

УДК 330.332

ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

ВОРОНКОВ ТИМУР АНДРЕЕВИЧ,

студент

ЛЕХТЯНСКАЯ ЛАРИСА ВЛАДИМИРОВНА

к. э. н., доцент

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

Аннотация: в данной работе рассматривается сущность портфельного инвестирования, его принципы и методы управления портфелем. Портфельные инвестиции представляют собой вложения свободных денег в различные ценные бумаги. Они прежде всего намного надежнее прямых инвестиций и помогают сохранять капитал, приумножая его. Несмотря на имеющиеся риски данного вида инвестирования, благодаря его преимуществам, оно достаточно стремительно развивается в России. В статье изучены риски портфельного инвестирования, которые условно можно разделить на две категории: общерыночные и узконаправленные. Рассмотрены рекомендации, которых следует придерживаться при составлении инвестиционного портфеля в целях минимизации выявленных рисков.

Ключевые слова: Инвестиции, Портфельное инвестирование, Управление портфелем, Риск, Ценные бумаги, Финансовый рынок

PORTFOLIO INVESTMENT

Voronkov Timur Andreevich,
Lekhtyanskaya Larisa Vladimirovna

Abstract: This paper examines the essence of portfolio investment, its principles and methods of portfolio management. Portfolio investments are investments of free money in various securities. First of all, they are much more reliable than direct investments and help preserve capital by increasing it. Despite the existing risks of this type of investment, thanks to its advantages, it is developing quite rapidly in Russia. The article examines the risks of portfolio investment, which can be divided into two categories: general market and narrowly focused. Recommendations that should be followed when compiling an investment portfolio in order to minimize identified risks are considered.

Key words: Investments, Portfolio investing, Portfolio management, Risk, Securities, Financial market.

Портфельные инвестиции представляют собой инвестирование средств в предприятия или проекты с целью получения прибыли за счет процентов или дивидендов, при этом инвестор не принимает участия в управлении предприятием или проектом, в отличие от прямых инвестиций. Портфельные инвестиции обычно имеют меньший размер и более короткий срок, и они формируются через биржу, где инструментами инвестирования являются долговые (такие как векселя и облигации) и долевые ценные бумаги (акции). Одной из ключевых особенностей портфельных инвестиций является их высокая ликвидность, позволяющая инвестору полностью продать свой портфель в случае неблагоприятной ситуации на рынке. В результате массового ухода инвесторов с рынка могут возникать биржевые кризисы, как следствие продажи всех ценных бумаг для других вложений.

На фондовом рынке могут быть компании с активами, стоимость которых меняется независимо друг от друга, например, авиакомпании, которые выигрывают от падения цен на энергоносители, снижая их затраты на перевозки и увеличивая прибыль. Однако для нефтяных компаний такая ситуация противоположна.

Допустим, что акции этих двух компаний одинаково волатильны и имеют одинаковую долгосрочную доходность. Если включить их в портфель равными долями и поддерживать это соотношение, то доходность портфеля будет стабильной, независимо от того, растут или падают акции каждой из компаний.

Существует ряд методов классификации портфельных инвестиций, исходя из различных параметров, таких как:

- источник прибыли от эмиссионных бумаг;
- степень риска капиталовложения.

На основе первого критерия инвестиции подразделяются на два вида:

портфели роста; портфели прибыли.

Портфель роста формируется с использованием ценных бумаг, приносящих инвестору прибыль от торговли этими бумагами. Как правило, для этой цели используются акции.

Портфели прибыли позволяют инвесторам получать прибыль за счет дополнительных выплат по бумагам. Это в основном накопленный купонный доход от облигаций и дивиденды по акциям. Ценные бумаги стабильных компаний и “компаний синих фишек” обычно используются для формирования портфеля такого типа.

При формировании инвестиционных комбинаций крайне важно учесть индивидуальные особенности инвестора и его готовность к риску. Исходя из уровня надежности, портфели подразделяются на несколько видов:

1. Консервативные - с низким уровнем риска и доходности;
2. Умеренные - сформированные из государственных бумаг и значительной доли активов крупных стабильных эмитентов. Этот вариант наиболее оптимален для инвесторов, стремящихся приобрести ценные бумаги с высоким уровнем надежности.
3. Агрессивные, но высокодоходные. В их состав входит большая доля высоколиквидных ценных бумаг небольших компаний. Подходят инвесторам, готовым идти на риск и спекулировать, с целью получения максимальной прибыли [1 с. 3].

