

УДК 2964.33

***ВОПРОСЫ, КОТОРЫЕ ДОЛЖЕН ЗАДАТЬ СЕБЕ КАЖДЫЙ ИНВЕСТОР  
ПЕРЕД ЗАКЛЮЧЕНИЕМ СДЕЛКИ***

***Юнг А. Н.***

*студентка магистратуры,*

*Национальный исследовательский университет Московский энергетический институт,*

*Москва, Россия*

***Щевьева В.А.***

*к. э. н.,*

*Национальный исследовательский университет Московский энергетический институт,*

*Москва, Россия*

**Аннотация**

В данной статье отражены основные проблемы, с которыми сталкиваются инвесторы. Из-за неопытности российские инвесторы несут большие финансовые потери. Для решения этой проблемы была поставлена цель - разработка алгоритма оценки инвестиций по двум критериям – риск и доходность. Научная новизна заключается в методе подбора инвестиционной стратегии.

**Ключевые слова:** инвестиции, доходность, риски, управление рисками, инвестиционная стратегия, инвестиционный портфель.

***QUESTIONS THAT SHOULD BE ASKED EACH INVESTOR BEFORE  
SIGNING A TRANSACTION***

***Yung A. N.***

*Student of magistracy,  
National Research University Moscow Power Engineering Institute,  
Moscow, Russia*

***Scheveva V.A.***

*Candidate of Economic Sciences,  
National Research University Moscow Power Engineering Institute,  
Moscow, Russia*

### **Annotation**

This article reflects the main problems faced by investors. Due to inexperience, Russian investors suffer large financial losses. To solve this problem, the target was set - to develop an algorithm for evaluating investments according two criteria - risk and return. Scientific novelty lies in the method of selecting an investment strategy.

**Keywords:** investments, profitability, risks, risk management, investment strategy, investment portfolio.

Незнание способов и методов инвестирования, а также финансового рынка – «дорогое удовольствие».

Основными чертами, отличающими профессионального инвестора от простого обывателя, являются осмотрительность и осведомленность.

Как правило, неопытный инвестор при принятии решения о сделке полагается на недостоверные статьи из интернета, советы случайных брокеров. При этом чаще он несет большие финансовые потери. Однако, подобных рисков можно было бы избежать. [8]

Профессиональные инвесторы оперируют большим количеством информации, исключая недостоверные источники, тем самым сокращая потери.

Таким образом, некомпетентность инвестора в тонкостях инвестиционного анализа, может обойтись ему очень дорого.

Чтобы начинающему инвестору избежать лишних потерь, предлагаем ему задать себе следующие вопросы:

Вопрос 1. Как инвестор может потерять деньги, инвестируя их?

Основной и главной задачей инвестиций является сохранение денежных средств, а уже в последствие - их преумножение. [6]

Первым делом необходимо определить все риски, которые приведут к потерям.

После того, как риски определены, вторым шагом является управление ими.

Первый этап управления рисками – определение их профиля. [1]

Для начала существующие риски необходимо сгруппировать, что позволит выработать стратегию для их минимизации.

При грамотном составлении инвестиционного портфеля и при наличие определенной инвестиционной стратегии, риски можно минимизировать до одного-двух, повлиять на которые нет возможности.

Чтобы избежать потерь, необходимо знать, какие риски присущи конкретным инвестициям.

На фондовом рынке существует бесконечное число рисков, однако их можно сгруппировать по одному или нескольким критериям. [7]

1. Профильные риски компаний – бухгалтерская халатность, судебные процессы, то есть риски, которые присущи конкретному предприятию и не связаны с отраслью, в которой они хозяйствуют.

Эти риски можно минимизировать, разделив их между несколькими компаниям.

2. Отраслевые риски характерны для определенной отрасли. Например, снижение спроса, изменение предпочтений потребителей, появление новых технологий, изменения в законодательстве, касающегося отрасли, в которой хозяйствует предприятие. Минимизировать этот риск можно расширив деятельность, не ограничивая ее одной отраслью.
3. Следующий риск связан с тактикой компании. С течением времени конъюнктура рынка меняется. Поэтому для минимизации риска «отставания» тактику необходимо изменять и корректировать.
4. Есть риск спада спроса на акции, и как следствие, снижение их в цене. Данным риском можно управлять с помощью хеджирования или диверсификации на некоррелированных рынках, таких как недвижимость, сырьевые товары, денежные средства или международные акции, вместо внутренних.

