

УДК 33.338

ДОХОДНОСТЬ И РИСК ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

МОСИЕНКО ЮЛИЯ ГРИГОРЬЕВНА

студент

ЛЕХТЯНСКАЯ ЛАРИСА ВЛАДИМИРОВНА

к. э. н., доцент

ФГБОУ ВО «Владивостокский Государственный Университет Филиал в г. Находка»

Аннотация: сегодня рынок ценных бумаг является одним из основных направлений развития для любой страны. Государства разрабатывают программы поддержки инвесторов, обсуждают вопросы законодательного регулирования и обеспечения безопасности, повышается уровень использования современных информационных технологий при работе на рынке ценных бумаг. Инвестиции в рынок ценных бумаг могут принести пользу как крупному и малому бизнесу, так и частным лицам. Инструменты рынка ценных бумаг активно используются по всему миру: многие сделки можно совершить не выходя из дома, сокращается количество посредников, что способствует увеличению числа участников фондового рынка. С помощью рынка ценных бумаг можно получать значительную прибыль, но для этого необходимо грамотно управлять инвестиционным портфелем, анализировать динамику фондового рынка, оценивать уровень доходности и учитывать возможные риски. Поэтому автор рассмотрел основные инструменты рынка ценных бумаг, проанализировал показатели доходности и рисков, разработал план формирования инвестиционного портфеля. Всё это поможет успешно работать на рынке ценных бумаг, инвестировать в надежные и прибыльные активы и получать доход.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, фондовый рынок, инвестиции, портфель ценных бумаг, инвестиционный портфель, доходность, риск, ценные бумаги, инвестиционная политика, эффективность управления, прибыль, анализ, динамика.

RETURN AND RISK OF THE INVESTMENT PORTFOLIO

Mosienko Yulia Grigorievna,
Lekhtyanskaya Larisa Vladimirovna

Abstract: Today, the securities market is one of the main areas of development for any country. States are developing programs to support investors, discussing issues of legislative regulation and security, and increasing the level of use of modern information technologies when working in the securities market. Investments in the stock market can benefit large and small businesses, as well as individuals. Securities market instruments are actively used all over the world: many transactions can be made without leaving home, the number of intermediaries is reduced, which helps to increase the number of stock market participants. With the help of the securities market, you can make significant profits, but for this you need to competently manage your investment portfolio, analyze the dynamics of the stock market, assess the level of profitability and take into account possible risks. Therefore, the author examined the main instruments of the securities market, analyzed profitability and risk indicators, and developed a plan for forming an investment portfolio. All this will help you work successfully in the securities market, invest in reliable and profitable assets and earn income.

Key words: securities market, stock market, investments, securities portfolio, investment portfolio, profitability, risk, securities, investment policy, management efficiency, profit, analysis, dynamics.

Инвестиционная сфера описывается двумя основными факторами: риском и доходностью. Риск включает в себя возможность понести убытки или не получить ожидаемую прибыль. По своей сути, доходность представляет собой отношение полученной инвестором прибыли за определенный период владения активом к сумме инвестиций, сделанных при его приобретении (выраженное в процентах на годовой основе или в другом временном интервале).

В своей статье «Корпоративные ценные бумаги» Батыров И.Х. приводит обзор различных видов корпоративных ценных бумаг. Автор предоставляет информацию о размере релиза на рынке и правилах его функциональности. В статье также отмечается, что компании и корпорации, как правило, выпускают корпоративные ценные бумаги, такие как акции и облигации, акционерными обществами и юридическими лицами [1].

При оценке возможности убытка по портфелю используются различные показатели риска, такие как корреляция и величина под риском (Var). Эти два понятия тесно связаны, но уменьшение одного обычно ведет к уменьшению другого. Однако, доходность всегда остается важной составляющей, и для обеспечения стабильного и высокого положительного дохода от инвестиционного портфеля требуется адекватно оценивать возможные риски. Есть определенный уровень риска, которым можно управлять и контролировать. Важно понимать, что это не значит, что риск обязательно сводится к отсутствию очевидных преимуществ. Риски могут включать непредвиденные события, связанные с ожидаемой прибылью предварительно, которые могут вызывать отклонения в обратную сторону. В этом тексте мы обсудим определение рисков и их специфические характеристики.

