

Управление рисками инвестирования для начинающих или как не потерять все свои деньги.

Вы уже решили изменить свою жизнь к лучшему. Вы понимаете, что если не начнете сберегать и инвестировать деньги, то Вам грозит нищенская госпенсия и Вас это категорически не устраивает. Вы хотите жить и получать от жизни удовольствие, а не влачить жалкое существование.

Вы также понимаете, что чем раньше Вы начнете инвестировать, то тем больше средств Вы заработаете. Возможно, это будут полноценные источники пассивного дохода, и Вы больше не будете зависеть от наемной работы. Вы обретете финансовую свободу.

У Вас не будет вопроса на что жить дальше семье, как вырастить и поставить на ноги детей, дать им стартовый капитал и на что, в конце концов, жить после отхода от дел.



Инвестиции. Мы часто слышим это слово. Каждый его понимает по своему. Так было, так есть и так будет. Это нормально. Но мотив в итоге один – деньги должны делать деньги и, желательно, чем больше – тем лучше. Все хотят этого.

И вот Вы решили начать свои «инвестиции», вероятно Вы уже их сделали. И как только Вы их сделали (планируете сделать), возникают вопросы по гарантиям возврата средств, их доходности – в общем, тот еще нервотреп.

«Без лоха и жизнь плоха»



Наверное, нет таких людей (или знакомых), кто бы хоть раз не «погорел» с вкладами советского Сбербанка (лично мои родители «оставили» там сумму, на которую можно было купить несколько квартир в то время), МММ, Хопер-Инвест (здесь умерли

ваучеры моих родителей), Банки ЧАРА, Властелина и многие другие финансовые пирамиды; обманутые дольщики, вложившие все свои сбережения и еще взяв кучу кредитов в строительство жилья, и взамен получившие или котлован или недостроенный дом. Подведу итог – таких в нашей стране подавляющее большинство.

Причин этой поистине страшной статистики много. Назову самые распространенные:

- низкая финансовая грамотность;
- наше нежелание разбираться в деталях, мало времени;
- плохая законодательная база и контроль за финансовыми институтами, позволяющая мошенникам создавать пирамиды и т.п.;
- менталитет славян, которые склонны в общем то верить голым обещаниям;
- желание халявы и быстрого обогащения;
- непонимание природы денег, инструментов инвестирования и управления ими;

Это далеко не полный перечень.

Посмотрите у себя. Я уверен, что один-два пункта Вы у себя найдете. Почему я в этом уверен? Все просто – если бы у Вас их не было, Вы бы были богаты ! Вас бы не заинтересовал данный материал.

Лично я, имея уже за плечами 3 высших финансовых образования, работая в крупной фирме финансовым директором, уже достаточно детально разбирающийся в вопросах инвестирования, и то умудрился попасться на удочку мошенников и профукал немаленькую сумму денег. Урок, что называется, пошел на пользу.

Даже большие акулы садятся на крючок



Да что там я! В мире есть примеры куда более показательных «залетов». На удочку мошенников попадались крупнейшие инвестбанки и инвестиционные фонды. Я имею в виду финансовую пирамиду Бернарда Мэдоффа (MadoffInvestmentSecurities) на десятки миллиардов долларов. Она просуществовала 16 лет пока ее не накрыл финансовый кризис в США. Кому интересно поищите в интернете – весьма поучительно.

Итак, ошибаются даже профи и теряют большие деньги !

Поиск выхода

Как с этим быть нам и что надо сделать чтобы спать спокойно по ночам? Не тратить нервы и не потерять свои деньги ? Что надо сделать, чтобы достичь своих финансовых целей и стать успешным инвестором ?



Надо управлять своими инвестициями грамотно, по сути, управлять рисками инвестиций. Ибо любая инвестиция содержит в себе той или иной риск. Даже депозит в банке.

Ниже, на простых примерах, я покажу Вам, как неискушенному человеку и начинающему инвестору, не имея специального образования и опыта можно отсеять 80-90% рисков потери денег. Не тратя кучи времени на изучение тонн литературы, не платя денег консультантам и не слушая доморощенные советы людей, которые сами дальше депозита в банке не пошли.

10 финансовых инструментов доступных любому начинающему инвестору

Вот такое количество вариантов инвестирования я освещу Вам, а также укажу, как диверсифицировать риски при инвестициях в них.

