиться к знакомым за рекомендацией по поводу специалистов, которые уже кому-то помогли.

**Дилеры** в Онтарио регистрируются Комиссией по ценным бумагам Онтарио (**Ontario Securities Commission**). Они могут дать консультацию по конкретным инвестиционным продуктам, а также купить и продать эти продукты (например, акции или взаимные фонды). Инвестиционные фирмы бывают разные, начиная от дилеров, предлагающих полный спектр услуг (советы, аналитические данные и доступ ко всем видам инвестиций), до дилеров по взаимным фондам (которые уполномочены покупать и продавать исключительно взаимные фонды). Дилеры также обязаны иметь страховку на случай, если их фирма обанкротится.

**Зарегистрированные Советники** специализируются по консультированию клиентов. Советники обычно регистрируются как портфельные менеджеры и производят покупки или продажи акций, либо управляют взаимными фондами, от имени клиента. Заказы на эти биржевые операции передаются на обработку зарегистрированным инвестиционным дилерам.

**Специалисты по финансовому планированию** производят всестороннюю оценку Вашей личной финансовой ситуации и стратегии. В настоящее время Комиссия по ценным бумагам Онтарио не регистрирует финансовых планировщиков. Они не имеют права рекомендовать какие-либо определенные ценные бумаги, если не имеют соответствующей регистрации.

### Во что следует инвестировать?

На этот вопрос нет однозначного ответа. Для разных людей, в разные периоды времени, в разном возрасте, типы интересующих их инвестиций могут меняться очень значительно. Нет двух одинаковых инвестиционных стратегий. Каждая инвестиция связана с определенной комбинацией

потенциальной прибыли и риска и, чтобы выбрать правильную инвестицию для Вашей ситуации, необходимо хорошо понимать и то, и другое. Дополнительную информацию о готовности к риску, диверсификации и индивидуальной инвестиционной стратегии Вы найдете в брошюре, изданной Canadian Securities Administrators: «Основы инвестирования».

### Какие инвестиции существуют в Канаде?

Канадский инвестиционный рынок во многом похож на рынки в других странах. Так же как и в других странах, здесь существует два основных типа инвестиций – **вложения в капитал** (например, акции, взаимные фонды или недвижимость) и **вложения в долговые обязательства** (например, облигации и GIC).

#### Вложения в капитал

Инвестируя средства в капитал, Вы приобретаете **актив**. Этот актив может иметь форму акций или взаимных фондов. Когда Вы инвестируете, возврат на ваши вложения (Ваша прибыль или потеря) зависит от эффективности акций или взаимного фонда. Если стоимость компании или взаимного фонда, в которые Вы вложили средства, возрастает, то и стоимость Вашей инвестиции также возрастает. Вложения в капитал – это обычные инвестиции, доступные канадцам.

#### Акции

Акции – это тип инвестиции, при котором Вы становитесь частичным владельцем компании путем приобретения акций этой компании. Фондовая биржа – это тот рынок, на котором люди покупают и продают эти акции. Стоимость акций не контролируется компанией, а определяется спросом и предложением. Стоимость акций может варьироваться в зависимости от количества покупателей и продавцов.

Самой большой фондовой биржей в Канаде является Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange). Крупнейшие компании, чьи акции находятся в свободном обращении, зарегистрированы на этой бирже и здесь осуществляются биржевые операции с их акциями. Некоторые канадские компании также могут быть зарегистрированы и их акции могут продаваться на фондовых биржах в США, таких как Фондовая биржа Нью-Йорка и NASDAQ (американская фондовая биржа, специализирующаяся на акциях высокотехнологичных компаний).

Люди покупают и продают акции на основании своих ощущений по поводу того, насколько успешной будет данная компания в будущем и каков ее потенциал роста стоимости. Компании также могут выплачивать акционерам дивиденды (часть своей прибыли).

Существуют разные способы выбора инвестиций. Вы можете проанализировать эффективность данной компании в прошлом, чтобы определить продаются ли ее акции по разумной цене с учетом стоимости компании. Вы можете попытаться выбрать момент для покупки и продажи акций, чтобы продать эти акции по более высокой цене, чем Вы за них заплатили.

Есть много разных методик, но нет никаких гарантий. Поэтому акции являются одним из наиболее непредсказуемых видов инвестирования.

#### Взаимные фонды

Для многих людей взаимные фонды являются наиболее предпочтительной формой инвестирования благодаря их удобству, диверсификации и тому факту, что Вы можете инвестировать мелкие суммы.

