

## Составляем свой портфель

*Финансовые инструменты – это прежде всего источник дохода, поэтому понимание сути их работы приходит через призму реальных жизненных ситуаций. Чтобы наглядно продемонстрировать возможности инвесторов при работе с некоторыми финансовыми инструментами, мы решили смоделировать индивидуальный пенсионный портфель, в который по своему усмотрению положили наиболее консервативные финансовые инструменты. На этом примере мы наглядно продемонстрируем, какой доход может получить человек при грамотном инвестировании своих средств и не менее грамотном управлении ими.*

### 1. Определяем стартовые условия.

Итак, с чего мы начинали, составляя индивидуальный портфель? Конечно, с определения неких стартовых условий: формировать и рассчитывать пенсию мы будем для ныне работающего тридцатилетнего мужчины, у которого уже есть некоторые сбережения – порядка 90 тыс. руб. и который готов их инвестировать, чтобы в зрелом возрасте его уровень жизни существенно не изменился.

#### **Стартовые условия таковы:**

Срок инвестирования: Пенсионный возраст – Настоящий возраст =  
= Срок инвестирования, то есть 60 лет – 30 лет = 30 лет.

Сумма инвестирования: 90 000 руб.

### 2. Анализируем финансовый рынок и выбираем подходящие инструменты.

Грамотные инвесторы учитывают риски и выбирают нагрузку по силам. В нашем случае мы исходили из задачи долгосрочного и максимально надежного инвестирования, поэтому включили в наш пенсионный портфель только консервативные активы. В результате анализа рынка и опроса наших экспертов мы пришли к возможному набору финансовых инструментов, которые могут отвечать задачам долгосрочного пенсионного инвестирования.

На первое место мы поставили банковские депозиты – они традиционно считаются наименее рискованными. Если выбирать, допустим, двухлетний банковский депозит в кредитном учреждении из первой десятки национального банковского рейтинга, то процентов десять годовых к своему вкладу мы можем приплюсовать.

На второе место мы поставили накопительные страховые продукты. Страховые полюсы известны еще с советских времен. Доходности здесь большой не будет, но есть дополнительный плюс – само страхование. Другими словами, в одном продукте мы получаем два качества – и накопление, и страхование. К тому же страховые нако-

питательные программы, в отличие от банковских депозитов, действительно могут иметь долгосрочный характер.

Третий инструмент, который не просто подходит, а специально создан для пенсионного накопления, – это пенсионный счет в негосударственном пенсионном фонде.

Итак, что у нас будет на четвертой позиции? Предлагаем вписать туда паи паевого инвестиционного фонда или общего фонда банковского управления – кому что больше по душе. По принципам работы они имеют больше сходства, чем различий. То же самое и в отношении надежности.

Завершающим пятым номером в списке инструментов для инвестирования с пенсионными целями мы поставили субфедеральные облигации города Москва.

### **Что у нас оказалось в итоге?**

1. Банковский депозит.
2. Страховой полис.
3. Пенсионный счет в негосударственном пенсионном фонде.
4. Паи паевого инвестиционного фонда.
5. Облигации Правительства Москвы.

### **3. Распределяем деньги по «ячейкам».**

Мы решили, что в нашем пенсионном портфеле не должен доминировать ни один финансовый инструмент. Однако это не означает, что имеющуюся сумму денег мы просто разделили на пять. Некую дифференциацию мы все-таки заложили. В негосударственных пенсионных фондах существуют программы, в соответствии с которыми при открытии счета первоначальных вкладов делать не обязательно – и мы решили пойти таким путем, поэтому делить наши 90 тыс. руб. надо уже не на пять, а на четыре позиции.

Итак, на банковский депозит в банке первой десятки надежности мы положили 15 тыс. руб. Столько же вложили в покупку облигаций города Москва. Это самые консервативные и надежные инструменты даже из нашего списка. Оставшиеся 60 тыс. руб. мы распределили поровну между паевым инвестиционным фондом и страховой компанией. Таким образом, наш пенсионный портфель сформирован.

### **Что у нас получилось?**

1. Банковский депозит – 15 000 руб.
2. Облигации Правительства Москвы – 15 000 руб.
3. Паевой инвестиционный фонд – 30 000 руб.
4. Страховая компания – 30 000 руб.

### **4. Управляем своим портфелем на сроке инвестирования до 10 лет.**

Даже самым консервативным портфелем надо управлять и следить за внешними угрожающими факторами – в первую очередь за инфляцией. Кстати, все наши дальнейшие расчеты доходности – как отдельного финансового инструмента, так и портфеля в целом – мы делали за минусом инфляции, основываясь на прогнозах Министерства экономического развития и торговли РФ.

Все цифры доходности в наших расчетах будут значительно меньше тех процентов, которые предлагают на финансовом рынке, по-



тому что мы из этих объявленных процентов убрали инфляционную составляющую и попытались спрогнозировать фактическую доходность каждого инструмента.

**Итак, фактическая доходность сформированного портфеля через 10 лет за вычетом инфляции:**

1. Банковский депозит – 3%.
2. Облигации Правительства Москвы – 3,5%.
3. Полис накопительного страхования – 3,5%.
4. Счет в негосударственном пенсионном фонде – 5%.
5. Паи паевого инвестиционного фонда – 10%.

