

Балашова В.В.

*Научный руководитель: к.э.н., доцент И.В. Терентьева  
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного  
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23  
Email: vlada.balashova17@gmail.ru*

### **Финансовые инструменты и стратегии инвестирования**

Обращаясь к истории инвестирования, можно сказать, что люди уже тогда вкладывали свои материальные средства для их преумножения. Они очень быстро поняли, что хранение денег не делает их богатыми и стали прибегать к различным способам инвестирования. А что такое инвестирование?

Инвестирование – это один из видов пассивного дохода. Другими словами, инвестирование – это приобретение активов с целью получения дохода в будущем.

В современном мире существует много финансовых инструментов и стратегий инвестирования. Согласно Федеральному Закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 года N39-ФЗ, любой человек может совершать инвестиционные действия, не нарушая правовых и экономических основ инвестиционной деятельности. Федеральный закон так же устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, независимо от форм собственности.

Рассмотрим инвестирование в современной экономической ситуации. Такое инвестирование является важнейшим показателем экономического роста. С помощью инвестирования решаются серьезные проблемы, такие как выход из экономического кризиса, повышение экономического показателя в народном хозяйстве и другие.

Перед тем как перейти к финансовым инструментам и стратегиям инвестирования, разберемся с понятием «инвестиция» и «субъекты инвестиционной деятельности»

Инвестиция- это денежные средства, ценные бумаги, услуги, иное имущество, права, вложенные субъектами инвестирования в объекты инвестиционной деятельности с целью получения прибыли. Субъектами инвестирования могут выступать юридические и физические лица, иностранные международные организации и т.д. Эти субъекты называются участниками и инвесторами.

Первым делом начинающий инвестор должен определить свои инвестиционные предпочтения, с какой суммы делать инвестиции, и с какой периодичностью, выбрать срочность инвестирования. После того как участник инвестирования сделал это, нужно определить инвестиционную стратегию, т.е. нужно найти те активы, которые соответствуют его предпочтениям и дадут наибольшую доходность. Например: допустимый уровень риска не более 10% от суммы вложений при срочности 3 года. Инвестиционная стратегия – это общий подход к формированию и управлению инвестиционным портфелем, учитывающий цели и горизонт инвестирования, отношения инвестора к риску и так далее.

Рассмотрим несколько инвестиционных стратегий на примере финансовых инструментов.

1. «buy and hold» или по-другому «купил и держи». Данная стратегия характерна в основном для акций.

Акция – это долевая ценная бумага, свидетельствующая о праве ее обладателя на долю собственности в капитале компании и получения дохода в виде дивидендов, а так же части имущества в случае ликвидации.

Акции делятся на обыкновенные и привилегированные. Их основным отличием друг от друга является то, что привилегированные акции дают право на получение фиксированной части прибыли, а у обыкновенных право на получение части прибыли происходит иначе, например (10% от 10000 тысячи или 10% от 1000000).

Стратегия «купил и держи» имеет свои плюсы и минусы. Такая стратегия позволяет получать высокую доходность, если инвестор сделал правильный выбор компаний. Данная стратегия доступна субъектам инвестирования даже с небольшим количеством средств, но несмотря на надежность этой стратегии, всегда есть риск того, что компания не принесет ожидаемый доход или вовсе потеряет свою эффективность. Насколько бы не был инвестор уверен в компании, следует всегда пользоваться правилом диверсификации, т.е. вкладывать свои денежные средства в разные финансовые инструменты, во избежание большого риска.

Такая стратегия подходит начинающим инвесторам, которые могут располагать свободными денежными средствами и могут ждать получения дохода с инвестиционным горизонтом 3-5 лет.

## 2. Стратегия доверительного управления

Данная стратегия охватывает все финансовые активы. От стратегии «купил и держи» ее отличает то, что от инвестора не требуется глубоких знаний и навыков работы на фондовом рынке, т.к. всю работу за инвестора выполняют профессионалы. Говоря доступным языком, это значит, что все свои активы инвестор передает в распоряжение управляющему, но без перехода ему прав собственности, с целью получения прибыли для участника доверительного управления. Финансовые инструменты, преданные в управление могут быть абсолютно различными, например: объекты недвижимости, ценные бумаги, ОМС и т.д.

Осуществлять доверительную деятельность могут только лицензированные организации, такие как управляющие компании. Управляющая компания – это финансовый посредник, имеющий право осуществлять доверительное управление средствами физических лиц, ПИФов, НПФов, страховых компаний и т.д.