Однако само понятие взаимного фонда может быть новым для Вас. Обязательно изучите рынок и соберите информацию, которая потребуется Вам для принятия правильного решения.

Инвестирование в взаимные фонды считается менее рискованным, чем вложения в акции одной или двух компаний, благодаря диверсификации взаимных фондов. Это означает, что Вы снижаете риск, распределяя свои деньги среди нескольких разных инвестиций. Диверсификация возможна по типу ценных бумаг (например, акции, облигации, недвижимость), по компаниям или отраслям, или по регионам.

Взаимный фонд – это тип вложения, при котором средства многих инвесторов объединяются и вкладываются в комбинацию разных активов, включая акции, облигации и другие ценные бумаги, которые соответствуют инвестиционным задачам данного фонда. Эта смесь активов обычно называется суммой активов («holdings») фонда. Взаимным фондом управляет профессиональный фондовый менеджер.

Существуют три типа обычных взаимных фондов: фонды вложений в акции или в капитал (stock or equity funds), которые являются держателями акций открытых акционерных обществ, зарегистрированных на фондовых биржах, фонды вложений в облигации (bond funds), которые являются держателями облигаций, выпущенных правительством или другим органом государственной власти, или коммерческой организацией (дополнительно об облигациях – см. ниже); и фонды денежного рынка (money market funds), которые являются держателями казначейских векселей, наличных и сходных инвестиций. Существуют также сбалансированные фонды, которые инвестируют в комбинации акций и облигаций. Фонды акций, из-за объекта их инвестиций, являются более рискованными, но и потенциально более прибыльными. Другие два типа более предсказуемы и возвраты от них более стабильны.

Инвестируя во взаимный фонд, Вы покупаете акции взаимного фонда. Цена на акции взаимного фонда обычно устанавливается каждый день. Цена акции определяется как чистая стоимость активов в расчете на одну акцию. (Стоимость всех активов минус какие-либо задолженности фонда, разделенная на количество акций).

В течение всего года взаимный фонд делает инвестиции, пытаясь увеличить стоимость фонда. Полученные прибыли возвращаются инвесторам, как в виде увеличившейся стоимости акций самого фонда, так и в форме дивидендов (часть прибыли). Обычно Вы решаете, хотите ли Вы забрать эти дивиденды в виде наличных или reinvestировать их в новые акции фонда.

Взаимные фонды не являются гарантированными инвестициями – если рынок идет вниз, их стоимость может упасть. Стоимость фонда определяется стоимостью его активов. Если стоимость активов фонда понижается, то же произойдет и с самим фондом. Вы не потеряете денег и не получите прибыли до тех пор, пока не продадите свои акции фонда.

Стоимость канадских взаимных фондов можно найти в специальных разделах ежедневных газет, которые издаются в каждом из больших городов. Иногда указывается и другая информация, например, показатели эффективности фонда за последние несколько лет. Результативность фонда в прошлом не

## ЗНАЕТЕ ЛИ ВЫ?

Существует возможность: хотя в отчете компании показана прибыль или положительный результат, стоимость ее акций все же упадет. Если люди ожидали увидеть в отчете компании заработки в размере тридцати миллионов долларов, а компания на самом деле заработала только десять миллионов, возможно, что они не захотят покупать акции этой компании.

является гарантией **будущих прибылей**. Однако, показатели эффективности в прошлом могут помочь Вам выбрать фонды, которые стоит рассмотреть более внимательно. Вы также можете получить много информации о фондах через Интернет, на таких веб-сайтах, как [www.globeinvestor.com](http://www.globeinvestor.com) или [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca). На этих сайтах есть данные о сборах, стиле управления, конкретных активах фонда и многом другом.

Инвестируя во взаимный фонд, Вы получаете **проспект**. Проспект представляет собой юридический документ, который дает Вам необходимую информацию о фонде. Он включает информацию о менеджере фонда, о том как ведется управление фондом, о задачах и стратегиях фонда, его прошлой эффективности, а также, о прямых или косвенных сборах и издержках, которые Вам, возможно, придется оплачивать при покупке, продаже или держании фонда.

Вы должны разобраться в структуре вознаграждений данного фонда. Это поможет вам понять, сколько Вы будете зарабатывать. При покупке или продаже акций фонда, Вам, возможно, придется платить комиссионные на продажу (фондовую наценку или «нагрузку») или другие сборы. Некоторые фонды продаются с наценкой, а некоторые – без таковой. Вы можете уплатить комиссионные вперед – при покупке акций фонда (покупная комиссия), или в конце – в момент продажи или погашения акций фонда (продажная комиссия). Канадские взаимные фонды или дилеры обычно взимают продажную комиссию. При выплате комиссионных в момент продажи акций фонда, сумма сбора уменьшается с течением времени.

