

ОСНОВЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

OCASI

Содержание данной брошюры предоставлено Canadian Securities Administrators – комиссией, состоящей из 13 органов по регулированию ценных бумаг в провинциях и территориях Канады, которые осуществляют надзор над канадскими рынками капитала. Дополнительную информацию можно найти на веб-сайте www.investorED.ca или получить через Ontario Securities Commission по телефону (416) 593-8314 (бесплатный номер 1-877-785-1555), или по электронной почте – inquiries@osc.gov.on.ca. Если Вы проживаете за пределами Онтарио, информацию об органах надзора в Вашей провинции можно найти на веб-сайте Canadian Securities Administrators – www.csa-acvm.ca.

ОСНОВЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Запутанный мир акций, облигаций, взаимных фондов и опционов многим из нас может казаться пугающим. Мы понимаем, насколько важно получать прибыль на вложенные деньги и строить планы на жизнь после выхода на пенсию, но мы не всегда знаем, как реализовать инвестиционную программу, которая бы соответствовала нашим финансовым задачам.

ВАША ПЕРСОНАЛЬНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

Прежде, чем начинать вкладывать деньги, уделите внимание разработке личной инвестиционной программы. Многие сочтут целесообразным сделать это с помощью одного или нескольких квалифицированных советников.

Выбор советника – это очень важный шаг для большинства инвесторов, и мы подготовили еще одну брошюру из этой же серии («Как выбрать финансового советника»), которая поможет Вам принять осознанное решение.

При составлении Вашей личной инвестиционной программы, Вы и Ваши советники должны тщательно проанализировать, насколько хорошо Вы разбираетесь в финансовых рынках, какими средствами располагаете, какая степень риска является приемлемой для Вас, какую сумму денег Вы намерены инвестировать и каких целей хотите достичь, вложив деньги (Ваши инвестиционные задачи). Определив эти параметры, Вы сумеете приступить к процессу выбора подходящих видов инвестиций и правильной комбинации вкладов для осуществления Ваших финансовых задач.

ОПРЕДЕЛИТЕ ВАШИ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ

Чего Вы требуете от своего инвестиционного портфеля и когда Вам это потребуется?

Как сказал один мудрый человек: «Если ты не знаешь куда идешь, то как ты туда попадешь?» Вашим первым шагом в качестве потенциального инвестора должно быть решение о том, чего Вы хотите добиться с помощью своих денег и в какие сроки.

Вполне возможно, что Вы ставите перед собой более одной финансовой задачи – собрать первый взнос на дом в течение двух лет, помочь детям оплатить образование через десять лет и подготовиться к выходу на пенсию через пятнадцать лет после этого. Возможно, что Вы уже на пенсии и просто хотите, чтобы Ваши деньги приносили разумный и надежный доход в течение многих лет. Какой бы ни была Ваша ситуация, уделите этому вопросу несколько минут – присядьте и подумайте о том, каково Ваше финансовое положение на данный момент и каким Вы хотели бы его видеть в будущем.

Возьмите в помощь себе «Рабочую таблицу для планирования инвестиций», разработанную **Канадскими комиссиями по регулированию рынка ценных бумаг** (Canadian Securities Administrators – CSA).

ВОТ НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ, КОТОРЫЕ СЛЕДУЕТ ЗАДАТЬ СЕБЕ:

- Какой суммой для инвестиций Вы располагаете на данный момент?
- Позволят ли Вам Ваши заработки инвестировать дополнительные суммы в будущем? Сколько? Уверены ли Вы, что сможете делать это регулярно?
- Каковы Ваши ежемесячные финансовые обязательства и как эти обязательства меняются из месяца в месяц или из года в год?
- Есть ли у Вас другое ценное имущество, которое повлияет на Ваше финансовое будущее?
- Есть ли у Вас долги, которые Вы хотели бы выплатить?
- Планируете ли Вы делать крупные покупки в будущем?
- Нужен ли Вам доход от Ваших инвестиций, чтобы дополнять Ваш регулярный доход? Если да, то сколько?
- Есть ли у Вас иждивенцы, о которых Вы должны заботиться, и будут ли их потребности меняться с течением времени?
- Приняли ли Вы во внимание Ваши потребности по страхованию жизни и имущества?
- Если ли соображения, связанные с подоходным налогом, которые особенно важны для Вас?
- Являетесь ли Вы участником пенсионного сберегательного плана или зарегистрированного пенсионного плана?
- Предстоит ли Вам унаследовать деньги когда-либо в будущем?
- К какой сумме денег Вы хотели бы иметь немедленный доступ в экстренном случае?

