компании имеют устойчивое финансовое положение и продолжают занимать лидирующие позиции в экономике России и спрос на их акции всегда высокий.

1. Демильханова Б.А. Инфраструктура фондового рынка в условиях цифровизации // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 68-5. С. 150-155.
2. Горская Е.В., Халяпин А.А. Фондовый рынок как источник формирования инвестиции в современных условиях // Инновационная наука. 2018. № 4-1. С. 130-132. URL: <https://cyberleninka.ru/article>.
3. Официальный сайт Центрального Банка России [Электронный ресурс].- Режим доступа: <https://www.cbr.ru>.
4. Официальный сайт Группы «Московская Биржа» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.moex.com>.

Демильханова Б.А.

Риски портфельных инвестиций частного инвестора

Чеченский государственный университет
(Россия, Грозный)

doi: 10.18411/lj-03-2021-162

idsp: ljjournal-03-2021-162

Аннотация

Исходя из того, что одной из ключевых тенденций развития современного рынка ценных бумаг является рост активности со стороны частного инвестора, на основе изучения рисков, присущих финансовому рынку в целом и операциям с ценными бумагами, в статье систематизированы и выделены две группы рисков портфельных инвестиций, непосредственно оказывающих влияние на активность частного инвестора, с позиций управления процессами их минимизации: системные и несистемные.

Ключевые слова: портфель ценных бумаг, риск, классификация, частный инвестор, системные риски, несистемные риски.

Abstract

Proceeding from the fact that one of the key trends in the development of the modern securities market is the growth of activity on the part of a private investor, based on the study of the risks inherent in the financial market as a whole and operations with securities, the article systematizes and highlights two groups of portfolio investment risks, directly influencing the activity of a private investor, from the standpoint of managing the processes of their minimization: systemic and non-systemic.

Keywords: portfolio of securities, risk, classification, private investor, systemic risks, non-systemic risks.

Важнейшим финансовым ресурсом на фондовом рынке выступают персональные финансы. От направлений использования свободных денежных средств физическими лицами – частными инвесторами во многом зависят параметры развития современного рынка ценных бумаг: динамика развития его сегментов, среднерыночная доходность рынка, объемы операций с ценными бумагами и др.

В соответствии с официальными данными Банка России на сегодняшний день около 4 млн. физических лиц предпочитают операции с ценными бумагами, в результате чего наблюдается отток частных инвесторов из банковской сферы в сферу фондового рынка. В 2019 году фондовый рынок пополнился почти на 2 млн. лиц – частных инвесторов. Кроме того, поведение частного инвестора на фондовом рынке во многом определяет и стратегию корпоративных клиентов биржевого рынка, что, в свою

очередь, влияет на устойчивость и стабильность финансового рынка в целом [1, С. 24], [2].

Пополнение российского рынка ценных бумаг частными инвесторами, означает, что характерное для них мнение о высоких рисках, связанных с операциями с ценными бумагами, изменилось в сторону повышения доверия к российскому рынку. Об этом свидетельствует увеличение объемов осуществляемых физическими лицами операций с ценными бумагами и соответственное снижение – с банковскими вкладами, валютой и недвижимостью.

Появившаяся возможность осуществления операций с ценными бумагами посредством индивидуальных инвестиционных счетов, повысила доходность, а значит, и доходность портфельных инвестиций. Современные инвесторы предпочитают осуществлять инвестиции таким образом, чтобы минимизировать финансовый риск, это позволяет сделать портфель ценных бумаг, который может состоять из совокупности разнообразных видов ценных бумаг, отличающихся между собой уровнем доходности, сроками, эмитентами и уровнем рискованности вложений в них.

Востребованность портфельных инвестиций частными инвесторами объясняется также теми важными функциями, которые они выполняют (рис. 1):

- о обеспечение уровня доходности вложений в ценные бумаги и финансовые инструменты превышающего среднерыночный уровень доходности операций с ценными бумагами;
- о возможность компенсации потерь по одним видам ценных бумаг доходами по другим ценным бумагам и финансовым инструментам [3, С. 771];
- о обеспечение необходимой ликвидности инвестиционного портфеля.

