

Полесский государственный университет, hrus\_ea@tut.by

В настоящее время степень развития финансовых рынков позволяет удовлетворить практически любую потребность инвестора. Существует широкий перечень инвестиционных альтернатив, включающий как непосредственное вложение средств в те или иные активы (предметы роскоши, сырьевые ресурсы, производные ценные бумаги и др.), так и специально создаваемые инвестиционные продукты, предполагающие участие инвестора на финансовых рынках при помощи посредников (к примеру, институты коллективных инвестиций). При этом, если ранее ставка при создании новых продуктов делалась на институциональных инвесторов, сегодня рынок не в меньшей степени заинтересован и в привлечении средств индивидуальных инвесторов.

При всем том, инструментарий приумножения денежных средств на финансовом рынке Беларуси не столь разнообразен в сравнении с развитыми финансовыми рынками. Многие финансовые инструменты, с помощью которых зарабатывают инвесторы во всем мире, в республике недоступны. Инвестор вправе размещать средства в банковские депозиты (вклады), осуществлять вложения в ценные бумаги (чаще всего в государственные, корпоративные облигации), недвижимость, драгоценные металлы и камни, инвестиции в бизнес, а перспективное создание и развитие инвестиционных фондов, фондов банковского управления в Республике Беларусь на протяжении ряда последних лет остается нереализованным.

Традиционной и неоспоримо востребованной формой сбережения являются банковские вклады. Предоставляемый банками выбор депозитов в основном носит универсальный характер и ориентирован на самый широкий круг клиентов. Вместе с тем, в последние годы банки все чаще внедряют виды вкладов для отдельных категорий граждан на определенные цели. В современных условиях привлекательность того или иного вида банковского депозита обеспечивается доходностью и предоставлением различных дополнительных услуг, выбор которых чрезвычайно широк. Одной из наиболее распространенных является капитализация процентов. Высокая доходность банковского вклада, таким образом, обеспечивается не только процентной ставкой, но и капитализацией процентов. Следует отметить, что данная услуга характерна только для банковских вкладов, а значит, качественно отличает их от других форм сбережений. Вместе с тем, такие финансовые инструменты как ценные бумаги, паи фондов и др. позволяют значительно прирастить первоначальный капитал в следствии, изменения курсовой (рыночной) стоимости инструментов и при этом доходность будет ограничиваться только рынком. Дополнительной услугой можно считать установление фиксированного (или плавающего) процента по депозиту или возможность досрочного снятия всего или части вклада без потери накопленных процентов, что весьма удобно для людей, которым деньги могут понадобиться в любой день. Большинство банков предлагают вклады с возможностью их пополнения в любое время без ограничений. В этом случае сумма начисленных процентов будет увеличиваться пропорционально росту суммы вклада. В ряде кредитных организаций установлена зависимость процентов по вкладу от величины вносимой суммы. Данная характеристика, безусловно, привлекательна для вкладчиков, но сопровождается значительными рисками для финансовых учреждений в части управления ликвидностью, оценки и управления расходов. Альтернативные финансовые инструменты в свою очередь не ограничивают возможностей изъятия первоначально вложенных средств ни для кого из участников взаимоотношений, но существует неотъемлемое условие – реально действующий вторичный рынок (ценных бумаг, недвижимости и т.д.).

Учитывая нестабильность мирового валютного рынка в последние годы, появились новые мультивалютные вклады, предоставляющие возможность конвертации средств из одной валюты в другую без потери процентного дохода. Однако, к данной форме сбережений многие клиенты относятся настороженно, так как необходимо обладать достаточными знаниями в сфере валютного рынка и особенностей его развития, для обеспечения минимального уровня доходности.

В условиях высоких темпов инфляции или неопределенности будущего – сбережение в натуральной форме является одним из наиболее рациональных способов вложения капитала (вложение свободных денежных средств в золото и другие драгоценные металлы). Данные объекты инвестирования характеризуются достаточно высокой ценностью, сохранностью в течение длительного времени и отвечают важному требованию – дорожают с течением времени. Однако основной проблемой считается обеспечение сохранности и безопасности. Поэтому рынок драгоценных металлов и драгоценных камней на современном этапе не достиг должного уровня развития в Беларуси. Как отмечают аналитики, целенаправленно инвестировать в вечные ценности спешат пока немногие это и понятно, так как в РБ существуют сложности с ликвидностью данного инструмента вложений, приобретение драгоценных металлов и камней предполагает активное взаимодействие со специалистами, которых также нет в достаточном количестве. Чаще всего мерные слитки НБРБ выступают в качестве сувениров или подарков к торжествам — свадьбам, юбилеям.

Перспективным объектом для инвестирования также считается недвижимость. Частные инвестиции в недвижимость рассматриваются как достаточно надежный способ вложения денег. Вместе с тем, сразу возникают две основные проблемы: высокая цена покупки и ликвидность. Не каждый в состоянии накопить достаточно денег для покупки недвижимости. Кроме того, цена на недвижимость подвержена значительным колебаниям. Нельзя забывать о том, что недвижимость способна дешеветь. Вспомним США, когда десятки тысяч слишком азартных игроков на рынке недвижимости стали банкротами.

Следовательно, клиентоориентированный подход, разнообразие сопутствующих услуг, надежность, простота и распространенность финансового инструмента, зачастую определяют решение инвесторов при выборе наиболее предпочтительного варианта вложения денежных средств.

Как показывает практика, незначительный объем средств отдельного инвестора препятствует выходу на финансовый рынок (в силу ряда сложностей, дороговизны, невозможности). Обратная ситуация складывается при объединении денежных средств отдельных инвесторов в общий фонд. Инвестируя в ФБУ, независимо от суммы вложенных денег, инвестор приобретает все преимущества крупного игрока на финансовом рынке. Следовательно, это дает возможность получить инвесторам более высокий доход, который согласно действующим нормативным правовым документам РБ не является объектом налогообложения для исчисления налогов, сборов. По результатам исследования можно сделать вывод о том, что на сегодняшний день по ряду критериев белорусские фонды уступают такому объекту инвестирования, как депозиты физических лиц. Это объясняется как традиционностью финансового инструмента, так и гарантией возврата со стороны государства. Нельзя не отметить видимый бум на рынке корпоративных облигаций. С одной стороны, облигации белорусских компаний – весьма привлекательный объект приумножения своего капитала, достойный конкурент фондам банковского управления. С другой – функционирование ФБУ в Беларуси не в малой степени содействует развитию рынка ценных бумаг. Стоит признать, что в некотором роде фонды являются спасательным кругом для белорусской экономики в силу большого инвестиционного потенциала.

#### Литература:

1. Перепелица, В. Инвестиционные фонды и их виды / В. Перепелица // Банковский вестник, февраль 2007г. [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/>. – Дата доступа: 30.11.2011.
2. Официальный Интернет-сайт Национального банка Республики Беларусь. Режим доступа: <http://www.nbrb.by/>. – Дата доступа: 20.04.2011.