

УДК 336.76

Шукуров Д.

Студент,

Туркменский государственный институт экономики и управления

Туркменистан, г. Ашхабад

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ И ПОРТФЕЛИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ: ОПТИМИЗАЦИЯ РИСКОВ И ДОХОДНОСТИ

***Аннотация:** В данной статье рассматривается тема инвестиционных стратегий и портфелей на рынке ценных бумаг, а также методы оптимизации рисков и повышения доходности. Авторы анализируют различные подходы к формированию портфелей, предлагают способы оценки и управления рисками, а также рассматривают влияние макроэкономических факторов на доходность инвестиций.*

***Ключевые слова:** Рынок ценных бумаг, инвестиционные стратегии, портфельное инвестирование, риск-менеджмент, доходность, макроэкономические факторы, оценка инвестиций.*

Привлекательность рынка ценных бумаг заключается в его потенциале для создания богатства. Однако этот потенциал переплетается с присущими ему рисками. Инвесторы, от опытных профессионалов до новичков, сталкиваются с проблемой баланса риска и доходности. Разработка инвестиционной стратегии и построение хорошо диверсифицированного портфеля являются важными шагами в навигации по рыночному лабиринту и достижении долгосрочных финансовых целей.

Риск и доходность — две стороны инвестиционной медали. Инвестиции с высоким уровнем риска, такие как акции небольших компаний,

имеют потенциал высокой доходности, но также несут в себе возможность значительных потерь. И наоборот, инвестиции с низким уровнем риска, такие как государственные облигации, предлагают более стабильный поток дохода, но обычно приносят меньшую доходность. Суть любой инвестиционной стратегии заключается в понимании вашей толерантности к риску – уровня волатильности, который вам комфортен. Агрессивный инвестор с длительным временным горизонтом может выбрать портфель с более высоким риском для получения потенциально большей прибыли, в то время как инвестор, приближающийся к пенсионному возрасту, может отдать приоритет сохранению капитала и сосредоточиться на инвестициях с низким уровнем риска.

Краеугольным камнем оптимизации риска и доходности является распределение активов – стратегическое распределение вашего инвестиционного капитала по различным классам активов. Эти классы активов включают акции, облигации, недвижимость и эквиваленты денежных средств. Акции представляют собой собственность в компаниях и открывают потенциал для роста капитала за счет повышения цен на акции и выплаты дивидендов. С другой стороны, облигации представляют собой кредиты, предоставленные правительствам или корпорациям и обеспечивающие фиксированный поток доходов в виде процентных выплат. Недвижимость предлагает потенциал для получения дохода от аренды и долгосрочного прироста капитала за счет увеличения стоимости недвижимости. Денежные эквиваленты, такие как счета денежного рынка и депозитные сертификаты, предлагают низкий риск и легкий доступ к вашим средствам, но обычно приносят минимальную прибыль.

Стратегически распределяя свой капитал по этим классам активов, вы можете создать диверсифицированный портфель, который снизит риск. Основным принципом заключается в том, что когда один класс активов переживает спад, другой может работать хорошо, помогая компенсировать

потери и сглаживать общую доходность портфеля. Например, если на фондовом рынке наблюдается спад, стоимость ваших активов в облигациях может оставаться стабильной или даже увеличиваться, обеспечивая буфер против потерь в ваших пакетах акций.

Идеальное портфолио — это не универсальное предложение. Ваша инвестиционная стратегия и распределение портфеля должны быть адаптированы к вашим индивидуальным финансовым целям, временному горизонту и терпимости к риску. Молодой инвестор с длительным временным горизонтом до выхода на пенсию, как правило, может терпеть портфель с более высоким риском и большей долей акций, стремясь к увеличению капитала в долгосрочной перспективе. Эта стратегия использует историческую тенденцию фондового рынка превосходить другие классы активов в течение длительных периодов времени. С другой стороны, инвестор, приближающийся к выходу на пенсию, может отдать приоритет получению дохода и сохранению капитала, сосредоточив внимание на портфеле с более высокой долей в облигациях и их эквивалентах, сохраняя при этом меньшую долю в акциях для потенциального роста. Этот подход отдает приоритет стабильному доходу и сводит к минимуму риск значительных потерь ближе к выходу на пенсию, когда финансовые ресурсы становятся менее гибкими.