Сумма сбора может быть от 4,5% в течение первых шести месяцев до, почти, нулевой через пять лет после даты покупки. Если вы инвестируете в фонд без наценки, никакие сборы с Вас не взимаются ни при покупке, ни при продаже акций фонда. Фонды обычно продаются без наценки, если Вы приобретаете их непосредственно у фондовой компании. Хотя фонды без наценки могут, на первый взгляд, показаться самым очевидным выбором, они не всегда соответствуют Вашим инвестиционным критериям или стратегии.

Все фонды устанавливают административные сборы, которые покрывают стоимость управления инвестициями фонда, его текущие расходы (например, составление отчетов, почтовые рассылки, расходы на юристов, аудиторов, и т.п.) и расходы на распространение (т.е. гонорары и комиссионные брокеров или дилеров, которые продают акции фонда). Сборы отражаются на стоимости фонда. Например, чем выше уплаченные Вами комиссионные, тем ниже Ваша фактическая прибыль. Внимательно прочтите проспект Вашего фонда, чтобы полностью разобраться во всех этих деталях.

Стоимость взаимного фонда может колебаться, но поскольку в портфеле фонда много различных инвестиций, у него гораздо меньше шансов обанкротиться, чем у отдельно взятой компании. Активы фонда находятся в руках попечителя (которым обычно является банк или трастовая компания), а не менеджера фонда. Взаимные фонды также очень тщательно курируются Комиссией по ценным бумагам Онтарио, чтобы обеспечить соблюдение ими законов, норм и правил рынка ценных бумаг.

Обязательно выработайте личную инвестиционную стратегию, прежде чем начинать процесс выбора фондов, в которые Вы хотите вложить деньги. Вы должны знать, каким образом Вы хотите диверсифицировать свои активы, как часто Вы намерены продавать и покупать акции фонда и каковы Ваши долгосрочные цели, прежде чем приступить к анализу многочисленных видов взаимных фондов, имеющих на рынке. Подробности о некоторых типах фондов, имеющих на рынке, Вы найдете на боковой полосе справа.

# Многочисленные варианты выбора среди взаимных фондов

Канадские инвесторы сегодня имеют доступ к тысячам взаимных фондов. Некоторые из инвестиций можно сделать только непосредственно в самих фондах, а некоторые – через брокеров, дилеров или банки. Существуют канадские компании, которые управляют более, чем 100 взаимными фондами, в то время как, более специализированные компании сосредоточивают свое внимание на определенных областях фондового менеджмента и управляют лишь несколькими фондами. Ниже Вы найдете перечень некоторых из многочисленных взаимных фондов, которые, возможно, будете рассматривать.

## **SIZE-SPECIFIC FUNDS (фонды, которые специализируются по акциям компаний определенного размера)**

Фонды Small Cap (малая капитализация) инвестируют почти исключительно в более мелкие компании или такие, суммарная рыночная стоимость которых (т.е. общая стоимость имеющихся акций) не достигает 500 миллионов долларов. Фонды Large Cap (крупная капитализация) инвестируют в крупные компании с большей рыночной стоимостью, обычно выше 1 миллиарда долларов. Эти фонды часто включают много компаний с солидной репутацией, которые еще называют «blue-chip» («голубые фишки»). Между фондами Large Cap и Small Cap есть еще ряд фондов Medium Cap (средняя капитализация), но они встречаются реже.

## **SECTOR FUNDS (Отраслевые фонды)**

Отраслевые фонды обращают свое внимание на более узкий сектор рынка, сосредоточивая вклады в определенных областях. Есть множество фондов, которые интересуются биотехнологией, информационными технологиями, природными ресурсами и другими отраслями. Например, фонды, которые специализировались в области информационных технологий, пережили период небывалого роста и упадка в конце 1990-ых годов и до 2001 года. Эти фонды очень тесно связаны не только с успехом отдельных компаний, но и целых отраслей бизнеса.

