

ОЦЕНКА РИСКОВ И ДОХОДНОСТИ КОНСЕРВАТИВНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ НЕ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНВЕСТОРА

Лопатин Андрей Михайлович

студент, Православный Свято-Тихоновский гуманитарный университет, РФ, г. Москва

Сеченова Маргарита Владиславовна

научный руководитель, канд. экон. наук, Православный Свято-Тихоновский гуманитарный университет, РФ, г. Москва

Аннотация. Статья посвящена анализу рисков и потенциальной доходности консервативного инвестиционного портфеля для не квалифицированных инвесторов, желающих сохранить свой капитал и получить стабильный доход. В статье рассматриваются ключевые принципы формирования консервативного портфеля, такие как диверсификация, снижение волатильности, долгосрочный горизонт инвестирования и ребалансировка. Автор анализирует риски, свойственные консервативному портфелю, включая процентный, инфляционный, ликвидности и кредитного дефолта, и предлагают способы их минимизации. Также статья рассматривает актуальные тенденции доходности в 2024 году, в том числе доходность государственных облигаций в России.

Консервативный подход к инвестированию, основанный на минимизации рисков, является популярным выбором для не квалифицированных инвесторов, желающих сохранить свой капитал и получить стабильный доход. Однако, даже в консервативном портфеле присутствуют риски, которые необходимо оценить и минимизировать. Эта статья рассматривает процесс оценки рисков и доходности консервативного инвестиционного портфеля не квалифицированного инвестора, используя актуальные данные. Важно отметить, что ситуация на финансовом рынке быстро меняется, поэтому представленная информация является актуальной на 06.12.2024, но может измениться в будущем.

Для анализа консервативного портфеля не квалифицированного инвестора используются следующие принципы:

- диверсификация: распределение инвестиций по различным активам с различными уровнями риска, чтобы снизить общее риск портфеля.
- снижение волатильности: выбор активов с низкой волатильностью, т.е. активов, цены которых менее подвержены резким колебаниям.
- долгосрочный горизонт инвестирования: инвестирование на длительный период времени, чтобы сгладить краткосрочные колебания рынка.
- ребалансировка: регулярное перераспределение активов в портфеле с целью поддержания желаемого соотношения риска и доходности.

Предположим, что не квалифицированный инвестор хочет создать консервативный портфель. Консервативный портфель представляет собой набор высоколиквидных активов с низкими рисками. Чаще всего данный вид портфеля включает в себя ценные бумаги со следующим составом:

- облигации крупнейших компаний, это, как правило, акции устойчивых фирм, которые называют «голубые фишки», ведь они имеют малые риски в силу весьма высокой степени устойчивости, возможности выдержать кризисные ситуации и низкую волатильность, и высокий рейтинг кредитоспособности, имеющие разнообразный срок погашения.

- государственные облигации, которые представляют собой ценные бумаги продаваемые государством для привлечения инвестиций, с последующим обратным выкупом и дополнительным процентом выплачиваемый инвестору.

- золото в виде обезличенных металлических счетов.

- депозиты в надежных банках с высоким рейтингом кредитоспособности.

Говоря об оценке рисков в 2024 году, отечественный фондовый рынок не имеет стабильных восходящих тенденций. В таких условиях сложно ориентироваться не квалифицированному инвестору. Первое, о чем необходимо подумать в такой ситуации, это о сохранении уже сформированного капитала, а минимальная прибыль в таких условиях будет приятным дополнением.

При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать:

1. *Риск процентной ставки:* в случае повышения процентных ставок, стоимость облигаций снижается, что может привести к убыткам. Риск процентной ставки можно снизить, инвестируя в облигации с более коротким сроком до погашения или в облигации с плавающей процентной ставкой.

2. *Инфляционный риск:* инфляция снижает реальную доходность инвестиций. Риск инфляции можно снизить, инвестируя в активы, цены которых тенденционно растут в соответствии с инфляцией, например, в недвижимость. Однако, цена на золото не является гарантированной защитой от инфляции, она может как расти, так и падать.

3. *Риск ликвидности:* Некоторые активы могут быть трудно продать быстро и по рыночной цене. Риск ликвидности можно снизить, инвестируя в более ликвидные активы, например, в депозиты или облигации с высокой ликвидностью.

4. *Риск кредитного дефолта:* инвестирование в облигации несёт риск неплатежеспособности эмитента. Риск кредитного дефолта можно снизить, инвестируя в облигации с высоким рейтингом кредитоспособности.