Перечисленные выше классификации рисков применимы не только для рынка акций. Например, инвестиции в недвижимость не должны концентрироваться в одном городе или одном виде собственности.

Вторым этапом в управлении рисками является определение мероприятий по контролю над ними. [1]

Во-первых, необходимо разработать способы управления рисками, с помощью которых их можно предотвратить.

Во-вторых, определить уровень риска портфеля в целом. Он не должен превышать его доходность. [9]

Результат, который в конечном итоге можно достичь с помощью принципов построения портфеля – минимизация риска всего портфеля.

Низкий уровень риска инвестиционного портфеля при проигрыше приведет к меньшим потерям, а при удаче - к успеху.

Каждая инвестиция имеет уникальный набор методов управления рисками, которые в свою очередь зависят от характера инвестиции, особенностей рынка.

Каждый рынок обладает своими уникальными характеристиками для управления рисками. Например, большинство рынков ценных бумаг имеют следующие характеристики: высокая ликвидность и низкие транзакционные издержки. Держатели акций имеют возможность зарабатывать на коротких сделках. Что было бы нерентабельно, например, на рынке недвижимости. [4]

Итак, задавая себе первый вопрос, инвестор должен решить следующие задачи:

1. Определить риски, которые присущи конкретной инвестиционной сделке.
2. Разработать стратегию по управлению этими рисками.

После того, как были определены риски, не зависящие от вмешательства инвестора, необходимо убедиться в том, что составляющие инвестиционного портфеля не коррелируют между собой. [3]

Например, государственные облигации России не коррелируют с акциями Apple. В то время как курс рубля и стоимость нефти имеют сильную взаимосвязь из-за конъюнктуры российского рынка. То есть потеря одной позиции не должна повлечь за собой потерю других.

Отличительной чертой профессиональных инвесторов является не только получаемая ими высокая доходность вложений, но и способность использовать изменения рыночной ситуации в своих целях.

### Вопрос 2. Каковы цели и задачи инвестиций?

Большинство инвесторов преследуют одну цель при построении портфеля – получение прибыли. [6] Она достигается путем создания

диверсифицированного портфеля, состоящего из не коррелируемых позиций, и разработки стратегий, при которой минимизируются риски и учитываются преимущества данного рынка. [8]

Инвестиции должны служить личным целям и задачам инвестора. Иными словами, у каждого инвестора должна быть своя стратегия, которая будет учитывать его сильные стороны: знания, интуицию и даже творческую сторону.

Как правило, успех в области инвестиций достигается на протяжении всей жизни. Формула длительного успеха при инвестировании – инвестиционная стратегия соответствует интересам, навыкам, целям инвестора.

Инвестор должен стать специалистом, выбрать путь и выработать стратегию, которой он должен придерживаться.

Инвестор должен определить нишу, которая соответствовала бы его интересам, терпимости к риску.

К примеру, цель инвестора преимущественно сохранить инвестиции, получить доход с минимальным риском и пассивно участвовать в его получении. Для этого инвестор покупает долгосрочные государственные облигации.

При оценке инвестиций необходимо определить следующее: [7]

1. Инвестиционный портфель должен состоять из позиций, несущих большую доходность и большой риск, а также обеспечивающих сохранность инвестиций – минимальный риск и, как следствие, невысокую доходность.
2. Размер выборки должен быть широким.
3. Инвестиционная стратегия должна соответствовать сильным сторонам инвестора – познаниям, целям и интересам.
3. В какой момент закрыть позицию?

До начала вложений, необходимо определить момент закрытия сделки. При этом необходимо учесть конъюнктуру рынка, цели инвестора и их динамику.

Сначала определяется цель инвестиции, и когда она достигается, необходимо закрыть сделку для того, чтобы избежать финансовых потерь.

Непрерывная динамика рынка позволяет инвестировать средства в новые более выгодные позиции.

Время идет, все меняется, инвестиционный портфель должен меняться с течением времени. Поэтому нет идеальной формулы оптимального его построения. Для каждого инвестора он имеет свои особенности.

