

Как заставить деньги работать



Данил Юртаев

Данил Юртаев

Как заставить деньги работать

<https://litres.ru/74560594>

SelfPub; 2026

Аннотация

Эта книга станет вашим надёжным проводником в мир инвестиций, где каждый шаг продуман и обоснован.

Вы узнаете, как работают различные инвестиционные инструменты — от классических акций и облигаций до современных инвестиционных продуктов. Особое внимание уделяется практическим аспектам: автор делится проверенными стратегиями распределения активов, методами анализа рынка и принципами управления инвестиционным портфелем.

Каждая глава — это новый этап вашего финансового образования. Здесь вы найдёте:

- Основы инвестиционного анализа
- Практические советы по выбору брокера
- Секреты диверсификации рисков
- Методы защиты капитала
- Психологические ловушки инвесторов

Независимо от вашего опыта в инвестировании, эта книга поможет вам систематизировать знания, избежать распространённых ошибок и сделать первые шаги к финансовому благополучию.

Приготовьтесь к увлекательному путешествию в мир инвестиций, где каждый шаг приближает вас к финансовой независимости!

Содержание

Глава 1. Основы инвестирования: капитал, риск и роль посредников	7
Глава 2. Банковский сектор как институт финансового посредничества	11
2.1. Суть посредничества в банке	11
2.2. Как банк «инвестирует»: кредитный канал vs инвестиционные продукты	13
2.3. Риски и регулирование	16
Конец ознакомительного фрагмента.	18

Данил Юртаев

Как заставить деньги работать

Юртаев Д.С.

Юртаева В.П.

*Инвестирование в банковском секторе и управляющих
компаниях: посредничество, механизмы и риски*



2026г

Оглавление

Глава 1. Основы инвестирования: капитал, риск и роль посредников

Глава 2. Банковский сектор как институт финансового посредничества

2.1. Суть посредничества в банке

2.2. Как банк «инвестирует»: кредитный канал vs инвестиционные продукты

2.3. Риски и регулирование

Глава 3. Управляющие компании и доверительное управление

Глава 4. Основы инвестирования: капитал, риск и роль посредников

Глава 5. Механизмы посредничества: как деньги доходят до проектов

Глава 6. Риски, ошибки и поведенческие ловушки

Глава 7. Российская специфика и практические шаги.

Заключение

Глава 1. Основы инвестирования: капитал, риск и роль посредников

Что такое инвестирование?

Инвестирование — это процесс размещения капитала с целью его приумножения в будущем. В основе этого явления лежат три ключевых элемента: **капитал**, **риск** и **доходность**, а также важный параметр — **временной горизонт**. Разберём каждый из них подробнее.

Капитал — это ресурсы (чаще всего денежные), которые инвестор готов направить на инвестиционные цели. Капитал может быть собственным (накопленные личные средства); заёмным (привлечённые средства, например, кредиты); комбинированным (смесь собственных и заёмных средств).

Риск — вероятность того, что фактическая доходность инвестиций окажется ниже ожидаемой или что инвестор потеряет часть или весь вложенный капитал. Риски бывают разными: рыночные (колебания цен на активы); кредитные (невыполнение обязательств заёмщиком); валютные (изменения курсов валют); инфляционные (обесценивание денег) и другие.

Доходность — это финансовый результат инвестиций, выраженный в процентах от вложенного капитала за определённый период. Она может принимать разные формы: про-

центный доход (по депозитам, облигациям); дивиденды (по акциям); прирост капитала (разница между ценой покупки и продажи актива); рентный доход (от сдачи недвижимости в аренду)

Между риском и доходностью существует прямая зависимость: как правило, чем выше потенциальная доходность, тем выше и риск. Инвестор должен найти баланс, соответствующий его целям и толерантности к риску.

Временной горизонт — это период, на который размещаются инвестиции. Он играет ключевую роль в выборе стратегии: краткосрочные инвестиции (до 1 года) обычно менее рискованны, но и менее доходны; среднесрочные (1–5 лет) позволяют сочетать консервативные и умеренно рискованные инструменты; долгосрочные (более 5 лет) дают возможность использовать высокорисковые активы, так как время сглаживает рыночные колебания.

