

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

В.В. Осадчий

Владислав Викторович Осадчий (ORCID 0000-0002-4092-1862)
Международный Университет Цифровой Экономики и Технологий, ул. Крылатские Холмы, д.32,
Москва, 121614, Россия
E-mail: osadchiiiv@gmail.com

В момент, когда человек осознанно принимает решение о формировании собственного инвестиционного портфеля, одним из первых шагов к успеху для него становится изучение тематической литературы, чтение статей или просмотр обзоров. В каждом из рассматриваемых источников можно найти мысли, указывающие на важность создания инвесторского портфеля, а также на необходимость его правильного формирования.

Несмотря на экономические кризисы, рыночная экономика продолжает активно развиваться. В связи с этим растут и требования к инвесторам – они должны постоянно улучшать личные показатели по инвестициям и стремиться к минимизации рисков. Для этого необходимы методики, которые уже прошли испытание в странах, имеющих долгую историю развитых рыночных отношений. Одной из таких методик является портфельное инвестирование. Формирование портфеля ценных бумаг даёт возможность составлять планы и руководить всеми процессами, включая финальный результат инвестиционной деятельности. Данная статья затрагивает вопросы, связанные с пониманием базовых понятий и разновидностей портфельных активов, а также с описанием основных принципов его формирования.

Ключевые слова: инвестирование, портфель, активы, ценные бумаги.

BASIC PRINCIPLES OF FORMING A SECURITIES PORTFOLIO

V.V. Osadchii

Vladislav V. Osadchii (ORCID 0000-0002-4092-1862)
International University of Digital Economy and Technology, Krylatskie Kholmy Str., 32, Moscow, 121614,
Russia
E-mail: osadchiiiv@gmail.com

At the moment when a person consciously decides to form their own investment portfolio, one of the first steps is to study the relevant literature, read articles or watch video reviews. At the same time, in each source, you can trace an invisible thread that emphasizes the importance of creating this very portfolio, as well as an indication of the importance of the skill of its correct formation.

Despite the economic crises, the market economy is gradually gaining momentum. This, in turn, requires novice investors to improve their personal investment performance and minimize risks. This demand techniques that have been tested in countries that have a long history of developed market relations. Portfolio investing is exactly this technique. The formation of a securities portfolio makes it possible to make plans and manage the entire process, including the final result of investment activity. This article addresses issues related to understanding.

Keywords: investment, portfolio, assets, securities.

Для цитирования:

Осадчий В.В. Основные принципы формирования портфеля ценных бумаг. *Известия высших учебных заведений. Серия «Экономика, финансы и управление производством» [Ивэкофин]. 2021. № 03(49). С.29-32. DOI: 10.6060/ivecofin.2021493.547*

For citation:

Osadchii V.V. Basic principles of forming a securities portfolio. *Ivecofin*. 2021. № 03(49). С.29-32. DOI: 10.6060/ivecofin.2021493.547 (in Russian)

ВВЕДЕНИЕ

Начиная инвестировать в активы разных классов, люди сталкиваются с определенными инвестиционными задачами. Инвестиционный портфель – это инструмент, позволяющий достигнуть желаемого баланса, решив при этом все задачи, которые нельзя осуществить, используя только одну ценную бумагу.

В текущих рыночных условиях вкладывание денежных средств в активы непроверенных компаний связано с высоким риском. Такие обстоятельства вынуждают инвесторов быстро реагировать на любые изменения, оценивая ситуацию в целом. Поэтому подробное изучение принципов создания портфеля ценных бумаг – актуальный вопрос, исследование которого способно принести очевидную пользу.

Целью статьи является изучение основных принципов создания портфеля ценных бумаг и их дальнейшее применение на практике, с целью минимизации рисков и повышения доходности от вложений.

Задачи:

1. Определить понятие инвесторского портфеля.
2. Систематизировать основные типы портфелей в соответствии с их назначением.
3. Описать базовые принципы формирования портфеля ценных бумаг.

Гипотеза исследования: ожидается, что овладение навыками и основными принципами формирования портфеля ценных бумаг повысит компетентность начинающих вкладчиков, а также поможет выбрать верную стратегию, снижая риски и повышая доходность.

В качестве методологической основы для данной статьи используются методы анализа и классификации. Теоретические данные взяты из статей, посвящённых принципам формирования инвесторского портфеля. Эмпирические исследования проведены на основе анализа, сравнения и классификации разновидностей портфелей с описанием основных принципов по их созданию.

ЧТО ТАКОЕ ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ И ЕГО ВИДЫ

Портфель ценных бумаг – комплект активов, созданных для реализации определённых целей. Одна из самых главных целей создания портфеля – получение дохода от инвестиций. Набор активов в каждом портфеле формирует его структуру.