1. Банковский депозит
2. Негосударственные пенсионные фонды
3. Накопительное страхование жизни
4. Облигации
5. Обезличенные металлические счета
6. Инвестиционные монеты
7. Паевые инвестиционные фонды
8. Покупка акций на фондовой бирже
9. Доверительное управление
10. Валютный рынок Форекс

Разумеется, это не полный перечень инвестиционных инструментов и способов вложения средств (например, покупка и сдача в аренду недвижимости, инвестиции в бизнес и т.п.). Они ничуть не хуже, но я их здесь

не рассматриваю по причине необходимости серьезных сумм вложений. Тогда как в.у. 10 финансовых инструментов доступны большинству людей.

Внимание! Сейчас я скажу Вам самый главный и самый важный принцип всех успешных инвесторов, который предотвратит Вас от серьезных потерь. Выучите его, используйте всегда и все у Вас будет хорошо.

НЕ КЛАДИТЕ ЯЙЦА В ОДНУ КОРЗИНУ!

Это значит: никогда ни при каких_обстоятельствах не вкладывайте все свои деньги в какой-то один инструмент! Даже если это депозит в Сбербанке.

Это золотое правило всех инвесторов. Оно нерушимо и оно работает. Это, если хотите, закон жизни, который называется «диверсификация вложений».



Если у Вас есть 10 т.р. и Вы только начали инвестировать, можно положить и в банк на депозит – в крайнем случае их потеря Вас «не убьет». А вот если у Вас миллион и не один, то как минимум имеет смысл положить их в разные банки, а в случае кризиса еще и на мультивалютный вклад – таким образом, Вы попадете под госгарантию вкладов + застрахуетесь от рисков падения национальной валюты.

Смысл в том, что Вы для себя составляете инвестиционный портфель. Он может быть любой, но в любом случае это должно быть несколько инструментов, для того чтобы не потерять все разом при форс-мажоре или чтобы просадка инвестиций на одном инструменте компенсировалась другим. Например, Вы положили 100 т.р. на вклад под 6% годовых на год и 100 т.р. на обезличенный металлический счет в золоте. И тут бац — инфляция или падение курса валюты на 20%. ОМС в золоте частично компенсирует Вам потери на 1-м инструменте.

Вы должны вкладывать в разнонаправленные финансовые инструменты. Не бывает такого чтобы все инструменты давали просадку разом (ну может быть за исключением случаев войны).



Вкладывая в разные инструменты свои средства, Вы усредняете доходность своих инвестиций, взамен снижая риск их потери. Подробнее как Вам составить сбалансированный для себя инвестиционный портфель Вы можете

прочитать у нас на сайте:

[Как составить свою инвестиционную модель за 7 минут](#)

Итак, я уверен, Вы усвоили золотое правило всех инвесторов, и теперь будете всегда диверсифицировать свои инвестиции.

Переходим непосредственно к рассмотрению конкретных рисков у различных финансовых инструментов.

1. Банковский депозит

Наиболее распространенный и наиболее безопасный вариант инвестиций. Однако, как правило, и наименее доходный. Ставки по депозитам в крупных банках обычно не покрывают даже инфляцию. Поэтому всегда есть соблазн положить деньги в менее крупный банк и получать на несколько процентов в год больше. Вполне нормальное желание. Я так делаю.



Что нужно сделать прежде чем положить деньги на депозит в такой банк ?

- Убедиться, что данный банк включен в систему страхования вкладов. Можно сделать на сайте [Агентства по страхованию вкладов](#) (АСВ).
- Не делать депозит свыше 700 т.р. на одного человека в данном банке. Именно в пределах такой суммы АСВ гарантирует возврат средств + проценты. Если сумма большая — или дробите ее и оформляете на родственников или делаете депозиты в разных банках.
- При наличии кризисных явлениях в экономике, как сейчас, целесообразно делать мультивалютные вклады — это уберезет Вас от обесценения Вашего депозита.

Еще один совет! При высокой неопределенности в отношении покупательной способности национальной валюты, делать вклады только в надежных валютах (например доллар США, швейцарский франк или японская иена). Или, если уж и открывать вклад в своей валюте, то на короткие сроки 3-6 мес. В случае инфляции, например, банки будут повышать ставки по вновь открываемым вкладам, тогда как, сделав депозит сразу на срок более года, Вы можете получить отрицательную доходность по факту, если инфляция будет выше ставки по депозиту.