Хорошие финансовые советники обязательно захотят обсудить с Вами эти и другие вопросы. Они постараются добиться четкого понимания Вашей финансовой ситуации и инвестиционных задач.

«Хорошие финансовые советники захотят четко понять Ваши инвестиционные задачи».

Если Вы – молодой инвестор со стабильным доходом, Вы можете решить, что Ваша главная инвестиционная задача – растить стоимость своего вклада в течение долгого периода времени. Инвесторы, приближающиеся к пенсионному возрасту, больше заботятся о безопасности своих вкладов, а инвесторов пенсионного возраста интересует регулярный и надежный доход.

Нет двух одинаковых инвесторов и нет одного инвестиционного продукта или единой инвестиционной стратегии, которые подходят для каждого. Чтобы успешно инвестировать, Вы должны сначала хорошо обдумать, чего именно Вы хотите достичь и какие ресурсы имеются в Вашем распоряжении, чтобы это осуществить.

Определите свою склонность к риску

Ваша личная инвестиционная программа также зависит от того, как Вы относитесь к вопросу риска (Ваша склонность к риску).

В мире инвестиций существует непосредственная связь между ожидаемыми доходами и риском – **чем больше ожидаемый доход от Ваших инвестиций, тем больше размер риска**. Прежде, чем Вы примете решение по личной инвестиционной программе, Вам следует обдумать вопрос о том, насколько высокий или низкий размер риска является приемлемым для Вас когда речь идет о Ваших деньгах. На Ваше желание рисковать могут влиять следующие факторы:

Запас времени – срок, за который Вы должны достичь своих финансовых целей и возместить какие-либо понесенные Вами потери. Для людей с большим запасом времени, периодические колебания в стоимости их инвестиций могут быть более приемлемыми.

Потребность в наличных средствах – насколько Вы нуждаетесь в своих инвестициях, чтобы оплачивать текущие расходы на жизнь. Инвесторы, которые полагаются на вложение денег как источник оплаты текущих расходов, в гораздо меньшей степени мирятся с риском потерь.

Эмоциональные факторы – Ваша эмоциональная реакция на риск и на изменения в стоимости Ваших инвестиций. Некоторые люди спокойно реагируют на взлеты и падения рынка, в то время как другие не могут спать спокойно, когда стоимость их инвестиций колеблется.

Нет «правильного» ответа на вопрос о том, «В какой степени мне следует рисковать?». Склонность к риску – это вопрос личного порядка. **Вам ни в коем случае не следует чувствовать себя обязанным или допускать давление на себя, чтобы принять большую степень инвестиционного риска, чем та, которая Вас устраивает.** Однако не забывайте и о том, что не бывает безрисковых инвестиций, которые бы приносили высокие доходы. Нельзя рассчитывать на получение высокой прибыли на Ваши инвестиции, если Вы не готовы принять сопутствующий им риск.

ДИВЕРСИФИЦИРУЙТЕ СВОЙ ПОРТФЕЛЬ

«Не ставьте все на одну карту»

Каждый вид инвестиций несет в себе присущий ему риск. Риск, связанный с некоторыми видами инвестиций, может быть очень высоким, с другими – очень низким. На некоторых инвестициях сильно отражаются процентные ставки, на других – цены на товары, доверие потребителей, решения руководства или целый ряд других факторов.

Для большинства инвесторов, самое главное – это суммарный риск их инвестиционного портфеля в целом. Комбинируя в своем портфеле несколько различных видов инвестиций, Вы можете снизить степень ожидаемого риска. В этом преимущество диверсификации. Диверсификация просто значит, что Вы «не ставите все на одну карту». Это одна из тех ключевых стратегий, которые каждый инвестор должен понимать и которым должен следовать.

