

УДК 336.714

ЛИКВИДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

ВИХАРЕВ КИРИЛЛ КОНСТАНТИНОВИЧ,

студент

ЛЕХТЯНСКАЯ ЛАРИСА ВЛАДИМИРОВНА

к.э.н., доцент

ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет филиал в г. Находка»

Аннотация: Целью данной работы является изучение современных методов оценки ликвидности основных рыночных активов. Для проведения всех экономических изменений необходимо создание эффективной, стабильной, мощной и гибкой инвестиционной системы. В связи с этим, актуальным является поиск оптимальных форм функционирования всех финансовых учреждений, включая стимулирование их активного участия на инвестиционных рынках.

Ключевые слова: портфель, инвестиции, ликвидность, экономика, финансы.

LIQUIDITY OF THE INVESTMENT PORTFOLIO

**Viharev Kirill Konstantinovich,
Lekhtyanskaya Larisa Vladimirovna**

Abstract: The purpose of this work is to study modern methods of assessing the liquidity of major market assets. To carry out all economic changes, it is necessary to create an effective, stable, powerful and flexible investment system. In this regard, it is urgent to search for optimal forms of functioning of all financial institutions, including stimulating their active participation in investment markets.

Key words: portfolio, investments, liquidity, economics, finance.

Чтобы создать надежный инвестиционный портфель, нужно внимательно изучить текущую рыночную ситуацию, выбрать оптимальные финансовые инструменты и определиться с тем, как часто вы планируете проводить балансировку портфеля.

Важно понимать, что успешное инвестирование требует времени и усилий. Вам придется постоянно следить за изменениями на рынке, оценивать потенциальные риски и возможности для получения прибыли. В зависимости от вашей финансовой цели и готовности к риску, вы можете выбирать между различными классами активов, такими как акции, облигации, фонды и недвижимость.

Инвестор должен иметь ясное понимание своих инвестиционных целей и терпимости к риску. Эти цели могут варьироваться от стремления к значительному росту капитала, до желания сохранить существующий капитал. Но даже самые смелые цели должны быть достижимыми. Также следует понимать, что в большинстве случаев, чем выше желаемый уровень риска, тем больше потенциал доходности.

При написании статьи были изучены научные работы : Науменко В.В. [1], Байбулекова Л.А. [2], Белова Е.В. и Окорочков Д.К. [3], Кучинский К. [4] и пр.

При создании портфеля следует учитывать следующие факторы:

- Временной горизонт: чем дольше горизонт планирования, тем выше потенциальная доходность инвестиций. Это связано с эффектом сложного процента, когда к начальному капиталу добавляется накопленный процент. Однако при коротком горизонте инвестирования возрастает риск из-за вола-

тильности рынка и возможных ошибок при входе в рынок;

- Ликвидность: важно иметь возможность быстро и без значительных потерь продать активы в случае необходимости. В портфеле должны быть высоколиквидные активы, которые могут быть реализованы в экстренной ситуации для получения дохода. Количество таких активов зависит от индивидуальных предпочтений инвестора;

- Уникальные факторы: собственные убеждения и предпочтения инвестора могут существенно повлиять на состав портфеля. Например, инвестор может отказаться от инвестиций в определенные отрасли или компании в связи с личными убеждениями или готовностью заработать на определенных активах.

Моисеев С.Р. определяет инвестиционный портфель как целенаправленно сформированную совокупность активов, которые требуются для выполнения выбранной инвестиционной политики и достижению поставленных целей [5]. В современном мире, особенно в контексте предприятий, большинство финансовых инструментов представлены ценными бумагами, поэтому термин “финансовый портфель” часто используется как синоним “портфеля ценных бумаг”.

Однако инвестиционный портфель не ограничивается только ценными бумагами. Он может включать в себя акции, облигации, депозиты, недвижимость, драгоценные металлы, валюту и другие активы, которые соответствуют инвестиционной стратегии и целям инвестора.

