

ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

Саакян Анаит Давидовна

студент, Российская академия народного хозяйства и государственной службы, РФ, г. Москва

Филимонцева Елена Михайловна

научный руководитель, Российская академия народного хозяйства и государственной службы, РФ, г. Москва

Аннотация. Управление капиталом на современном этапе экономического развития представляет собой важный аспект, тем более в контексте принципов управления. Принципы управления капиталом позволяют реализовать грамотный подход, позволяющий минимизировать риски в случае негативного исхода, в том числе повысить уровень дохода.

Ключевые слова: управление капиталом, экономическая система, инвестирование, риски.

Управление капиталом является не только сводом правил, а представляет собой фундаментальную основу, представляющую основу экономического благополучия как частных инвесторов, так и крупных институциональных участников экономического пространства. Грамотный подход к управлению капиталом позволяет минимизировать риски и повысить уровень доходов. Актуальность данной проблематики обусловлена стремительным развитием экономической системы. В эпоху инновационных технологий быстрое преобразование различных сфер жизнедеятельности человека вынуждает адаптироваться к изменяющимся условиям, что, в свою очередь, выявляет необходимость переосмысления принципов управления капиталом.

Перед началом инвестирования необходимо чёткое определение финансовой цели, они могут варьироваться в зависимости от деятельности. Так, каждая цель включает в себя необходимость различного подхода к управлению капиталом, для долгосрочного целеполагания можно применять более рискованные инвестиционные инструменты, поскольку будет время для восстановления в случае убытков. Процесс инвестирования всегда сопровождается рисками, и в данном случае необходимо чёткое понимание потенциальных рисков, которые инвестор готов принять в случае негативного исхода, оценить свой риск-профиль. Данный подход поспособствует правильному принятию выбора комплекса инструментов для инвестирования. Инвесторы, придерживающиеся консервативного подхода могут сосредоточить свою внимание на облигациях и депозитах, в то время как другие подходы могут включать в себя рассмотрение акции и альтернативного инвестирования. Одним из ключевых принципов управления капиталом является диверсификация, такой процесс распределения капитала между различными активами или классами активов в целях минимизации рисков. Например, если вложить все финансы в акции одной кампании, то очевиден высокий риск потери всех своих вложений. Однако если распределить капитал между акциями разных кампаний, облигациями и недвижимостью, чтобы снизить общий риск.

Рынки находятся в состоянии непрерывного преобразования, что приводит к тому, что со временем инвестиционный портфель может быть неравномерно распределён. Регулярный мониторинг позволяет отслеживать динамику активов и вносить необходимые корректировки.

Ребалансировка представляет собой продажу одних активов и покупке других, для того, чтобы вернуть портфель к первоначальному распределению, что в свою очередь помогает поддерживать степень рисков на заданном уровне. Использование стоп-лоссов позволяет ограничить потенциальные убытки и защитить капитал от негативных последствий, установление стоп-лоссов может нести особенную пользу для трейдеров, которые в свою очередь активно применяются для трейдов, которые занимаются активной покупкой и продажей активов. Стоп-лоссы-это ордера, которые автоматически продают активы, в случае, когда его цена достигает определенного уровня. [1] Управление капиталом включает не только математические составляющие, но и психологические, эмоциональные реакции могут оказать негативное воздействия на принятие взвешенных решений на финансовом рынке. Стрессовые ситуации могут провоцировать импульсивные и не взвешенные решения, что в следствие может привести к потерям, следование инвестиционному плану, независимо от рыночных колебаний, могут помочь избежать негативных последствий.

Капитал не является статичным понятием, он проявляется в перенесении стоимости с одной группы ресурсов на другую. Поэтому, капитал также рассматривают как некую стоимость ресурсов предприятия, приносящую, в конечном итоге, добавочную стоимость. Существование капитала рассматривают в 2-х аспектах: непосредственно капитал – источники средств; капитальные блага – элементы актива, которые мы приобретаем. Сначала капитал – это денежные средства, потом он трансформируется в капитальные блага. [2] Главная цель управления капиталом – принятие верного финансового решения: откуда взять денежные ресурсы и во что их вложить. В таблице ниже рассмотрим основные направления вложения капитала.

Таблица 1.

Основные источники формирования капитала

Собственные	Заемные
1. Средства владельца предприятия	1. Банковский кредит
2. Паявые взносы	2. Коммерческий (товарный кредит)
3. Эмиссия акций	3. Аренда имущества (лизинг)
4. Чистая прибыль предприятия	4. Выпуск ценных бумаг (облигаций и векселей)
5. Амортизация необоротных активов	5. Прочие источники привлечения финансовых средств (средства государственных и негосударственных программ и фондов, денежные ссуды небанковских учреждений, налоговый кредит, нетоварные формы кредиторской задолженности)
6. Сдача имущества в аренду	
7. Продажа имущества	
8. Косвенные источники увеличения собственных средств (Легальные источники уменьшения налоговых выплат)	

Каждое инвестирование непосредственно связано с определёнными затратами, такими как, например, комиссия за торговлю, Management fees, налоги и иные издержки. [3] Подобные затраты помогут значительному снижению доходности, поэтому необходимо внимание ко всем деталям и нюансам осуществления данной деятельности. Изучение возможных затрат, связанных с инвестициями, а также выбор применение инструментов, позволяющих

минимизировать затраты, в совокупности могут позволить сохранить максимальную часть капитала. Как уже было неоднократно отмечено ранее–финансовый рынок пребывает в непрерывном изменении и успешные инвестиции неоднократно могут подвергаться различным изменениям и адаптациям к изменяющимся условиям. Необходимо тщательно изучать новшества, изменения законодательной базы относительно данного аспекта и следить за новыми тенденциями, понимание экономики и финансовой деятельности поможет принять более обоснованные решения и адаптироваться к изменяющимся условиям рынка. Также значительное влияние на прибыль могут иметь налоги, таким образом, необходимо чёткое представление налогового законодательства и использование налоговых льгот. Так, например, в некоторых странах существуют специальные налоговые счета для пенсионных накоплений, которые в свою очередь могут оказать значительное влияние на сокращение налогообложения и увеличить доходность. Наконец, одним из основных принципов является долгосрочное видение, финансовые рынки подвержены колебаниям и краткосрочные убытки могут оказать негативное влияние.

Таким образом, управление капиталом представляет собой сложный, но необходимый процесс, который является ключевым механизмом достижения финансового благополучия, применение вышеперечисленных принципов может помочь в определении эффективной стратегии, а также минимизировать риски и повысить доходы. Успешное управление капиталом является не только спектром заработка, но и правильности его реализации.

Список литературы:

1. Михель Н.В. Управление капиталом в современной экономике. М. 2020. С. 117
2. Лахметкина Н.И., Северянов В.А., Финансы и экономика: учебник и практикум. М.: КНОРУС 2019. С 88-89
3. Акулов В.Б. Березин А. А. Финансовый менеджмент. М. ФЛИНТА: МПСИ. 2020. С. 255