Более подробно про то, как наиболее выгодно оформить депозит, выбрать банк и избежать рисков читайте в нашей статье:

[Банковские вклады — как выбрать, куда выгодно вложить?](#)

Основные риски депозита — обесценивание вклада из-за снижения курса национальной валюты по отношению к другим валютам или высокая инфляция.

2. Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)

Каждый из нас имеет право выбора, какой из компаний доверить право управления своими пенсионными деньгами (накопительной частью), которые работодатель уплачивает за Вас.



Сумму этих накоплений Вы можете узнать из раз-в-год-приходящего письма-отчета от Пенсионного фонда или НПФ (если Вы уже сделали свой выбор).

Опасаться, что НПФ возьмет Ваши деньги и кинет Вас, не стоит, т.к. этот вид деятельности строго контролируется государством и лицензируется, но вот то, насколько хорошо НПФ или выбранная им управляющая компания (УК) управляют (инвестируют) Ваши средства надо проверить:

- Проверьте статистику доходности НПФ на ресурсе InvestFunds.ru — качественное управление деньгами должно подтверждаться стабильностью работы и отсутствием периодических отрицательных результатов.
- Выбирайте крупные НПФ, входящие в ТОП 10-20.
- Помните, что наследуется только накопительная часть пенсии и, если Ваш родственник по выходу на пенсию хотя бы раз получил пенсию, то в случае его смерти в дальнейшем, наследники не получат более ничего.

Более подробно о том, как правильно выбрать НПФ, куда он инвестирует Ваши средства, как работает, программа государственного софинансирования и многое другое Вы можете почитать в серии наших статей:

[Что такое НПФ?](#)

3. Накопительное страхование жизни (НСЖ)

На мой взгляд это лучшая инвестиция для каждого начинающего инвестора, и начинать свой опыт инвестиций лучше именно с нее. Объясню почему.



Накопительное страхование жизни (НСЖ) — это смешанный финансовый и страховой продукт, который дает Вам страховку жизни и здоровья и одновременно инструмент накопления (сродни депозиту).

Деньги Вы отдаете специализированной страховой компании (СК), имеющей на то лицензию, которая обеспечивает Вам страховую защиту на период страхования 5-20 лет и инвестирует Ваши средства в различные консервативные низкорисковые инструменты, обеспечивая доходность на уровне инфляции.

Так вот, наличие НСЖ в Вашем инвест-портфеле позволит Вам (если не дай бог с Вами что-то случится), получить эту самую страховку, и иметь деньги на дальнейшую жизнь, лечение и т.п. Тогда как в остальных случаях, Вы или Ваши наследники могут получить только лишь то, что уже было накоплено.

Основные риски — это получение доходности меньше инфляции и низкая ликвидность таких инвестиций.

Несмотря на то, что госгарантии по страховым вкладам нет, вероятность потерять как-то разом все деньги нет. Эта деятельность строго регулируется и лицензируется, случайных компаний тут нет.

Что нужно сделать при выборе страховой компании ?

- Проверить наличие лицензии на [сайте ФССН](#) и размер ее уставного капитала.

- Посмотреть рейтинги страховых компаний на [РБК](#) и [Национальном рейтинговом агентстве](#). Смотреть надо именно СК, занимающиеся жизнью.
- Отобрать 5-10 СК и изучить статические данные их работы (они обязаны их публиковать у себя на сайте).
- Наличие филиала СК в городе, где Вы проживаете.
- Поискать в интернете отзывы об их работе.
- Сходите к ним в офис, позадавайте вопросы, составьте общее впечатление по каждой из компаний, и сделайте свой выбор.

Помните, что начав делать платежи по НСЖ, Вы не сможете без потерь забрать 100% своих средств обратно в любой момент, как при депозите. Т.к. часть Ваших средств идет покрытие страховки Вашей жизни. Таблицу с коэффициентами выплат при досрочном расторжении договора НСЖ Вам должны дать в СК. Если ее нет или она неопределена, уходите из такой компании.

4. Облигации



Облигация — это срочная долговая ценная бумага, гарантирующая Вам определенный доход в течение времени ее обращения.

Естественно гарантирует ее лицо-эмитент (фирма, муниципальное образование или государство).

Доходность обеспечивается либо фиксированным при размещении с купонным доходом (в % годовых) или, что редко, размещение облигаций с дисконтом от номинала.