В зависимости от степени легкости, с которой можно продать актив, ликвидность может быть разной. Обычно выделяют несколько уровней ликвидности:

- Абсолютная ликвидность - это самый высокий уровень, который относится к наличным деньгам или средствам на текущих счетах. Эти активы можно немедленно конвертировать в наличные без каких-либо трудностей;

- Высокая ликвидность означает, что актив можно продать в любое время по текущей рыночной цене. Однако превращение актива в наличные деньги все еще может потребовать некоторого времени и выполнения определенных процедур. Высокая ликвидность – это признак позитивного настроения иррациональных трейдеров и высокой уверенности в стабильности цен в ближайшем будущем [6];

- Низкая ликвидность относится к активам, которые трудно продать быстро и по хорошей цене. Это может включать недвижимость, долгосрочные инвестиции или другие предметы, которые занимают больше времени для продажи;

- Наконец, есть активы, которые практически неликвидны, то есть их очень трудно продать или они вообще не имеют рыночной стоимости. Примерами могут служить вышедшие из употребления или поврежденные товары. Выбор уровня ликвидности активов зависит от индивидуальных потребностей и целей каждого инвестора. Для кого-то важна абсолютная ликвидность, позволяющая быстро конвертировать свои инвестиции в наличные, а для других важнее долгосрочный рост капитала, даже если это означает некоторую потерю ликвидности.

Уровень ликвидности актива определяется временем, которое требуется для конвертации актива в деньги. Один из простых способов быстро оценить ликвидность акций - это просмотреть статистику сделок за последнюю неделю. Например, если акции покупаются не каждый день, то они могут быть средне - или низколиквидными. Если же по ним нет активности в течение нескольких недель, то, вероятно, они являются неликвидными.

Оценка ликвидности для вкладчика – фактор не менее существенный, чем доход и степень риска. Этот показатель позволяет гарантировать приемлемый уровень последней. В случае если на рынке наблюдается резкое снижение, и владелец портфеля решает продать ценные бумаги, пока уменьшение стоимости не превышает 10 %, то ликвидные активы продаются моментально, обеспечивая соответствие определенным значениям. Однако неликвидные активы продолжают оставаться в списке заявок и терять стоимость, приводя к незапланированным потерям. Обвал рынка не является единственным подобным случаем. Чтобы избежать подобных затруднений, начинающему вкладчику следует включать в свой портфель только ликвидные ценные бумаги.

На ликвидность активов также влияют участники рынка. Этот показатель зависит от их желания покупать активы и постоянно меняется. В некоторых случаях повышенный интерес к ценным бумагам

может создать иллюзию их высокой ликвидности. Это часто происходит, когда на рынке появляются компании с инновационными продуктами. Из-за завышенных ожиданий инвесторы начинают покупать акции компаний с нестабильной финансовой моделью. Позже рынок определяет реальную стоимость этих активов, но к этому времени часть инвесторов уже теряет свои вложения.

Список источников

1. Науменко В.В. Реструктуризация крупных портфелей ценных бумаг в условиях низкой ликвидности рынка: дис. канд. экон. наук: 08.00.10. Москва, 2012. 191 с.
2. Байбулекова Л.А. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг Казахстана // Вестник университета Туран. 2014. № 3 (63). С. 28–34.
3. Белова Е.В. Технический анализ финансовых рынков: учебное пособие / Е.В. Белова, Д.К. Окороков. М.: ИНФРА-М, 2006. 397 с.
4. Кучинский К. Риск рыночной ликвидности: вопросы практической оценки // Банковское дело. 2007. № 11. С. 74–80.
5. Моисеев С.Р. Роль микроструктуры торговых систем в обеспечении валютной стабильности // Дайджест-Финансы. 2002. №6. С. 25–36
6. Топсахалова Ф.М.-Г. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. М.: Академия Естествознания, 2011. 337 с.