Существуют разные способы инвестирования, которые делятся на два основных направления: через посредников, управляющих вашим капиталом, или самостоятельно. Выбор между этими двумя вариантами зависит от размера ваших первоначальных вложений, ваших инвестиционных целей и времени, которое вы готовы уделить этому процессу. Рассмотрим оба варианта подробнее.

Первый вариант подразумевает, что профессионал будет управлять вашими средствами. Это может включать:

Банковские инвестиции, где ваши деньги помещаются на сберегательный счет или депозит.

Инвестирование в акции, облигации или взаимные фонды.

Второй вариант - самостоятельное управление своими инвестициями.

Банк России поддерживает реестр инвестиционных советников, соответствующих его требованиям. Кроме того, лицензию регулятора должны иметь банки, брокеры и управляющие компании.

Второй вариант - это самостоятельное принятие решений и проведение торговых операций. Этот подход требует как определенных знаний, так и временных затрат. Вам потребуется самостоятельно разработать стратегию, определить активы, контролировать инвестиционный портфель и осуществлять сделки. Работа с брокером на фондовом рынке - это простой вариант. Для отбора эмитентов и ценных бумаг на бирже используется процедура листинга. Отдельные ценные бумаги могут включаться в первый и второй уровень котировальных листов Московской биржи, а также на любой уровень со своим отдельным списком. Чем выше уровень, тем более надежной считается бумага. Потенциальный риск ниже, чем на внебиржевых платформах.

Управление личными финансами является обязательным элементом жизни каждого активного человека в нашем современном мире, как отмечают Трегуб А.В. и Соловова Л.А. в своей статье «Инвестиционный портфель как эффективный инструмент управления личными финансовыми инвестициями». Существует множество возможностей использования этих ресурсов, но одним из самых эффективных является составление инвестиционного портфеля. Путем умелого вложения личных финансов каждый человек может защитить свои средства от инфляции и даже увеличить свой капитал.

Стоит отметить, что большинство людей инвестирует свои средства исходя из собственных предпочтений. В целом, в наше время, даже без особых познаний, можно заработать на инвестициях. Простой доступ к биржам, робоэдвайзинг, а также обилие информации и аналитики в открытых источниках могут удовлетворить потребности большинства инвесторов [2].

В статье "Анализ подхода к оценке акций" В.В.Россохин объясняет важность оценки акций. Он считает, что фундаментальный анализ основывается на истине о стоимости компании. Эта стоимость

может быть определена при помощи финансовых показателей, таких как потенциал роста, уровень рисков и денежные потоки. Если цена компании не соответствует этому истинному значению, это может указывать на то, что акции компании переоценены или недооценены. Долгосрочная стратегия инвестирования основана на следующих предположениях:

1. взаимосвязь между ценой акций и финансовыми показателями может быть выражена в числах;
2. эти отношения стабильны во времени;
3. отклонения от этой взаимосвязи восстанавливаются за определенный разумный период [3].

В статье «О доходности к погашению купонной облигации» Н.В. Попова утверждает, что приобретение долгосрочных облигаций вызывает интерес у инвесторов в силу высокой премии за риск, связанной с неопределенностью в течение длительного периода обращения. Облигации с более длительным сроком должны обеспечить инвесторам дополнительное вознаграждение за риск, связанный с увеличением дюрации и процентного риска. Срок до погашения обладает существенной положительной корреляцией с доходностью к погашению. Кроме того, купонная ставка также оказывает значительное позитивное влияние на доходность облигаций [4].

В статье Н.В.Котельникова "Контрольный список для расчета справедливой стоимости и доходности облигаций для частных инвесторов" подробно написал об этапах определения справедливой стоимости облигаций для частных инвесторов, что объясняется ниже. Методы расчета доходности включают взвешивание ожидаемой доходности, срока погашения, альтернативных доходов инвестора, индивидуальных налоговых ставок и других ключевых факторов затрат. Суть: Кроме того, в тексте подробно обсуждается, как требуемая доходность инвестора связана со справедливой стоимостью его облигации. Автор предлагает метод расчета доходности облигаций, который может быть применен для создания инвестиционного плана [5].