Облигации можно купить и продать на фондовой бирже. В частности, облигации российских эмитентов Вы можете купить на бирже ММВБ, заключив договор с брокером (фирма-посредник).

Доходность облигации зависит от крупности и состояния дел лица-эмитента. Чем выше риск, тем выше доходность.

При инвестировании средств в облигации, если Вы новичок, однозначно рекомендуется покупать по началу облигации крупных госкомпаний, частных российских корпораций. Да, доходность на уровне инфляции, но зато вероятность Вам сделать ошибку или потерять средства крайне малы. Волатильность цены по таким бумагам также низка.

Обращаю Ваше внимание, что доход по облигациям облагается НДФЛ, в отличие от дохода НПФ, Банковских вкладов (при определенных рамках) и НСЖ. Брокер, как налоговый агент, при выплате Вам купонного дохода автоматически удержит у Вас сумму подоходного налога.

Имейте это в виду при расчете ожидаемой доходности.

Подытожим:

- Покупаем облигации только крупных и известных эмитентов.
- Смотрим на сумму торгов по бумаге за день (если оборот торгов облигациями на бирже 20 000 руб. в день, то не надо приобретать такие бумаги — смотрите оборот от нескольких миллионов).
- Смотрим наличие дефолтов в интернете у данного эмитента, прежде чем приобрести бумагу.
- Отслеживаем информацию о деятельности эмитента в интернет хотя бы раз в месяц.
- Анализируем перед покупкой доходность бумаги и неплохо бы ознакомиться с проспектом эмиссии такой бумаги.

Эту информацию Вы можете получить у своего брокера, в открытом доступе Вы можете посмотреть на сайте ФСФР. Лично я смотрю все на сайте [брокера Финам](#).

5. Обезличенные металлические счета

Обезличенные металлические счета — счета, открываемые в банке для учета движения металла в обезличенной форме, на которых отражается металл в граммах. Вы покупаете драгоценный металл по курсу банка, и он в граммах зачисляется Вам на счет. Продаете Вы



его также обратно Банку, где Вы открыли счет, но уже по курсу покупки. Спрэд (разница) между курсом покупки-продажи обычно составляет 5-10%.

ОМС можно открыть в золоте, серебре, платине и палладии. Я рекомендую рассматривать только первые два металла. Начинать лучше с золота — более стабильный и проверенный временем актив.

Помните, что на счета ОМС не распространяется госгарантия вкладов. Курсы ОМС зависят от итогов торгов конкретным металлом на биржах Comex, Nymex, FORTS, отчасти от курсов ЦБ РФ на данный металл и политики Банка. Будущее движения металлов можно отслеживать по месячным фьючерсам на данные металлы. Информация об этом есть на различных Форекс-сайтах. Лично я смотрю [Quote.ru](#)

Основные риски при инвестировании в ОМС — это негативное изменение стоимости металлов, как это происходит сейчас например. Поэтому ОМС необходимо покупать или на долгосрочный период (свыше 1 года) или (что лично я Вам не рекомендую) если Вы хотите сыграть на курсе — смотреть на динамику металла, и покупать его при развороте цены вверх.

Помним:

- ОМС открываем только в крупном банке, т.к. нет госгарантии.
- Смотрим на спрэд в цене покупки-продажи, и учитываем это в продаже ОМС обратно Банку, чтобы не продать с убытком.
- Следим за ценой металла: если начинается глобальное снижение металла (снижение стоимости от недели и более), смотрим фьючерсы. Если они также говорят о снижении — то, если Вы вошли в ОМС «не надолго», вероятно надо принимать решение о фиксации прибыли.
- Если Вы решили инвестировать в ОМС надолго, то не надо поддаваться панике, помним что последние 300 лет по статистике стоимость золота только растет, а все просадки — временные.

ОМС можно перевести в физическое золото, но тогда в этом случае по законодательству Вам надо будет уплатить сверх суммы НДС в 18%. Очень подробные статьи про ОМС (одни из лучших в Рунете!) «что, как и чего» читайте на нашем сайте:

[Обезличенные металлические счета](#)

[Доходность обезличенных металлических счетов](#)

6. Инвестиционные монеты из драгметаллов



Это еще один из инструментов преумножения Ваших средств. Однако, если рекомендуемый мною горизонт инвестирования в тот же ОМС определен от года, то по инвестиционным монетам этот срок от пяти и выше лет.

