**Куда сейчас лучше вкладывать свободные деньги**

***Владельцам свободных сумм денег (и дело даже не в количестве - инвестировать можно и тысячу рублей, и миллиард рублей) сейчас непросто: возможности для вложения средств уменьшаются, а скорость обесценивания денег увеличивается. В такой ситуации важно руководствоваться старым проверенным правилом "главное - не потерять".***

О том, как в нынешних условиях работают традиционные способы вложений, [рассказала в интервью "Российской газете"](https://rg.ru/2022/11/13/sredstva-dostigaiut-celi.html) эксперт Центра финансовой грамотности НИФИ Минфина России Надежда Грошева.

**Что стоит учитывать**

Банк России на данный момент ожидает, что в 2022 году инфляция составит 12-13%, в 2023 году она снизится до 5-7%, а в 2024 году выйдет к целевым 4%. Это только прогноз, но прогноз базовый - то есть такое или подобное такому развитие событий с ценами представляется ЦБ наиболее вероятным.

При этом менее вероятный пессимистичный сценарий Банка России говорит о более существенном уровне инфляции: 13-16% в 2023 году и 8-9% в 2024 году. Такую, пусть и небольшую, но все же вероятность тоже стоит учитывать при размещении свободных средств. Плюс, думая о доходе, который могут принести свободные деньги, нужно помнить о разнице между общей (официальной) инфляцией и личной инфляцией.

Та инфляция, которую имеет в виду ЦБ, ежемесячно рассчитывается Росстатом на основе стоимости потребительской корзины, куда входят примерно 500 товаров и услуг. Набор этих товаров и услуг определяет сам Росстат, но обычно это самые востребованные товары и услуги. Но есть нюанс: чем больше вы покупаете импортные товары, чем чаще совершаете крупные покупки в целом, наконец, чем больше любите не гречку, а киноа или полбу, тем больше ваша личная инфляция будет отличаться от общей, усредненной. А если вы копите на что-то определенное: машину, квартиру, стройматериалы для частного дома, то ваша личная инфляция (за исключением текущего потребления, речь только о сбережениях) де-факто становится инфляцией на эти товары. Ну или дефляцией, если повезет.

**Банковский вклад**

В среднем ставки по рублевым вкладам колеблются сейчас от 7,7 до 9,1% годовых. А значит, при воплощении в жизнь пессимистичного сценария ЦБ такие ставки не покроют инфляцию, говорит Грошева. При этом если инфляция будет ощутимо снижаться, то ЦБ снизит и ключевую ставку, что собьет ставки по депозитам еще больше. Впрочем, в зависимости от развития событий с потребительскими ценами не исключается и рост ключевой ставки.

"Да, с ростом ключевой ставки будут повышены и проценты по вкладам. Но тем, кто открыл депозиты по более низким ставкам, придется закрывать их с потерей доходности для открытия по более высоким ставкам. Другими словами, тем, кто верит в пессимистичный сценарий, не стоит открывать депозит на длительный срок", - полагает эксперт.

**Акции**

Покупка акций - это на самом деле всегда риск (фондовый рынок - не банковский вклад, никто ничего не гарантирует, потерять можно все деньги), а во времена кризиса особенно. Российские компании в целом сильно коррелируют друг с другом. Отсутствие иностранных бумаг не дает возможности составить хорошо диверсифицированный портфель, констатирует Грошева.

**Облигации**

Доходность облигаций ряда компаний, которые платят повышенный купон, может превысить инфляцию. Но при пессимистичном сценарии сильно растет риск банкротства таких компаний. А значит, держатели облигаций рискуют полностью потерять вложенные средства, считает Грошева.

С госдолгом (облигациями федерального займа, ОФЗ) все проще - это самые безопасные облигации, доход по которым фактически гарантирован (его не будет только в случае объявления дефолта), но он не сильно выше процентов по банковскому вкладу.

**Недвижимость**

По некоторым объектам недвижимости появились скидки, и в случае пессимистичного сценария ЦБ цены могут еще снизиться. "С одной стороны, появляется возможность покупки по более выгодным ценам. С другой стороны, есть риск, что при ухудшении экономической ситуации будет затруднено получение пассивного дохода в виде рентных платежей", - говорит Грошева.

**Вечные ценности**

В сложной экономической ситуации тем, кто думает вложить свободные деньги, стоит руководствоваться личными нуждами в первую очередь. Оцените личные цели на 5-10 лет вперед. "Образование детей, недвижимость для них, собственное здоровье - решения, которые, может, и не принесут заметных дивидендов, но помогут построить фундамент на будущее", - подчеркивает эксперт.