В соответствии с целями, которые ставит перед собой инвестор, финансовые портфели делятся на [1]:

- одноцелевые;
- многоцелевые.

Инвестор может ставить перед собой следующие цели:

→ Извлечение прибыли.

→ Увеличение капитала на фоне возрастания курса ценных бумаг.

→ Сбережение дохода.

Если инвестор желает сберечь доход, ему нужен портфель денежного рынка. В такой портфель входят активы, имеющие высокую ликвидность и финансовые ресурсы.

По составу портфели делятся на два вида:

- фиксированные;
- управляемые.

Фиксированные портфели не изменяют свой состав в течение определённого периода времени. Длительность данного периода зависит от срока погашения бумаг, входящих в его состав. Управляемые портфели могут менять свою структуру для извлечения прибыли. В качестве ориентира в этом случае рассматривается экономическая обстановка в текущий момент времени.

Портфели также делятся **по способности корректировать стартовые вложения** на следующие типы:

- портфели с возможностью пополнения;
- отзывные портфели;
- постоянные портфели.

Пополняемый портфель даёт инвестору возможность повысить общий объём финансовых средств. Увеличение объёма денежных средств происходит за счёт внешних источников.

Отзывной портфель позволяет вывести некоторый объём денег, которые вкладывались в начале [3].

Постоянный портфель позволяет сохранить весь объём денежных средств в течение всего срока функционирования портфеля.

По типу активов портфели делятся на следующие виды:

- однопрофильные;
- многопрофильные.

Первый тип содержит бумаги одного вида – например, облигации. Портфели второго типа включают несколько видов.

По сроку инвесторские портфели делятся на срочные и бессрочные.

Конечная цель срочного портфеля – извлечение прибыли к определённому моменту времени.

Бессрочные портфели функционируют вне зависимости от времени.

Территориально портфели разделяются на:

- иностранные;
- отечественные.

Использование иностранных портфелей ограничено страной или регионом. Это снижает риски для каждой страны в отдельности. Иностранные портфели позволяют западным инвесторам, исследовать новые рынки при минимальных рисках. Кроме того, когда появляется острая необходимость, зарубежные инвесторы могут оперативно продать местные акции.

Характер портфелей делит их на следующие типы:

- консервативные;
- агрессивные;
- бессистемные.

Консервативный портфель создаётся из активов, которые хорошо известны на рынке, имеют благоприятные свойства и связаны с минимальными рисками. Цель такого вида портфеля – удержание денег. Этот вид портфеля подразумевает возврат денег, вложенных в активы. Прибыль от такого портфеля невысокая. Агрессивный портфель создаётся из активов, связанных с большим риском, однако данное условие соотносится с их высокой доходностью. Целью такого портфеля является извлечение прибыли.

Третий вид – бессистемный. Данные портфели создаются без системы, во многом их содержание формируется в случайном порядке.

В зависимости от **источника дохода** различаются портфели, ориентированные на следующие виды активности [5]:

- увеличение прибыли;
- извлечение прибыли;
- увеличение + извлечение.

Первый вид портфеля нацелен на рост прибыли. Он создаётся из активов компаний, стоимость которых постоянно растёт.

Второй вид направлен на извлечение прибыли. Он создаётся из активов компаний, которые характеризуются средней динамикой роста цен, но имеют выгодные показатели по выплатам дивидендов.

Третий вид направлен на минимизацию убытков при снижении курса, уменьшении общей суммы дивидендов или выплат по процентам. Он состоит из 2 частей:

→ В первую часть входят бумаги, имеющие стабильный доход.

→ Вторая часть состоит из спекулятивных инструментов, работа с которыми сопряжена с определённым риском.

Стоит отметить, что доходность во второй части выше. Первая часть обеспечивает инвестора стабильным ростом цен на активы, а вторая часть приносит прибыль. Большим преимуществом этого вида портфеля является возможность компенсации финансовой потери одной из частей посредством увеличения другой. Основным преимуществом подобного вида инвестирования считается увеличение прибыли во второй части в случае длительного инвестирования. При этом доходность данного вида инвестирования в несколько раз превосходит доходность использования банковских вкладов.

ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Однако вне зависимости от вида портфеля ценных бумаг его формирование включает в себя следующие принципы: [2]

- безопасность вложенных средств;
- доходность;
- ликвидность;
- рост капитала.

Безопасность портфеля ценных бумаг подразумевает устойчивость и надёжность вложений и постоянство в получении прибыли. Как правило, безопасные варианты при формировании портфеля подразумевают низкую доходность, а связанные с высоким риском активы, напротив, в случае успеха способны принести высокий доход.

Ликвидность портфеля – это его способность обеспечивать инвестора необходимыми ресурсами в кратчайшие сроки, когда необходимо купить определённый товар. Также активы с высокой ликвидностью могут быстро и без потерь обмениваться на наличные средства.