У инвестиционных монет две составляющих роста их стоимости: удорожание металла из которого они сделаны, а так же рост их нумизматической стоимости. Продажа инвестиционных монет освобождена от уплаты НДС по законодательству РФ.

По статистике в долгосрочном периоде 10-15 лет доходность инвестиций в монеты из драгметаллов обгоняет инфляцию на 5-10%.

При инвестировании в монеты из драгметаллов соблюдаем правила:

- Срок инвестиций от 5 лет и выше (т.к. спрэд покупки-продажи монет у банков составляет 20-60%).
- Монеты храним аккуратно, не распаковываем, если они в полиэтилене, храним сертификат, т.к. их повреждение снижает стоимость обратного выкупа банком.
- Покупаем монеты в банке, а не «с рук» у менял.

Стоимости монет и их характеристики можно посмотреть на [сайте Сбербанка России](#).

7. Паевые инвестиционные фонды (ПИФы)

Один из самых распространенных и доступных финансовых инструментов. Порог входа — буквально несколько тысяч рублей, и Вы уже становитесь, опосредованно правда, участником фондового рынка.



ПИФ — это форма коллективного инвестирования, при которой средства пайщиков объединяются Управляющей компанией (УК) в фонд с целью инвестирования в ценные бумаги и получения прибыли. Всю прибыль от инвестирования, за исключением комиссионных, взимаемых УК за управление активами, получают пайщики фонда.

Основные риски здесь сосредоточены:

- снижение фондового рынка в целом или отрасли, в которую инвестирует ПИФ;
- некачественное управление УК средствами пайщиков;
- мошенничество.

Первый риск отрабатывается следующим образом: если Вы долгосрочный инвестор, то просто ничего не делайте — надо переждать. Все обратно отрастет. Я именно так и поступаю. Если Ваша цель войти, быстро выйти и заработать, то надо постоянно следить за трендами и осуществлять фундаментальный анализ: если тренд негативный, а Вы еще в плюсе, то продавать паи, выходить в кэш.

Не забываем про комиссии УК. Надо внимательно читать при покупке паев различных ПИФов — есть комиссия УК, которая может взиматься вне зависимости от результата ее деятельности, к тому же, чем раньше Вы забираете деньги, то тем она выше. Если Ваш ПИФ интервальный, то Вы вообще не сможете забрать свои деньги, пока не закончится интервал (определяется уставом ПИФа).

В период нестабильности лучше переходить в облигационные ПИФы внутри одной УК — при этом у Вас не возникнет доп. комиссий, Вы просто обменяете паи.

Качество управления средствами пайщиков можно оценить стабильностью результатов УК во времени. Статистику можете смотреть на [РБК](#) или [Investfunds.ru](#). Стабильные результаты, небольшой разрыв по доходности во времени — это еще один плюс в пользу выбора Вами конкретного ПИФа.

Старайтесь выбирать ПИФы с крупными СЧА (от 500 млн руб. и выше). Таким образом, Вы «на нет» сводите вероятность мошенничества, т.к.

крупные компании с историей, фактически гарантируют Вам отсутствие намеренного обмана пайщиков.

Если ПИФ и его УК показывают аномально большую доходность при маленьком СЧА, это говорит о больших рисках как и управления активами, так и порождает сомнения в надежности УК. Не гонитесь за быстрыми и легкими деньгами. Поверьте, что доходность в 10-15% годовых в текущих условиях — это уже хорошо!

Так же Вы можете почитать наши подробные статьи про ПИФы на сайте:

[Какие ПИФы бывают? Типы ПИФов](#)

[Преимущества ПИФов. О плюсах и минусах ПИФов.](#)

[Как правильно выбрать ПИФ, подходящий для Вас?](#)

8. Покупка акций на фондовой бирже

Данный вид инвестиций, также как и покупка облигаций, осуществляется через брокера на биржах РТС и ММВБ в РФ.

Инвестиции осуществляются с целью:

- естественного роста стоимости акций с течением времени;
- извлечения прибыли между колебания стоимости акций на коротком промежутке времени;
- получения дивидендного дохода;
- арбитражных сделок.



Инвестиции в акции целесообразно производить, когда опробованы и имеются в.у. менее рискованные инвестиции. Надо понимать, что гарантий нет

никаких по доходности инвестиций в акции. Достаточно посмотреть, что происходит с акциями последние полгода.