## **GEOGRAPHIC REGION FUNDS (Региональные фонды)**

Существует много фондов, которые инвестируют в зарубежных регионах или определенных странах. Многие из них – это фонды, инвестирующие в акционерный капитал американских компаний, фонды Азиатско-тихоокеанского региона и возрастающее количество Южноамериканских фондов. Некоторые фонды формулируют Вашу программу просто как «развивающиеся рынки», и это понятие может включать бизнесы в любой точке мира, в новых коммерческих зонах.

## **HYBRID OR BALANCED FUNDS (Гибридные или сбалансированные фонды)**

Эти фонды пытаются сбалансировать фонды акций и облигаций, понижая риск и неустойчивость путем вложений в оба вида инвестиций.

## **INDEX FUNDS (Индексные фонды)**

Индексные фонды, представляющие собой довольно новое явление, привязаны к конкретному индексу и корректируются для отражения стоимости этого индекса. Например, индексный фонд, привязанный к индексу Фондовой биржи Торонто (TSX) – это S&P/TSX 60, в котором сохраняется относительная стоимость всех акций на TSX. Эффективность фонда зависит от успеха всех компаний, чьи акции продаются на TSX, а не каких-либо отдельно взятых компаний.

## **BOND FUNDS (Фонды облигаций)**

Есть два типа фондов облигаций: краткосрочные и стандартные. Стандартные фонды облигаций более подвержены влиянию изменений в процентных ставках, как в положительную, так и в отрицательную сторону. Фонды облигаций инвестируют в государственные облигации и в облигации коммерческих организаций.

**Есть еще другие виды инвестиций, которые в чем-то похожи на взаимные фонды и о которых Вам, возможно, было бы полезно узнать побольше:**

## **INCOME FUNDS (Фонды дохода)**

Эти фонды инвестируют в долговые обязательства, такие как облигации различного типа и закладные, по которым регулярно выплачиваются проценты, или в акции определенных корпораций, которые регулярно выплачивают дивиденды. Задача, в типичной ситуации, заключается в том, чтобы обеспечить инвестора постоянным доходом с низкой степенью риска. Стоимость фонда будет колебаться вверх и вниз в какой-то мере, особенно реагируя на изменения в процентных ставках.

## **SEGREGATED FUNDS (Обособленные фонды)**

Инвестируя в обособленный фонд, Вы покупаете страховой контракт. Однако они работают примерно так же, как и взаимные фонды. Прибыль зависит от эффективности объединенных активов страховой компании, таких, как вложения в акции и долговые обязательства. Эти активы являются «обособленными», т.е. их не объединяют с другими активами данной компании. В отличие от большинства взаимных фондов, обособленные фонды обычно дают рыночные гарантии или гарантии по сроку выплаты, которые покрывают часть (обычно от 75 до 100%) первоначальной инвестиции или прибыли от нее.

## Инвестирование в долговые обязательства

Инвестируя в долговые обязательства, Вы выступаете в качестве банка, занимая деньги какой-либо компании или государству, и, в обмен на это, Вы получаете проценты. В типичной ситуации, вложения в такие долговые обязательства, как облигации, отличаются от вложений в капитал более стабильной и надежной ставкой дохода.

Ставка дохода от Ваших вложений в долговые обязательства определяется сроком и условиями, на которых Вы готовы инвестировать свои деньги. Обычно, чем дольше инвестиционный срок, тем выше ставка дохода. Покупая пятилетние GIC или облигацию, Вы можете получить более высокую процентную ставку, чем при покупке годовых GIC или облигации. В случае с GIC, за досрочное снятие денег часто взимаются штрафы, так что учитывайте подходящие для Вас инвестиционные сроки, прежде чем подписать какое-либо соглашение.

Дополнительную информацию Вы сумеете найти в брошюре «Основы инвестирования», изданной **Canadian Securities Administrators**. В ней также есть раздел, касающийся рыночности или ликвидности инвестиций.

Примеры вложений в долговые обязательства:

### **GUARANTEED INVESTMENT CERTIFICATES (сертификаты гарантированного долгосрочного депозита с регулярным начислением процентов – GIC)**

GIC выпускаются банками и обычно платят более высокий процент, чем сберегательные счета. Банки предлагают эту повышенную ставку потому, что Вы соглашаетесь оставить у них свои деньги на определенный период времени. Ставки на GIC, объявленные Вашим банком, не обязательно являются окончательными, так что не стесняйтесь торговаться с ними, чтобы получить более выгодную ставку. Сертификаты GIC застрахованы так же, как и деньги, которые находятся на Вашем банковском счету. Федеральная корпорация по страхованию депозитов Канады (Canada Deposit Insurance Corporation) страхует Ваши GIC и банковский счет до определенного лимита на случай банкротства банка.

