**Знаков 3400**

**Спасают ли валютные и мультивалютные вклады от инфляции?**

Существует устойчивое мнение, что наилучший способ уберечь свои средства от инфляции – это создать инвестиционный портфель, состоящий из нескольких валют. Для российских реалий это рубль, доллар и евро.

Попытаемся подтвердить или опровергнуть это мнение с цифрами в руках. За исходные данные возьмем курсы валют Центробанка России с 1999 года – года введения евро. За контрольные точки примем 31 июля каждого года.

Курсы валют Центрального банка России

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Дата | Доллар | Евро |
| 31.07. 1999 | 24,19 | 25,94 |
| 31.07. 2000 | 27,8 | 25,92 |
| 31.07. 2001 | 29,27 | 25,6 |
| 31.07. 2002 | 31,44 | 30,8 |
| 31.07. 2003 | 30,26 | 34,63 |
| 31.07.2004 | 29,1 | 35,05 |
| 31.07.2005 | 28,63 | 34,72 |
| 31.07.2006 | 26,87 | 34,11 |
| 31.07.2007 | 25,6 | 34,93 |
| 31.07.2008 | 23,45 | 36,53 |
| 31.07.2009 | 31,76 | 44,69 |
| 31.07.2010 | 30,19 | 39,47 |
| 31.07. 2011 | 31,68 | 39,52 |

Теперь посмотрим доходность следующих инвестиционных портфелей: доллар, евро, рубль/доллар, рубль/евро, доллар/евро, рубль/доллар/евро. В мультивалютных портфелях будем считать, что количество валют (по стоимости) одинаково. При этом пока мы не будем учитывать процентные ставки. Другими словами доходность у нас будет определятся соотношением стоимости инвестиционного портфеля в рассматриваемом году, по отношению к предыдущему году. Результаты расчетов представлены в таблице ниже.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Доллар | Евро | Рубль/Доллар | Рубль/Евро | Доллар/Евро | Рубль/Доллар/  Евро |
| 2000 | 14,92 | -0,08 | 7,46 | -0,04 | 7,42 | 4,95 |
| 2001 | 5,29 | -1,23 | 2,64 | -0,62 | 2,03 | 1,35 |
| 2002 | 7,41 | 20,31 | 3,71 | 10,16 | 13,86 | 9,24 |
| 2003 | -3,75 | 12,44 | -1,88 | 6,22 | 4,34 | 2,89 |
| 2004 | -3,83 | 1,21 | -1,92 | 0,61 | -1,31 | -0,87 |
| 2005 | -1,62 | -0,94 | -0,81 | -0,47 | -1,28 | -0,85 |
| 2006 | -6,15 | -1,76 | -3,07 | -0,88 | -3,95 | -2,63 |
| 2007 | -4,73 | 2,40 | -2,36 | 1,20 | -1,16 | -0,77 |
| 2008 | -8,40 | 4,58 | -4,20 | 2,29 | -1,91 | -1,27 |
| 2009 | 35,44 | 22,34 | 17,72 | 11,17 | 28,89 | 19,26 |
| 2010 | -4,94 | -11,68 | -2,47 | -5,84 | -8,31 | -5,54 |
| 2011 | 4,94 | 0,13 | 2,47 | 0,06 | 2,53 | 1,69 |
| Средний процент годовых | 2,88 | 3,98 | 1,44 | 1,99 | 3,43 | 2,29 |

Итак, согласно этим цифрам, наибольшей доходностью (без учета процентных ставок) обладают вклады в евро. Второе место занял бивалютный портфель: доллар/евро. Третье место – долларовый портфель. Инвестиционный портфель, состоящий из трех валют, занял всего лишь четвертое место.

А теперь вспомним о том, что существуют еще процентные ставки по вкладам. В рублевых депозитах это порядка 10-11%, а в долларовых или в евро – 7-8%. Поэтому если сложить эти 7-8% с доходом из-за возросшего курса валют, то как раз и получим те же проценты, что и по рублевым вкладам. И в любом случае эти цифры меньше показателя ежегодной инфляции- 12-24%.

Тут может последовать возражение, что в 2008-2009 г.г., те, кто имел валютные счета, здорово выиграли. Не спорим, выиграли. То есть выиграли те кто сделал валютные вклады именно накануне финансового кризиса. И все! Но о таких резких скачках валюты надо ЗНАТЬ. Если вы можете предугадать такие стачки, то зачем вам вообще делать какие-то вклады? Идите на форекс, там заработаете значительно больше!

Для чистоты рассуждений, посчитаем доходность вышеуказанных портфелей для среднесрочных (5 лет) и долгосрочных вложений (10 лет).

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Доллар | Евро | Рубль/Доллар | Рубль/Евро | Доллар/Евро | Рубль/Доллар/  Евро |
| Среднесрочный вклад – 5 лет | | | | | | |
| 2004 | -3,83 | 1,21 | -1,92 | 0,61 | -1,31 | -0,87 |
| 2005 | -1,62 | -0,94 | -0,81 | -0,47 | -1,28 | -0,85 |
| 2006 | -6,15 | -1,76 | -3,07 | -0,88 | -3,95 | -2,63 |
| 2007 | -4,73 | 2,40 | -2,36 | 1,20 | -1,16 | -0,77 |
| 2008 | -8,40 | 4,58 | -4,20 | 2,29 | -1,91 | -1,27 |
| 2009 | 35,44 | 22,34 | 17,72 | 11,17 | 28,89 | 19,26 |
| 2010 | -4,94 | -11,68 | -2,47 | -5,84 | -8,31 | -5,54 |
| 2011 | 4,94 | 0,13 | 2,47 | 0,06 | 2,53 | 1,69 |
| Средний процент годовых | 2,88 | 3,98 | 1,44 | 1,99 | 3,43 | 2,29 |
| Долгосрочный вклад – 10 лет | | | | | | |
| 2009 | 3,13 | 7,23 | 1,56 | 3,61 | 5,18 | 3,45 |
| 2010 | 0,86 | 5,23 | 0,43 | 2,61 | 3,04 | 2,03 |
| 2011 | 0,82 | 5,44 | 0,41 | 2,72 | 3,13 | 2,09 |
| Средний процент годовых | 1,60 | 5,96 | 0,80 | 2,98 | 3,78 | 2,52 |

Как видно из таблицы, для средне- и долгосрочных вкладов картина принципиально не изменилась.

Следовательно, можно сделать вывод, что:

1. Мультивалютные инвестиционные портфели НЕ самый лучший способ уберечь свои сбережения от инфляции.
2. И вообще, любые валютные вклады не являются панацеей от инфляции.