Методика формирования портфеля определяет его доходность. Для создания безрисковой комбинации рекомендуется использовать значительную долю надежных облигаций, не менее 70% от общей суммы активов. Оставшиеся 30% капитала рекомендуется инвестировать в акции. Такое соотношение должно обеспечивать полную компенсацию возможных потерь за счет доходов, получаемых от облигаций. Тем не менее, эта стратегия в настоящее время не является оптимальным решением для компенсации инфляции и получения пассивного дохода.

Доходность инвестиционного портфеля можно рассчитать по формуле:

Доходность = $(СЦБ1 - СЦБ2) / СЦБ2$, где:

СЦБ1 - стоимость ценных бумаг на момент расчета;

СЦБ2 - стоимость ценных бумаг на момент покупки.

Например, инвестор приобрел ценные бумаги на сумму 100 000 руб. Через год стоимость портфеля составила 108 000 руб. Доходность рассчитывается следующим образом:

$(108\ 000 - 100\ 000) / 100\ 000 = 0,08$, или 8 % годовых [2 с. 6].

Инвестирование всегда связано с определенными рисками, которые можно разделить на два основных типа:

1. Риск конкретной ценной бумаги или несистематический риск. Этот риск связан с возможностью банкротства компании-эмитента и, как следствие, невозврат средств инвестору. Цена акций в таком случае может упасть до нуля и ценные бумаги могут быть сняты с обращения.

2. Риск фондового рынка или систематический риск. Он связан с макроэкономическими и политическими факторами, которые могут повлиять на всю экономику в целом.

Для минимизации несистематического риска рекомендуется следующее:

- Инвестировать в ценные бумаги компаний с долгосрочными перспективами роста и минимальной вероятностью банкротства.

- Диверсификация портфеля путем включения активов различных эмитентов, что позволяет распределить риски

Снизить системные риски можно посредством приобретения активов, устойчивых к колебаниям рынка, например, Облигации Федерального Займа. Доходность таких ценных бумаг устанавливается в фиксированном размере и не зависит от сложившейся ситуации. Однако стоит учитывать и политическую ситуацию. Например, ОФЗ Украины в 2021 году обещало высокий процент, но инвесторы не брали их к себе в портфель из-за неустойчивой ситуации в стране. Управление инвестиционным портфелем включает в себя ряд мер, направленных на: сохранение и увеличение капитала, достижение максимальной доходности с минимизацией риска, снижение волатильности.

Существуют два основных метода управления портфелем: активное и пассивное.

Активное управление предполагает постоянный мониторинг и анализ фондового рынка и включает в себя покупку наиболее эффективных ценных бумаг и продажу низкодоходных. Это спекулятивный подход к управлению.

Пассивное управление направлено на диверсификацию портфеля и долгосрочное владение активами. Этот метод подходит для инвесторов, которые хотят получать дополнительный доход без активного управления портфелем.

Оба подхода требуют определенных знаний и навыков со стороны инвестора, но не всегда новички в инвестициях способны справиться с этим самостоятельно. В таких случаях инвесторы могут передать свой портфель в доверительное управление профессиональной управляющей компании, которая будет управлять им за определенную комиссию. Однако, передавая портфель в управление, инвестор должен быть готов к тому, что доходность может оказаться ниже, чем при самостоятельном управлении [3].

По сравнению с классическими прямыми инвестициями, портфельные инвестиции обладают своими особенностями. Во-первых, они, как правило, имеют меньший масштаб и объем по сравнению с другими видами инвестиций. Во-вторых, у них есть свой уникальный механизм формирования – через биржи. Важной особенностью портфельных инвестиций является использование определенных инструментов для инвестирования, таких как долговые и долевыми ценные бумаги. Среди них можно выделить векселя, облигации и акции.

Одним из ключевых преимуществ портфельных инвестиций перед другими видами является их высокая ликвидность. Это означает, что даже в случае наступления неблагоприятной экономической или финансовой ситуации, инвестор может полностью продать свой портфель и уйти с рынка. Однако, стоит помнить о том, что такая активность инвесторов может приводить к кризисам на бирже. Важно понимать, что границы между прямыми и портфельными инвестициями могут быть довольно размытыми. Бывает, что прямые инвесторы предпочитают не вмешиваться в управление проектами, а лишь оставаться наблюдателями.

В случае падения оборотов на рынке, портфельные инвестиции могут перерасти в прямые. Тем не менее, портфельные инвестиции обычно обладают меньшими рисками по сравнению с прямыми, но и обещают меньший доход.

Список источников

1. Куланов А.А. Портфельные инвестиции в условиях модернизации экономики – 2019. – № 11. – С. 3-5.
2. Нечаев К.Ю. Портфельное инвестирование как средство финансирования инноваций на предприятиях – 2019. – № 28. – С. 1-8.
3. Смирнова М.С. Портфельное инвестирование в системе управления активами банка – 2008.