### **BONDS (Облигации)**

Обычно, вложения в облигации являются более консервативными, чем вложения в акции. Есть также важные различия между облигациями и GIC. Вместо выплаты по истечении определенного срока, проценты по облигациям выплачиваются в течение всего периода пользования займом. Пятилетняя 6-процентная облигация платит 6% за каждый из этих пяти лет, а потом основной капитал возвращается после наступления срока, при условии, что Ваша инвестиция остается в силе до конца срока. Обычно облигации являются более **ликвидными** (позволяют Вам забрать свои деньги обратно в срочном порядке), чем GIC, и их можно покупать и продавать в течение всего периода их существования. Существует много видов облигаций, из которых Вы можете выбирать: казначейские векселя, сберегательные облигации (Canada Savings Bonds), правительственные облигации Канады или провинций (Government of Canada или Provincial Government Bonds), корпоративные облигации (Corporate Bonds) и др.



Инвестируя в долговые обязательства, Вы выступаете в качестве банка, занимая деньги какой-либо компании или государству, и, в обмен на это, Вы получаете проценты. В типичной ситуации, вложения в такие долговые обязательства, как облигации, отличаются от вложений в капитал более стабильной и надежной ставкой дохода.

Облигации не защищены страховкой, как GIC, и на них могут иногда негативно отражаться процентные ставки, так что примите во внимание все условия в течение срока данных облигаций, прежде чем инвестировать в них. Более подробные и специализированные описания этих и других видов инвестиций Вы найдете в изданной Canadian Securities Administrators брошюре «Характеристики различных типов ценных бумаг».

## Что такое RRSP?

Одна из наиболее популярных программ инвестирования в Канаде называется «зарегистрированный пенсионный план» (Registered Retirement Savings Plan – RRSP). Это даже не инвестиция как таковая, а счет, который позволяет Вам откладывать деньги на пенсию при этом снижая свой подоходный налог.

В Канаде, Вы обязаны платить налоги на заработанные Вами деньги, в частности – подоходный налог (налог на Вашу зарплату) и налог на прирост капитала (налог на прибыль от продажи какого-либо актива, например, инвестиции).

Преимущество RRSP заключается в том, что любые деньги или инвестиции, включенные Вами в состав пенсионного плана, понижают Ваш налогооблагаемый доход. Вклады и заработки облагаются налогами только тогда, когда Вы забираете деньги из плана. Если Вы дождетесь выхода на пенсию, когда Ваши доходы будут ниже, Вы будете платить более низкие налоги на суммы, снятые с RRSP.

Планы RRSP существуют, чтобы помочь Вам создать долгосрочные сбережения, но, в случае чрезвычайной ситуации, Вы имеете доступ к этим деньгам. Вы не обязаны ждать момента выхода на пенсию, чтобы снять деньги со своего RRSP. Однако, на деньги, снятые Вами с RRSP до выхода на пенсию, придется уплатить налоги.

Начать откладывать деньги в RRSP как можно раньше очень важно, особенно, для новоприбывших, которые часто начинают откладывать деньги позже других. Учтите, что сумма денег, которую Вам разрешается отложить в свой RRSP каждый год, определяется Вашими налогооблагаемыми заработками, так что необходимо иметь доход, прежде чем Вы сумеете начать откладывать деньги на счет RRSP.

Счет RRSP можно открыть в банке или в дилерской компании, которая занимается инвестициями или взаимными фондами.

## Берегитесь инвестиционных афер

Хотя на канадском рынке существуют великолепные возможности инвестирования и в этой отрасли работает множество людей, считающих своим долгом соблюдать высокие нормы этического поведения, существуют также люди и инвестиции, которые злоупотребляют доверием уязвимых инвесторов. Аферы бывают разные, включая так называемые «котельные» (*Boiler Rooms*) – компании, которые пользуются тактикой давления на клиента, чтобы продавать акции по завышенной цене, интернет-аферы с обещаниями перевести деньги от свергнутых иностранных лидеров на Ваш банковский счет, если Вы дадите им свои реквизиты и телефонные аферы, когда Вас просят уплатить «установленный сбор» за получение «крупного приза».