Рассмотрим самый простой вид доверительного управления на примере ПИФов (паевые инвестиционные фонды).

ПИФ – это форма коллективного инвестирования, при которой средства инвесторов объединяются в единый портфель и вкладываются управляющей компанией в ценные бумаги и другие виды активов для получения дохода.

Как работает коллективное доверительное управление:

Все средства инвесторов объединяются в пулы, и управляющая компания управляет этими пулами целиком, в то время когда пайщик владеет лишь частью этого пула – паем, и получает с него доход.

Плюсы коллективного доверительного управления:

- Низкий порог входа по суммам инвестирования (средняя стоимость одного пая ПИФ составляет несколько тысяч рублей).
- Получение услуги профессионального лицензированного управления даже при небольших суммах инвестирования.
- Понимание размера рисков и защита финансовых инвестиций за счет инвестиционной декларации фонда, в которой прописывается с какими активами работает фонд (например, фонды, инвестирующие в облигации, имеют меньшую доходность, но более плавный и стабильный рост, чем фонды акций).

Минусы коллективного доверительного управления:

- Нет персонального подхода к инвестированию, каждый инвестор вынужден принимать общую стратегию инвестирования.
- Фиксированная комиссия в виде надбавок при покупке или продаже пая, плюс фиксированный процент от размера активов в год. Данный тип вознаграждения слабо стимулирует управляющую компанию к получению максимально результата для клиента.

Стратегия доверительного управления основывается на взаимоотношениях управляющей компании и инвестора. Когда оба инвестиционных субъекта понимают, как устроен фондовый рынок, из этого следует эффективность результатов от заданных целей.

## 3. Самостоятельное пассивное инвестирование

Такая стратегия действует на всех финансовых инструментах и считается наименее подверженной рискам. Инвестор принимает малое участие за сбором своего инвестиционного портфеля. Инвестиционный портфель – это набор инвестиций в финансовые и реальные активы. Как правило, портфель формируется согласно определенной инвестиционной стратегии и снижает риск за счет диверсификации.

Главным плюсом этой стратегии является сочетание различных типов активов. Значительное место занимают защищенные активы (государственные облигации и депозиты), потом уже более рискованные (акции).

Минус состоит в том, что данной стратегии нужно самостоятельно учиться на практике.

Такая стратегия подходит на самом деле большинству начинающих частных инвесторов, так как сочетает два главных козыря – низкие риски и отсутствие необходимости активного управления портфелем.

Другие финансовые инструменты:

- Инвестирование в золото. Для хранения золота нужен сейф или же банковская ячейка. Так же при покупке золотого слитка в банке необходимо заплатить НДС 20% от суммы покупки, при продаже золота НДС не возвращается.

- ОМС (обезличенный металлический счёт). В этом случае в банке хранятся не рубли, а граммы, не реальные (в виде слитков), а виртуальные (в виде записи на банковском счёте). Поскольку золото является не реальным активом, то уплата на хранение и НДС не взимается. Можно купить дополнительные граммы по курсу покупки, и конвертировать обратно в рубли по курсу продажи. Возникает спред между курсом покупки и продажи 7-10%, это основные издержки инвестора. Однако, ОМС не входит в систему страхования вкладов, т.е. при разорении банка можно все потерять. Так же нужно платить налог с дохода, который принесёт ОМС.

Какой доход приносят разные активы?

- Наличные деньги - они ликвидны и надёжны, но их доходность равна 0. А если учесть издержки на хранение, то можно вообще уйти в минус.

- Банковский депозит - достаточно ликвидный инструмент, но лишь частично защищает сбережения, так как влияет уровень инфляции в стране.

В данной работе мы познакомились лишь с частью финансовых инструментов и базовыми стратегиями инвестирования, но даже они являются той основой, которая сможет показать собственный путь на фондовом рынке.

### Литература

1. В.В. Чумаченко, А.П. Горяев Основы финансовой грамотности. М.: Просвещение, 2018.
2. <https://vk.com/away.php?utf=1&to=https%3A%2F%2Ffin-plan.org%2Fblog%2Finvestitsii%2Fstrategii-investirovaniya%2F>
3. <https://www.fin-olimp.ru/wp-content/uploads/3.osn.invest.pdf>
4. <https://www.fin-olimp.ru/tema-7-investitsii>