Подводя итог, инвестор заранее должен определить спреды, дабы рассчитать допустимый уровень его потерь.

#### 4. Как инвестиции влияют на стоимость актива?

Финансовый рынок имеет высокую конкурентоспособность. Высокая доходность может быть обеспечена только барьерами для входа на данный рынок. В противном случае, доходность и свободный вход на рынке будут привлекать большое количество конкурентов. Таким образом стоимость акций упадет до среднерыночных.

Например, стоимость индекса NASDAQ превышала стоимость компаний в 200 раз, что является нелогичным. [5]

Для того, чтобы определить чистоту сделки инвестору надо задать 3 «обличающих» вопроса:

1. Насколько законна сделка? Обычно, крупные компании привлекают инвесторов невысокими ставками.
2. Как получить высокую доходность, какие барьеры входа должны быть?
3. Какие гарантии предоставляются по сделке?

Обладая необходимыми знаниями, инвестор сможет отличить «быстрые деньги» от надежной сделки. Любители в погоне за «быстрыми деньгами» теряют весь капитал.

Любая инвестиция, будь то инвестиция в недвижимость, в ценные бумаги или производство — это претензия на получение дохода. [6] Инвестор должен понимать, какими гарантиями обладает каждая сделка.

#### 5. Какую выгоду принесет данная инвестиция?

Любая новая инвестиция должна влиять на портфель либо понижая его общий риск, либо увеличивая доходность. [2] В идеале, должны работать сразу два правила.

Например, инвестор имеет 8% доходности с акций. Он теряет некоторый процент доходности при падении курса рубля. Если инвестор приобретает обратно коррелированный актив, с ожидаемой доходностью в 12%, он снижает общий риск портфеля, увеличивая его доходность.

Примерами активов с низкой или обратной корреляцией могут служить золото, недвижимость, некоторые альтернативные хедж-фонды. [7]

Таким образом, все инвестиции должны сначала быть проанализированы по двум критериям: риск и доходность.

Создание диверсифицированного портфеля – основа инвестиций, познав все тонкости которого можно достичь высокий результат на финансовых рынках.

#### **Библиографический список:**

1. Королькова Е. М. Менеджмент риска. Управление инвестиционным риском - Москва : Стандартинформ, 2015. - 8 с.
2. Анищук, М. П. Инновационные графические модели анализа уровня рисков портфеля ценных бумаг / М. П. Анищук // Финансовая грамотность: опыт, проблемы, новые вызовы, взгляд из региона: Материалы Всероссийской научно - практической конференции (Уфа,

- 26 октября 2017 г.). - Уфа: ООО «Первая типография», 2017. - С. 347 - 355.
3. Архипова, Ю. А. Риски в инвестиционной деятельности и способы их снижения [Электронный ресурс] / Ю. А. Архипова // Молодой ученый. - Москва, 2016. - № 5. - С. 232 - 234. - Режим доступа : <https://moluch.ru/archive/85/15947>.
  4. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов - 2-е изд. - Москва : Дашков и Ко, 2012
  5. Берч, К. Риск Аппетит: «Не откусывайте больше, чем можете проглотить» [Электронный ресурс] / К. Берч // Корпоративный менеджмент. - Москва, 2015. - Режим доступа: [http://www.cfin.ru/finanalysis/risk/Risk\\_Appetite.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/risk/Risk_Appetite.shtml).
  6. Ванькович, И. М. Финансовые риски: теоретические и практические аспекты / И. М. Ванькович. // Российское предпринимательство. - 2014. - № 13. - С. 18 - 33.
  7. Ворошило, В. В. Финансовые риски домохозяйств: сущность, классификация / В. В. Ворошило. // Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції. - 2012. - № 4. - С. 28 - 33.
  8. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 9-е изд. - Москва: Издательско-торговая компания «Дашков и КП», 2013. - 544 с.
  9. Рыгаловский, Д. М. Управление рисками на предприятии: методический и организационный аспекты [Электронный ресурс] / Д. М. Рыгаловский // Современные технологии управления. - Москва, 2016. - Режим доступа: <https://sovman.ru/article/7203/>.

*Оригинальность 97%*