Онлайновые форумы по обсуждению финансовых вопросов также являются крупным источником инвестиционных афер, где некоторые лица занимаются практикой «pump and dump» («взвинтить и сбить с рук»). Они рекламируют какие-либо акции, часто заявляя, что имеют информацию от инсайдеров, чтобы побудить людей покупать эти акции. Когда цена на эти акции поднимается, они продают собственный запас по более высокой цене, при этом часто получая значительную прибыль для себя лично. Когда другие узнают, что эта информация была неправдой, стоимость акций снова падает и инвесторы теряют деньги. Иногда людей, которые занимаются аферами такого рода, можно найти в финансовой секции этнокультурных досок обсуждений.

К сожалению, многие из этих афер рассчитаны на новых эмигрантов, которые часто не очень хорошо знакомы с местными обычаями и языком и испытывают недостаток средств. Также считается маловероятным, что новые эмигранты, особенно старики, сообщат властям о том, что стали жертвами обмана, поскольку им не известно о существовании оберегающих их законов. Новой тенденцией в этих инвестиционных аферах является так называемый «коллективный обман» (*Affinity Fraud*), объектом которого становится непосредственно этнокультурное сообщество. Их представляют как особые инвестиционные возможности для членов каких-либо определенных религиозных общин или этнических групп, часто используя ряд уже описанных выше инвестиционных афер.

### Вот несколько элементарных правил

#### **Никогда не давайте свои личные данные никому, кто звонит или пишет Вам**

Вы можете спокойно предоставить свою личную информацию, когда Вы звоните своему брокеру или приходите в свой банк, но ни в коем случае не давайте эту информацию никому, кто позвонил Вам по телефону или прислал электронное сообщение. Инициатором любых запросов, связанных с инвестициями, можете быть только Вы сами или финансовый советник, с которым у Вас установлены отношения.

#### **Не доверяйте людям только потому, что они являются членами Вашей общины или говорят на одном с Вами языке**

Некоторые из таких аферистов действуют в рамках своих собственных этнокультурных сообществ и злоупотребляют тем полным доверием, которое мы иногда питаем к членам одного с нами сообщества. Не забывайте о том, что, хотя многие люди в наших сообществах хотят помочь нам добиться успеха, есть и такие, которые готовы использовать нас в своих корыстных целях.

#### **Если что-то звучит слишком красиво, чтобы быть правдой, так оно и есть**

Всегда относитесь особенно подозрительно к любой инвестиционной возможности, которая

представляется не несущей риска или гарантированной и обещает феноменальный рост. Инвестиций без риска не бывает, очень редкие из них гарантированы, и такие доходы почти никогда не оказываются реальными.

### **Знайте, откуда поступает информация**

Многие из тех, кто участвует в онлайн-чатах в поисках конфиденциальной биржевой информации, попадают на удочку лиц, которые рекламируют какие-либо определенные акции в собственных корыстных целях. Всегда ищите подтверждения любой информации, полученной Вами из онлайн-источников, какими-либо другими, заслуживающими доверия способами.

### **Анализируйте инвестиции**

Прежде, чем вкладывать деньги в какой-либо инвестиционный проект, соберите информацию об этом проекте и о тех, кто рекламирует его. Позвоните в Комиссию по ценным бумагам Онтарио (Ontario Securities Commission) по телефону 1-877-785-1555 и узнайте имеют ли данный брокер и инвестиционный проект надлежащую регистрацию. Другие способы проверить законность инвестиции: проверьте, был ли последний аудит произведен уважаемой аудиторской фирмой или ищите рекламу в крупных газетах. Если к Вам обратились напрямую, Вы также можете позвонить в полицию по месту жительства.

### **Посоветуйтесь с кем-то, кому Вы доверяете**

Вопросы денег и личных финансов – эта одна из тех областей, куда многие не любят допускать своих друзей. Тем не менее, может быть очень полезно попросить человека, которому Вы доверяете, проанализировать инвестиционный проект, прежде чем Вы вложите в него деньги. Адвокат, бухгалтер или зарегистрированный финансовый советник могут дать Вам второе мнение.

### **Сообщайте о подозрительной деятельности**

Если Вы подозреваете, что с Вами вступили в контакт или Вы стали жертвой лиц, занимающихся одним из таких видов мошенничества, свяжитесь с Комиссией по ценным бумагам Онтарио (OSC), Вашим местным бюро по улучшению деловой практики (Better Business Bureau) и местным отделением полиции, и передайте им всю имеющуюся у Вас информацию. Действуйте оперативно, так как эти аферисты способны взять Ваши деньги и наутро исчезнуть. Дополнительную информацию о подаче жалоб можно найти в издании Комиссии по ценным бумагам Онтарио: «Как подать жалобу: поэтапное руководство».