Почему посредничество — ключевой элемент?

В экономике существует фундаментальное несоответствие: у одних участников есть капитал, но нет идей для его эффективного использования, а у других — перспективные проекты, но нет средств для их реализации. Прямое соединение этих сторон затруднено по нескольким причинам:

Информационная асимметрия. Инвесторы не всегда могут оценить качество проекта и надёжность его инициаторов.

Высокие транзакционные издержки. Поиск подходящих проектов и инвесторов требует времени и ресурсов.

Масштабирование. Мелкие инвесторы не могут профинансировать крупные проекты, а проекты не хотят привлекать множество мелких инвесторов.

Разная оценка риска. То, что кажется рискованным одному, может быть приемлемым для другого.

Юридические и регуляторные барьеры. Прямое инвестирование часто требует сложных договорённостей и соблюдения множества норм.

Посредники решают эти проблемы, выступая связующим звеном между владельцами капитала и инициаторами проектов. Они аккумулируют средства множества мелких инвесторов; проводят профессиональную экспертизу проектов; обеспечивают юридическую и операционную поддержку; стандартизируют инвестиционные продукты.

Роль банков и управляющих компаний

В современной финансовой системе две основные категории посредников — банки и управляющие компании (УК) — выполняют разные, но взаимодополняющие функции.

Банки традиционно работают через кредитный канал и ориентированы на розничные продукты: принимают депозиты от физических и юридических лиц; выдают кредиты бизнесу и частным заёмщикам; предлагают простые инвестици-

онные продукты (депозиты, накопительные счета, иногда — ПИФы); обеспечивают ликвидность и безопасность для консервативных инвесторов.

Их бизнес-модель основана на процентной марже — разнице между ставками по привлечённым и размещённым средствам. Банки подходят тем, кто ценит надёжность и доступность, но их доходность обычно невысока и лишь немного превышает инфляцию.

Управляющие компании специализируются на портфельных инвестициях и доверительном управлении: формируют инвестиционные портфели из акций, облигаций, недвижимости и других активов; управляют коллективными инвестициями (ПИФами, ETF); предлагают индивидуальные стратегии доверительного управления; активно управляют активами, стремясь превзойти рыночные индексы. УК ориентированы на более сложные стратегии и могут обеспечить более высокую доходность, но и риски здесь выше. Их вознаграждение обычно состоит из фиксированной комиссии за управление (например, 1,5% от активов в год); бонуса за успех (процент от полученной доходности сверх определённого уровня).

Глава 2. Банковский сектор как институт финансового посредничества

2.1. Суть посредничества в банке

Банк — это финансовый институт, выполняющий роль посредника между экономическими агентами с избытком капитала (вкладчиками) и теми, кому требуются средства для реализации проектов (заёмщиками). Ключевая особенность банковского посредничества заключается в трансформации трёх параметров: сроков, рисков и сумм.

Трансформация сроков: банк принимает краткосрочные депозиты (например, на 3–12 месяцев) и выдаёт долгосрочные кредиты (на 5–20 лет), обеспечивая перераспределение ресурсов во времени.

Трансформация рисков: банк оценивает кредитоспособность заёмщиков, диверсифицирует портфель и создаёт резервы, снижая индивидуальные риски для вкладчиков.

Трансформация сумм: банк аккумулирует мелкие депозиты от множества вкладчиков и консолидирует их в крупные кредиты для бизнеса или масштабных проектов.

Ключевые функции банка как посредника

Аккумуляция средств — привлечение депозитов от физических и юридических лиц под определённый процент. Банки предлагают различные виды вкладов: срочные, до востребования, накопительные счета.

Оценка заёмщиков — анализ кредитоспособности через скоринговые модели, проверку кредитной истории, анализ финансовых показателей бизнеса.

Управление ликвидностью — поддержание баланса между обязательствами (депозитами) и активами (кредитами), чтобы своевременно выполнять обязательства перед вкладчиками.