Стоит помнить, что не существует ценных бумаг, соответствующих всем 4 основным требованиям. По этой причине инвесторы всегда стремятся к выгодному компромиссу, делая выбор в пользу безопасности или доходности. Такой выбор обусловлен тем, что рассчитывающие на надёжные активы инвесторы обычно готовы платить высокую цену, тем самым снижая уровень доходности.

Создавая инвестиционный портфель, каждый инвестор стремится к оптимальному балансу между риском и доходностью. Иными словами, ценные бумаги, из которых составлен портфель, должны нести минимальный риск при максимально возможной в текущих условиях доходности. Соотношение рисков и доходности может прийти к балансу за счет диверсификации.

Диверсификация – это метод формирования портфеля, при котором инвестор вкладывает средства в активы различных классов, тем самым снижая риски. Создавая портфель таким образом,

важно следить за уровнем минимизации рисков – он не должен влиять на доходность ценных бумаг.

Для достижения равновесия используются следующие способы [6]:

- Разделение содержимого инвестиционного портфеля на различные финансовые инструменты. Например, облигации, акции, ПИФы.

- Разделение инвестиционного капитала по типам активов. Например, недвижимость, ценные бумаги или бизнес.

- Разделение инвестиционного капитала по экономическим секторам. Например, вложение в нефтедобывающую отрасль, электроэнергетику, торговую отрасль.

- Разделение вложений по активам, имеющим разные стратегии развития. Например, покупка акций компании, которая занимается совершенствованием национальных сетей и компаний, ориентация которой направлена на вход в иностранные рынки.

ВЫВОД

Портфельное инвестирование в Российской Федерации считается новым понятием, т. к.

сейчас фондовый рынок только начинает формироваться. Поэтому первоочередной задачей любого начинающего инвестора является получение базовых знаний по данной теме, а также соблюдение всех вышеописанных принципов, которые станут полезным подспорьем при формировании портфеля ценных бумаг.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Принципы, рассмотренные в данной статье, являются фундаментальными при формировании любого инвестиционного портфеля. Каждый инвестор должен помнить, что ему необходимо постоянно анализировать риски, не забывая при этом проводить реструктуризацию с учетом рыночных и экономических условий. Используя финансовые инструменты с высокой ликвидностью, можно значительно повысить скорость реагирования на меняющиеся условия. Умение направлять денежные потоки в правильные активы, а также эффективное управление собственным портфелем поможет повысить доходность в несколько раз.

ЛИТЕРАТУРА

1. Акции и облигации: распределение ролей в портфеле. <https://assetallocation.ru/stocks-and-bonds-in-portfolio/>.
2. **Бекасов Ш.** ПИФы – вложения в складчину. *Наука и жизнь*. 2014. № 12.
3. **Галанов В.А.** Инвестиционный портфель ценных бумаг. М.: Финансы и статистика. 2015. 611 с.
4. ММВБ: официальный сайт. <http://moex.com/>.
5. РБК: информационно-аналитический портал. <http://www.rbc.ru>.
6. Финам: официальный сайт инвестиционной компании. <http://www.finam.ru>.
7. Что такое инвестиционный портфель. <https://www.azbukatrejdera.ru/portfel>.
8. Школа финансов и инвестиций. <https://finzz.ru/>.
9. Энциклопедия по экономике. <https://economy-ru.info/info/115665/>.
10. **Billio M.** Systemic Risk Tomography: Signals, Measurement and Transmission Channels. London: ISTE Press Ltd and Elsevier Ltd. 2017. 300 p.

REFERENCES

1. Shares and bonds: distribution of roles in the portfolio. <https://assetallocation.ru/stocks-and-bonds-in-portfolio/>. (in Russian).
2. **Bekasov Sh.** Mutual funds - investments in a pool. *Science and Life*. 2014. N 12. (in Russian).
3. **Galanov V.A.** Investment portfolio of securities. Moscow: Finance and statistics. 2015. 611 p.
4. MICEX: official site. <http://moex.com/>. (in Russian).
5. RBC: information and analytical portal. <http://www.rbc.ru>. (in Russian).
6. Finam: the official website of the investment company. <http://www.finam.ru>. (in Russian).
7. What is an investment portfolio. <https://www.azbukatrejdera.ru/portfel>. (in Russian).
8. School of Finance and Investment. <https://finzz.ru/>. (in Russian).
9. Encyclopedia of Economics. <https://economy-ru.info/info/115665/>. (in Russian).
10. **Billio M.** Systemic Risk Tomography: Signals, Measurement and Transmission Channels. London: ISTE Press Ltd and Elsevier Ltd. 2017. 300 p.

Поступила в редакцию 13.04.2021
Принята к опубликованию 07.07.2021

Received 13.04.2021
Accepted 07.07.2021