Существуют различные аспекты риска, связанного с инвестиционными портфелями. В частности, существуют два основных вида риска: рыночный риск и риск как таковой. Любое событие, происходящее в мировой экономике, например количественное смягчение, введение или отмена санкций, военные конфликты или финансовые кризисы, может повлиять на стоимость активов инвестиционного портфеля, что называется рыночным риском. Кроме того, существуют риски, связанные с конкретными событиями, которые могут оказать положительное или отрицательное влияние на отдельные компании привести к значительному отклонению их первоначальной динамики цен. А.П.Кандубко и А.М.Колесников выделяют основные классификации рисков в статье "Признаки и классификация систематических и несистематических рисков". Он также учитывает интересы акционеров (собственников) организации и определяет его как совокупность процессов внутри организации, направленных на ограничение уровня принимаемого риска. Оценка риска предполагает его количественное измерение. Математическим представлением риска в данном случае является изменение ожидаемого значения доходности относительно его среднего значения [6].

Экономические тренды, безусловно, влияют на ценные бумаги. Однако рыночный риск в отношении инвестиционного портфеля можно контролировать, как и другие виды рисков. С точки зрения аналитиков, важно включать в портфель акции надежных компаний при наличии значительных поддержек на основных индексах, отражающих состояние экономики. Суть такого подхода в том, что если происходит рост индексов от значимых точек поддержки, то акции на "широком фронте", как правило, демонстрируют тенденцию к увеличению стоимости, которая варьируется в зависимости от отдачи. Также целесообразно включать в портфель акции солидных, то есть быстрорастущих компаний, способных замедлять снижение стоимости при падении индексов или иметь небольшой прирост. Оценка такого потенциала возможна при анализе истории цен конкретного актива по сравнению с индексом. Разумно понять, насколько хорошо акция может сопротивляться снижению индекса. Впоследствии, на основе принципа повторяемости исторических закономерностей, стоит включить такие акции в инвестиционный портфель.

Оценка риска инвестиционного портфеля через собственный риск помогает понять важность диверсификации. Чем больше в портфеле активов, тем меньше доля каждого из них. Риск сам по себе не является рыночным риском и реализуется только в частном случае и не массово. Другими словами,

если ценных бумаг в инвестиционном портфеле мало и одна из них значительно отклоняется от вектора доходности, вклад в портфель будет превышать единицу. Если же ценных бумаг много и одна из них падает на 20%, то даже при доле в 5%, портфель потеряет только 1%, который легко компенсируется за счет роста других активов. Так, благодаря диверсификации, риск инвестиционного портфеля снижается, а поскольку ценные бумаги компенсируют колебания друг друга, общая доходность сглаживается и становится более прибыльной. Высокая диверсификация также способствует повышению управляемости портфеля: можно легко заменить не оправдавшие себя активы на более перспективные и суммировать доходы портфеля по сегментам всего рынка. Выяснилось, что включение ценных бумаг в портфели.

Список источников

1. Батыров И.Х. «Корпоративные ценные бумаги» <https://cyberleninka.ru/article/n/korporativnye-tsennye-bumagi> (Дата обращения 02.10.2023);
2. Трегуб А.В., Соловова Л.А. «Инвестиционный портфель как эффективный инструмент управления личными финансовыми инвестициями» №4 2023 [ФРИБ] с.96-101. <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-portfel-kak-effektivnyy-instrument-upravleniya-lichnymi-finansovymi-investitsiyami> (Дата обращения 02.10.2023);
3. В.В. Россохин «Анализ подходов к фундаментальной оценке стоимости акций» <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-podhodov-k-fundamentalnoy-otsenke-stoimosti-aktsiy> (Дата обращения 02.10.2023);
4. Н. В. Попова «О доходности к погашению купонной облигации» <https://cyberleninka.ru/article/n/o-dohodnosti-k> (Дата обращения 02.10.2023);
5. Н.В.Котельникова «Чек-лист расчета справедливой стоимости и доходности облигации для частного инвестора» «Экономика и бизнес» с.198-201. DOI:10.24412/2411-0450-2023-2-198-201 <https://cyberleninka.ru/article/n/varianty-rascheta-i-analiza-rentabelnosti-kapital> (Дата обращения 02.10.2023);
6. А.П. Кандубко, А.М. Колесников «Особенности и классификация систематических и несистематических рисков инвестирования» УДК 338.49 с.105-110. <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-i-klassifikatsiya-sistematiceskikh-i-nesistematiceskikh-riskov-investirovaniy> (Дата обращения 02.10.2023);