Для новичков рекомендуется стратегия «купил и держи». Разумеется в период кризиса она какое-то время может приносить даже убытки. Здесь главное не впадать в панику и не продавать бумаги.

Естественно покупать рекомендуется акции эмитентов первого эшелона. Весьма кстати будет, если Вы овладеете основами фундаментального анализа и научитесь «читать» отчетность компаний.

Лучше, если Вы составите свой портфель из бумаг эмитентов разных отраслей (финансовый, газ-нефть, электроэнергетика и защитные бумаги — потребительского сектора, привилегированные акции крупных эмитентов с дивидендной доходностью 5-10%).

Не стоит пытаться начинать сразу «играть на разнице» стоимостей. Результат будет, скажу сразу, отрицательный. Лучше учиться на демо-счете. Моя учеба обошлась мне в несколько десятков тысяч рублей, после чего я прекратил эксперименты с дей-трейдингом.

Основные риски:

- снижение стоимости курса акций компании;
- банкротство фирмы;
- снижение курса рубля.

Если Вы вошли надолго в акции, то первый риск Вам не страшен — надо просто подождать. Чтобы не нарваться на банкротство, просто не надо приобретать акции мелких и непонятных компаний. На рынке всегда есть 30-50 крупных эмитентов с понятной деятельностью и открытой отчетностью, ликвидными торгами.

От снижения курса рубля можно страховаться путем хеджирования рисков на валютном рынке. Но валютные риски не настолько велики, чтобы стоило этого серьезно опасаться.

9. Доверительное управление



Доверительное управление призвано освободить время серьезных людей с серьезными деньгами.

Как правило, сумма, которую инвестиционным фирмам и брокерам интересно брать в управление, составляет от 30 000 \$.

Вы сможете с помощью профессиональных управляющих составить свой инвестиционный портфель и выработать стратегию или воспользоваться предложенной.

В данном случае вероятность потерь прилично ниже, чем если Вы будете самостоятельно управляться с своими акциями на бирже.

Риск потерь все же присутствует — здесь никаких гарантий сохранности средств Вам не предоставят.

Поэтому помним о золотом правиле инвесторов, и осуществляем различные виды инвестиций, не превышая долю рискованных инвестиций в один инструмент выше 20% своих активов.

10. Валютный рынок Форекс

Валютный рынок Форекс — это самый большой в мире рынок по оборотам (на порядок больше всех фондовых рынков вместе взятых), не имеет национальной и географической принадлежности, торговля осуществляется 24 часа в сутки.



Теоретически здесь можно зарабатывать всем. Но это только в теории. На практике рано или поздно по статистике до 95% «сливают» свой депозит.

Я не торгую самостоятельно на рынке Форекс, поэтому мне тяжело сказать о причинах этой занятной статистики. Это может быть неверно принятое решение, стратегия неправильная, игра с большим плечом и т.п.

Есть сервис ПАММ-счетов, предоставляемый различными брокерами, например компания Альпари, где Вы фактически отдаете деньги в управление трейдеру и за это платите ему комиссию с дохода. Понятно, что никаких документов и гарантий возврата средств нет.

Сервисами ПАММ-счетов я также не пользовался — считаю достаточно рискованным мероприятием без реального контроля рисков и возможности управлять ими. Это сродни рулетке получается.

Тем не менее, порядка 5% всех своих инвестиций я отдал в управление одному из проверенных брокеров. Но гарантий и документов так же нет. Я четко понимаю, что если по каким-то причинам мои деньги не вернуться, то расстраиваться я не буду, равно как и искать правды — бесполезно, компания зарегистрирована не в нашей стране и документов, кроме учетной записи на сайте также нет.

Подытожу тем, что валютные спекуляции на рынке Форекс — это последние инвестиции в Вашем списке, т.к. они практически не поддаются контролю.

Стратегия, на мой взгляд, одна: выводить все заработанное, а когда вывел сумму вложенного – вот тогда можно оставить на рекапитализацию заработанное.

The End

Вот такие не шибко заумные советы по управлению рисками в 10-ти самых распространенных видах инвестиций помогут Вам на 80% правильно оценить риски и сделать верный выбор при инвестировании.

Больших успехов Вам! Присылайте свои предложения и замечания нам на адрес info@easy-street.ru