Выберите правильный состав активов

Начав реализацию своей личной инвестиционной программы, одним из первых вопросов, которые Вы и Ваш финансовый советник должны решить, является вопрос о составе активов, входящих в Ваш портфель. Существуют три основных вида инвестиций или активов: **вложения в акции, вложения в долговые обязательства и наличность или эквиваленты наличности**. Комбинация этих трех типов инвестиций в портфеле называется **составом активов**.

Тот состав активов, на котором Вы остановитесь, будет важен для определения суммарного риска и ожидаемой доходности Вашего портфеля. Распределение Ваших средств между тремя видами инвестиций – это еще один способ диверсифицировать Ваш портфель и обеспечить максимальную доходность для того уровня риска, на который Вы идете.

Хотя многие инвесторы концентрируются на результативности конкретных инвестиций, общепринятое мнение гласит, что долгосрочные результаты в наибольшей степени обуславливаются составом активов в целом.

Правильный состав активов определяется Вашими инвестиционными задачами. Состав активов является важным элементом Вашей личной инвестиционной программы и этот вопрос нужно детально обсудить с финансовыми советниками.

Определите границы Ваших знаний в области инвестирования

Прежде чем инвестировать заработанные упорным трудом деньги, реально оцените свои знания и опыт в области инвестирования для себя и для финансовых советников. Вашим финансовым советникам будет гораздо сложнее Вам помочь, если Вы переоцените Ваши знания в области инвестирования.

Избегайте видов инвестиций или инвестиционных стратегий, которые Вы не вполне понимаете. Если у Вас возникают вопросы по инвестиционным рекомендациям, обязательно получите ответы на них прежде, чем принять решение. И удостоверьтесь в том, что Вы понимаете ответ.

Если Вы хотите расширить свои знания в области инвестирования, существует много курсов и брошюр (вроде этой), доступных всем, от новичков до знатоков. За дополнительной информацией обращайтесь в комиссию по ценным бумагам в Вашей провинции или в местные учреждения образования. Кроме этого, Вы можете связаться с Центром обучения инвесторов Канады (Investor Learning Center of Canada), Институтом инвестиционных фондов Канады (Investment Funds Institute of Canada) или другими некоммерческими организациями, которые предоставляют учебные материалы.

Заранее подготовьтесь

Говорят, что некоторые люди проделывают более тщательный анализ перед покупкой нового телевизора, чем перед тем, как инвестировать сбережения всей своей жизни. Успешное инвестирование требует как предварительных, так и текущих затрат времени и усилий. Вы можете вложить время и усилия в то, чтобы проделать свой собственный инвестиционный анализ. Также Вам следует не пожалеть времени на тщательный выбор финансовых советников, на консультации с ними и анализ их рекомендаций.

Существуют буквально тысячи видов инвестиций, доступных широкой публике. Ни один из них в точности не похож на другой.

В Канаде также существуют тысячи профессионалов в области инвестирования, и все они имеют

разную квалификацию и предлагают разные наборы продуктов и услуг. Инвесторы имеют доступ к огромному количеству информации в периодике, газетах и книгах. Хорошим источником также является компания, выпускающая ценные бумаги. Если компания не может предоставить подробные письменные сведения о себе и о своих ценных бумагах, Вам, скорее всего, следует продолжать поиски. Вы также можете получить информацию у своих финансовых советников, на той бирже, на которой котируются эти ценные бумаги, или в ближайшей библиотеке. Если у Вас есть доступ к сети Интернет, Вы найдете сотни веб-сайтов, посвященных инвестированию и инвестициям – но будьте разборчивы. Проверяйте информацию, полученную через Интернет, в особенности рекламу и советы по инвестированию, через другие, заслуживающие доверия, источники.

**«Каждая инвестиция имеет три ключевых атрибута:
Ожидаемая прибыль, Риск и Реализуемость».**

Основные инвестиционные показатели

Каждая инвестиция имеет три ключевых атрибута: **Ожидаемая прибыль, Риск и Реализуемость.**

Ожидаемая прибыль – это сумма процентов, дивидендов или прирост капитала, которые Вы рассчитываете получить на свои инвестиции. (Фактическая прибыль, естественно, может сильно отличаться от предполагаемой). Как уже говорилось выше, существует прямая связь между ожидаемой прибылью и риском. Чем больше ожидаемая прибыль, тем значительнее риск.