Говоря о доходности в 2024 году, можно выявить следующие тенденции:

Доходность государственных облигаций в России находится в районе ключевой ставки Центрального Банка России или ниже на 0.3 – 1.8%. Так, например, на 01 сентября 2024 г. ставка ЦБ, равна 18 %, тогда как доходность по государственным облигациям – ОФЗ составила:

- ОФЗ 26234 доходность 18.61% и сроком погашения до 16.07.2025;

- ОФЗ 26229 доходность 18,2 % и сроком погашения до 12.11.2025;

- ОФЗ 26222 доходность 17,0 % и сроком погашения до 16.10.2024;

Средняя доходность корпоративных облигаций на российском рынке в нашей стране крупнейших компаний составляет 19 - 20%, что выше ключевой ставки. К крупным компаниям можно отнести: Алроса, Северсталь, Газпром, Лукойл, Магнит, МТС, Новатэк, ФосАгро, Роснефть, Сбербанк, Сургутнефтегаз, Татнефть, Самолет.

Доходность облигаций некоторых из вышеперечисленных компаний на 01.09.2024 г. следующая:

- облигация ГК Самолет БО-П15 (RU000A109874) доходность 20,16 % и сроком погашения до 30.07.2027;

- облигация Газпром капитал ООО БО-001Р-05 (RU000A106672) доходность 19,73 % и сроком погашения до 20.04.2028;

- облигация Сбербанк ПАО 001Р-SBER42 (RU000A105SD9) доходность 19,41% и сроком погашения до 02.03.2025;

Доходность от инвестирования в золото может быть нестабильной и зависит от многих факторов, включая инфляцию, геополитическую ситуацию и спрос. Так по состоянию на 01.09.2024 года облигация Селигдар1Р имеет доходность 21,9% и сроком погашения 15.11.2025.

Доходность депозитов на 2024 год в таких банках как ВТБ, Т-банк, Сбербанк составляет от 16% до 19%, в зависимости от срока и суммы депозита.

В связи с текущей ситуацией в 2024 году, в рамках исследования был сформирован примерный инвестиционный портфель для неквалифицированного, частного, консервативного инвестора, стремящегося сохранить капитал и получить стабильный доход.

Облигации (60%): занимают наибольший удельный вес, обеспечивая стабильный доход и диверсификацию. Включают в себя как государственные облигации (ОФЗ), так и корпоративные облигации крупных, надежных компаний с высоким рейтингом кредитоспособности. Обеспечивают относительно высокую доходность, близкую к ключевой ставке ЦБ РФ (18% на 01.09.2024) и выше, что делает их привлекательными для консервативных инвесторов.

Золото (10%): является защитным активом, способным сохранить ценность в условиях инфляции и неопределенности на рынке. Не обеспечивает высокую доходность, но снижает риски портфеля, добавляя стабильности.

Депозиты (30%) Обеспечивают ликвидность и доступ к средствам в случае необходимости. Предлагают доходность в диапазоне 16-19% в крупных банках (ВТБ, Т-банк, Сбербанк), что является привлекательным для сохранения и приумножения капитала.

Важно отметить, что консервативное инвестирование не лишено рисков. Процентная ставка и инфляция остаются ключевыми факторами, влияющими на доходность портфеля. Несмотря на привлекательную доходность, инвестирование в облигации (как государственные, так и корпоративные) несет в себе риск кредитного дефолта.

Список литературы:

1. Жуков Е. Ф. Рынок ценных бумаг / Жуков Е. Ф. М.: Финансы и статистика, 2017. 89 с.
2. Котировки гособлигаций ОФЗ / [Электронный ресурс] // SMART-LAB : [сайт]. — URL: <https://smart-lab.ru/> (дата обращения: 01.09.2024).
3. Котировки корпоративных облигаций, Московская биржа / [Электронный ресурс] // SMART-LAB : [сайт]. — URL: <https://smart-lab.ru/> (дата обращения: 01.09.2024).
4. Кузнецова С.А. Инвестиции: учебное пособие / С.А. Кузнецова. - Электрон. текстовые данные. - Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2015. - 77
5. Матвийчук А. В. Активное управление портфелем ценных бумаг с использованием информационной концепции / Управление финансовыми рисками. 2016. № 1. С. 61–71.
6. Ширшикова Л. А., Анализ стратегий управления портфелем финансовых активов. /

Ширшикова Л. А., Дементьева М. В. Интернет-журнал Науковедение. 2017. № 5 (30). С. 109–116.