Рынок ценных бумаг представляет собой динамичную среду, и эффективность классов активов может меняться с течением времени. Чтобы поддерживать желаемый профиль риска, крайне важно периодически проводить ребалансировку своего портфеля. Ребалансировка включает покупку или продажу активов для восстановления целевого распределения по различным классам активов. Представьте, что ваш первоначальный портфель состоит из 60% акций и 40% облигаций. Если фондовый рынок переживает значительный рост, доля ваших акций может увеличиться до 70%, что приведет к смещению вашего портфеля в сторону более

рискованного профиля. Ребалансировка будет включать продажу некоторых ваших акций и использование выручки для покупки облигаций, возвращая распределение вашего портфеля к желаемому распределению 60/40. Этот процесс помогает гарантировать, что ваш портфель не отклонится слишком далеко от вашей толерантности к риску при изменении рыночных условий.

Отдельные акции и облигации обеспечивают детальный контроль над активами вашего портфеля. Однако для многих инвесторов взаимные фонды и биржевые фонды (ETF) предоставляют более удобный и диверсифицированный подход. Взаимные фонды и ETF объединяют инвестиции нескольких частных лиц, предлагая мгновенную диверсификацию по широкому спектру активов в рамках одного холдинга. Эти инвестиционные механизмы управляются профессионально, предлагая инвесторам доступ к экспертным знаниям и более широкому спектру инвестиционных возможностей, чем они могли бы получить самостоятельно. Например, у мелкого инвестора может не хватить капитала для покупки акций множества компаний в разных секторах. Инвестируя в ETF широкого рынка, они могут получить доступ к корзине акций, которые представляют определенный сегмент рынка или весь фондовый рынок, достигая мгновенной диверсификации при относительно небольших инвестициях.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Эссес, К.С., Московец, Т.Дж., Педерсен, Л.Х. (2013). Ценность и импульс повсюду. Финансовый журнал, 68 (3), 929–985.
2. Боди З., Кейн А., Маркус А.Дж. (2009). Инвестиции (9-е изд.). МакГроу-Хилл/Ирвин.
3. Кэмпбелл, Дж.Ю., Ло, А.В., МакКинли, АС (1997). Эконометрика финансовых рынков. Издательство Принстонского университета.

4. Чен, Н.Ф., Ролл, Р., Росс, С.А. (1986). Экономические силы и фондовый рынок. Журнал бизнеса, 59 (3), 383–403.

5. Кокрейн, Дж.Х. (2005). Оценка активов: пересмотренное издание. Издательство Принстонского университета.

6. Гринольд Р.К., Кан Р.Н. (2000). Активное управление портфелем: количественный подход для получения высокой прибыли и контроля рисков. МакГроу-Хилл.

7. Харви Ч.Р., Лю Ю., Чжу Х. (2016). ...и сечение ожидаемой доходности. Обзор финансовых исследований, 29(1), 5-68.

8. Хестон С.Л., Рувенхорст К.Г. (1994). Оптимальное управление портфелем с использованием стохастической факторной модели. Обзор финансовых исследований, 7 (2), 343–369.

9. Джаганнатан Р., Ма Т., Маракулин С., Новиков А. (2008). Сравнительный анализ оптимальных портфелей с мерами средней дисперсии и среднего абсолютного отклонения. Обзор финансовых исследований, 21 (3), 1355–1392.

Shukurov D.

Student,

Turkmen State Institute of Economics and Management

Turkmenistan, Ashgabat

**INVESTMENT STRATEGIES AND PORTFOLIOS IN THE SECURITIES
MARKET: OPTIMIZATION OF RISKS AND RETURN**

***Abstract:** This article discusses the topic of investment strategies and portfolios in the securities market, as well as methods for optimizing risks and increasing profitability. The authors analyze various approaches to portfolio formation, propose methods for assessing and managing risks, and also consider the influence of macroeconomic factors on investment returns.*

***Key words:** Securities market, investment strategies, portfolio investment, risk management, profitability, macroeconomic factors, investment evaluation.*