Риск – это возможность того, что Вы потеряете часть, всю или больше инвестированной Вами суммы, или заработаете меньшую прибыль, чем рассчитывали. Инвестиции низкого риска включают государственные казначейские векселя (treasury bills) и сберегательные облигации (Canada Savings Bonds). Наиболее высокий риск представляют такие инвестиции, как фьючерсы и акции новых венчурных компаний. Уровень риска во взаимных фондах имеет широкий диапазон. (Более подробную информацию о взаимных фондах можно найти в брошюре CSA «Взаимные фонды»).

Реализуемость (или «ликвидность») означает возможность быстро реализовать или погасить Ваши активы по цене равной или близкой к рыночной. Срочные вклады – это пример неликвидной инвестиции, поскольку, в обычной ситуации, Вы не можете забрать свои деньги до окончания срока без уплаты значительных пеней. Многие другие инвестиции, как, например, взаимные фонды или ценные бумаги, котируемые на бирже, являются хорошо реализуемыми, так как их можно продать или погасить быстро и без больших затрат. Реализуемость является важным фактором, который необходимо принять во внимание при выборе объектов инвестирования.

**«Прежде, чем инвестировать, установите четкие
и разумные инвестиционные цели».**

ПОМНИТЕ

- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Прежде, чем вкладывать средства, установите для себя четкие и разумные инвестиционные цели. Детально обсудите эти цели со своими финансовыми советниками.
- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Осторожно выбирайте своих советников. Убедитесь в том, что они имеют необходимую квалификацию и опыт, что они надлежащим образом зарегистрированы в Вашей территориальной юрисдикции и что они способны предоставить Вам требуемые услуги. (Более подробную информацию можно найти в брошюре CSA «Как выбрать финансового советника»).
- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Помните, что в любых инвестициях присутствует доля риска. По мере увеличения потенциальной прибыли, возрастает и уровень риска. Не рискуйте, если Вы не можете себе этого позволить или считаете неприемлемым. Определите свою толерантность к риску. (См. выпущенный CSA плакат «Характеристики различных видов ценных бумаг», в котором дается дополнительная информация о риске, связанном с разными видами ценных бумаг).
- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Диверсифицируйте свой инвестиционный портфель, чтобы понизить степень риска в целом.
- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Выберите подходящую комбинацию активов, состоящую из долговых обязательств, акций и эквивалентов наличности.
- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Определите границы Ваших знаний в области инвестирования. Избегайте инвестиций, которых Вы не понимаете.
- ОБЯЗАТЕЛЬНО** Подготовьтесь. Будьте уверены в том, что Вы знаете, во что инвестируете свои средства, и как это отразится на уровне риска, потенциальной прибыли и реализуемости Вашего портфеля.
- НИ В КОЕМ СЛУЧАЕ** Не инвестируйте на основании «ценных сведений» или слухов. Они редко оказываются достоверными. Кроме этого, операции с ценными бумагами на основе «внутренней» информации нелегальны.
- НИ В КОЕМ СЛУЧАЕ** Не следуйте слепо инвестиционным рекомендациям, которые Вам непонятны.
- НИ В КОЕМ СЛУЧАЕ** Не бойтесь ответить «НЕТ» на предложения Вашего финансового советника, если Вы не убеждены в том, что данные инвестиции соответствуют Вашим требованиям.

Дополнительная информация об инвестировании размещена на веб-сайте Фонда обучения инвесторов:

www.investorED.ca

Спонсируется фондом

Фонд обучения инвесторов (Investor Education Fund) предлагает широкой публике надежное и непредвзятое обучение в области инвестирования через веб-сайт www.investorED.ca. Фонд также позволяет своим партнерам обучать инвесторов, предлагая их вниманию качественную образовательную информацию, а также предоставляя финансовую поддержку некоммерческим и общественным организациям. Фонд обучения инвесторов был учрежден Комиссией по ценным бумагам Онтарио (Ontario Securities Commission) и финансируется посредством выплат по урегулированию санкций, наложенных OSC.



В сотрудничестве с