Однако прогноз по нашему портфелю делать рано. Мы пока не определились с ежемесячными взносами в негосударственный пенсионный фонд и с судьбой процентов по банковскому депозиту и облигациям. Исправляем этот пробел. Это значит, что виртуальный участник нашего эксперимента – тридцатилетний работающий мужчина решил вносить на свой счет в негосударственном пенсионном фонде 3 тыс. руб. с каждой зарплаты, а проценты по депозиту и облигациям он тратить не собирается – пусть работают и дальше. Таким образом, по этим инструментам у него выходит сложный процент, или эффективная доходность.

**Итак, стоимость нашего портфеля увеличивается за счет ежемесячных отчислений в 3 тыс. руб. в негосударственный пенсионный фонд и капитализации процентов по банковскому депозиту и облигациям.**

Теперь с помощью наших экспертов давайте тщательно подсчитаем, какой будет стоимость пенсионного портфеля через 10 лет.

**Как складывалась эта сумма?**

С учетом официального прогноза инфляции на долгосрочный период первоначальный депозит в банке увеличился с 15 тыс. до 20 тыс. руб. – здесь мы заложили фактическую доходность 3% годовых. При покупке полиса долгосрочного страхования жизни стоимостью 30 тыс. руб. и ставке доходности 3,5% в итоге мы получили 40 тыс. руб. Первоначальный взнос в негосударственный пенсионный фонд у нас отсутствовал, однако в течение 10 лет на счет ежемесячно поступало 3 тыс. руб. И денег там накопилось с учетом 5-процентной доходности 480 тыс. руб. Далее. Первоначальные вложения в паевом фонде росли по ставке 10% годовых, и через 10 лет 30 тыс. руб. выросли до 80 тыс. руб. С 15 тыс. до 30 тыс. руб. приросли по схеме эффективной доходности субфедеральные облигации города Москва. Все расчеты – за вычетом инфляции. Таким вот образом из 90 тыс. получилось 650 тыс. руб.

**Итак, как изменилась стоимость портфеля за 10 лет:**

1. Банковский депозит – с 15 000 до 20 000 руб.
2. Полис страховой компании – с 30 000 до 40 000 руб.
3. Счет в негосударственном пенсионном фонде – 480 000 руб.
4. Инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда – с 30 000 до 80 000 руб.
5. Облигации города Москва – с 15 000 до 30 000 руб.

**В результате стоимость портфеля изменилась с 90 000 до 650 000 руб.**

## 5. Управляем своим портфелем при сроке инвестирования от 10 до 30 лет.

Наш теперь уже сорокалетний мужчина, для которого мы и составили индивидуальный пенсионный портфель, стал зарабатывать больше. И наряду с ежемесячными взносами в негосударственный пенсионный фонд в размере 3 тыс. руб. решил с такой же регулярностью вкладывать деньги – и тоже 3 тыс. руб. – в паи паевого инвестиционного фонда. Итак, его ежемесячные добровольные отчисления на свою пенсионную программу теперь составили 6 тыс. руб.

**Итак, стоимость нашего портфеля увеличивается за счет дополнительных ежемесячных отчислений в 3 тыс. руб. в паевой инвестиционный фонд.**

Теперь посчитаем, сколько будет стоить пенсионный портфель с принятыми параметрами через 20 и 30 лет инвестирования.

**Итак, как изменилась стоимость портфеля за 20 лет с учетом всех дополнительных отчислений:**

1. Банковский депозит – до 27 000 руб.
2. Полис страховой компании – до 59 000 руб.
3. Счет в негосударственном пенсионном фонде – до 1 220 000 руб.
4. Облигации города Москва – до 42 000 руб.

**А теперь выясним, что получится через 30 лет инвестирования:**

1. Банковский депозит – до 36 000 руб.
2. Полис страховой компании – до 92 000 руб.
3. Счет в НПФ – до 2 500 000 руб.
4. Облигации города Москва – до 60 000 руб.
5. Паи паевого инвестиционного фонда – до 3 000 000 руб.

**Таким образом, стоимость портфеля выросла до 5 688 000 руб., что предполагает ежемесячную надбавку к государственной пенсии около 40 000 руб.**

**Как складывалась эта сумма?**

Банковский депозит через 20 лет вырастет до 27 тыс. руб., а через 30 лет – до 36 тыс. руб. Страховой полис по двум временным отрезкам составит 59 тыс. и 92 тыс. руб. соответственно. Две контрольные цифры по счету в негосударственном пенсионном фонде будут составлять 1,22 млн и 2,5 млн руб. Облигации вырастут через 20 лет до 42 тыс. руб., а через 30 лет – до 60 тыс. руб. При начальной сумме инвестиции 30 тыс. руб. и ежемесячной дополнительной сумме инвестиции 3 тыс. руб., начиная со второго десятилетия инвестирования в паевой инвестиционный фонд, к концу срока инвестиций у частного инвестора может накопиться порядка 3 млн руб.

Первоначальные 90 тыс. руб. через 30 лет инвестирования выросли почти до 6 млн руб. Это значит, что ежемесячная добавка к государственной пенсии при условии, что наш герой, конечно, будет долгожителем, составит порядка 40 тыс. руб. Результат впечатляет. Но реален ли он? Безусловно, любой расчет по долгосрочной модели может грешить большими отклонениями. Но эти отклонения вполне могут быть и в лучшую сторону. Поэтому даже пессимистам, которые наверняка найдут десятки аргументов для критики нашего расчета, мы не желаем в зрелом возрасте жить только на одну государственную пенсию. Не по нашим расчетам, а по своим возможностям готовьте собственную инвестиционную программу.