Платёжная инфраструктура — обеспечение расчётов и переводов между клиентами, эмиссия платёжных карт, обслуживание корпоративных счетов.

Таким образом, банк не просто соединяет заёмщиков и кредиторов, но и создаёт добавленную стоимость через профессиональное управление рисками и ликвидностью.

2.2. Как банк «инвестирует»: кредитный канал vs инвестиционные продукты

Банки размещают привлечённые средства двумя основными способами: через кредитный канал и через инвестиционные продукты.

Кредитование как форма размещения средств

Кредитный портфель — основной актив большинства банков. Его ключевые характеристики:

Резервы — банки формируют резервы на возможные потери по ссудам (РВПС) в соответствии с требованиями ЦБ РФ. Размер резерва зависит от категории качества кредита (стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные, безнадёжные).

Скоринг — автоматизированная система оценки заёмщиков на основе статистических моделей. Учитывает кредитную историю, доход, стаж работы, демографические данные.

Обеспечение — залог имущества (недвижимость, оборудование, ценные бумаги), поручительства, гарантии. Снижает риски банка в случае дефолта заёмщика.

Диверсификация — распределение кредитов между отраслями, регионами, типами заёмщиков для снижения кон-

центрации риска.

Инвестиционные и брокерские услуги для клиентов

Помимо кредитования, банки предлагают клиентам доступ к рынку капитала:

Брокерское обслуживание — открытие счетов для торговли акциями, облигациями, фьючерсами на бирже.

Доверительное управление — передача средств профессиональным управляющим, которые формируют инвестиционный портфель.

Структурные продукты — комбинированные инструменты, сочетающие депозиты с производными финансовыми инструментами (опционами, фьючерсами).

Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) — специальные счета с налоговыми льготами для инвестиций в ценные бумаги.

Различие между «банковскими инвестициями» и «инвестиционными услугами банка»

«Банковские инвестиции» — это размещение собственных средств банка в активы: кредиты, ценные бумаги, межбанковские депозиты. Цель — получение дохода для самого банка.

«Инвестиционные услуги банка» — это посредничество в инвестициях клиентов: брокерское обслуживание, доверительное управление, продажа инвестиционных продуктов. Банк зарабатывает на комиссиях и сервисных сборах, а

не на доходности активов.

2.3. Риски и регулирование

Банковская деятельность сопряжена с множеством рисков, которые требуют строгого регулирования. Основные виды банковских рисков:

Кредитный риск — вероятность невозврата кредитов заёмщиками.

Процентный риск — риск потерь из-за изменения процентных ставок (например, если ставки по депозитам растут, а по кредитам — нет).

Рыночный риск — колебания стоимости ценных бумаг, валютных курсов, товарных цен.

Операционный риск — потери из-за ошибок персонала, сбоев систем, мошенничества.

Риск ликвидности — невозможность своевременно выполнить обязательства перед вкладчиками.

Регулирование и нормативы

Мировые и российские стандарты обеспечивают стабильность банковской системы:

Базельские стандарты (Базель III) — международные требования к капиталу, ликвидности и левериджу банков. Вводят понятие «буфера консервации капитала» и антициклического буфера.

Нормативы ЦБ РФ:

Н1 (достаточность капитала) — отношение капитала банка к взвешенным по риску активам. Минимальное значение — 8%. Обеспечивает защиту вкладчиков при убытках.

Н6 (крупные кредитные риски) — ограничивает размер кредитов, выданных одному заёмщику или группе связанных заёмщиков (не более 25% капитала банка).

Нормативы ликвидности (Н2, Н3, Н4) — регулируют соотношение ликвидных активов и обязательств на разных временных горизонтах.

Капитал банка выполняет роль «подушки безопасности» для вкладчиков: в случае убытков он поглощает потери, предотвращая банкротство банка. Чем выше капитал, тем устойчивее банк к шокам.

Примеры и цифры. Доля кредитного портфеля в активах крупных банков

По данным ЦБ РФ на 2023 год, кредитный портфель составляет в среднем 65–75% активов крупнейших российских банков:

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.