Рисунок 1. Функции портфеля ценных бумаг.

Портфельные инвестиции различных видов отражены на рисунках 2-4. Так, *комбинированный портфель* (роста и дохода) предназначен для обеспечения минимизации потерь, связанных с понижением рыночной цены акций (ценных бумаг) и дивидендных доходов по ним.

Агрессивный портфель – портфель, который ориентирован на получение максимального дохода за короткий промежуток времени. Он формируется, главным образом, за счет акций новых, наиболее рискованных предприятий.

Рисунок 2. Типы портфеля ценных бумаг.

Рисунок 3. Классификация портфелей ценных бумаг [4].

Консервативный портфель наименее рискованный – отличительной особенностью данного портфеля является то, что он формируется за счет акций компаний, имеющих устойчивое финансовое положение. Акции таких компаний, как правило, характеризуются умеренными темпами роста рыночной стоимости. Главное предназначение консервативного портфеля – это избежание риска потери капитала, вложенного в ценные бумаги или риска потери ликвидности.

Рисунок 4. Классификация портфеля ценных бумаг в зависимости от источника дохода [5], [6].

Специализированный портфель наиболее предпочтительный портфель для частного инвестора, так как он может состоять из ценных бумаг, имеющих разные сроки обращения и доходность (рис. 5).

Рисунок 5. Виды специализированных портфелей ценных бумаг [7].

На основе изучения рисков, присущих финансовому рынку и операциям с ценными бумагами можно выделить группу рисков, непосредственно оказывающих влияние на активность частного инвестора, с позиций управления процессами их минимизации (рис. 6).

Рисунок 6. Системные и несистемные риски частного инвестора на рынке ценных бумаг.

Таким образом, использование в практике операций с ценными бумагами портфельных инвестиций способствует углублению процессов секьюритизации рынка ценных бумаг – одной из выраженных тенденций развития рынка ценных бумаг в последние годы, заключающейся в преобладании на финансовом рынке активов, существующих в форме ценных бумаг, доступных широкому кругу инвесторов.

Наиболее характерные и присущие портфельным инвестициям риски - это риски, причинами возникновения которых являются биржи, эмитенты и посредники фондового рынка.

1. Митрофанов В.И. Роль частных инвесторов в развитии российского рынка акций // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2016. № 38. С. 22-27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-chastnyh-investorov-v-razviti-rossiyskogo-rynka-aksiy>.
2. Звонова Е.А. Особенности аккумуляции сбережений населения на российском фондовом рынке // Экономика. Налоги. Право. 2017. № 2. С. 40-48. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-akkumulyatsii-sberezheniy-naseleniya-na-rossiyskom-fondovom-rynke>.
3. Решетникова Л.Г., Буркова Т.В. Инвестиционный профиль частного инвестора на российском фондовом рынке // Экономика и предпринимательство. 2019. № 2. С. 769-773.
4. Кудрин А.М. Формирование инвестиционной стратегии частного инвестора на фондовом рынке // International Scientific Review. 2016. № 12. С. 50-55. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-investitsionnoy-strategii-chastnogo-investora-na-fondovom-rynke>.
5. Подгорная Ю.Б. Модели принятия инвестиционных решений российскими частными инвесторами // Фундаментальные исследования. 2015. № 9-2. С. 366-369. URL: <http://fundamental-research.ru/ru/article/view?id=39108>.
6. Соломенцев А.С. Краткосрочные стратегии портфельного инвестирования частных инвесторов на российском фондовом рынке // Экономика и предпринимательство. 2019. № 1. С. 1097-1100.
7. Соколовский М.В., Целихина И.В. Управление рисками частных инвесторов на рынке ценных бумаг при использовании систем интернет-трейдинга // Российское предпринимательство. 2018. Т. 19. № 12. С. 4133-4142. URL: <https://doi.org>.