

Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

Актуальные инвестиционные стратегии для частных инвесторов

Суетин Сергей Николаевич

Кандидат наук

НОУ ВПО Московский технологический институт "ВТУ Экономики и менеджмента, Москва, Россия

E-mail: london500500@rambler.ru

Проведенные исследования позволяют сделать обоснованный вывод, что частные инвесторы априори имеют более выгодное преимущество перед другими категориями инвесторов.

Преимущества реализуются благодаря ряду факторов, среди которых важнейшими являются:

- объективная возможность сформировать оптимальный по доходности, риску, размерам инвестиционный портфель;
- низкий уровень финансовой грамотности населения;
- низкая ликвидность отечественного фондового рынка;
- широкий спектр инвестиционных возможностей и объектов для инвестиций; часть инвестиционных идей имеют отношение только к физическим лицам (программа государственного софинансирования пенсии);
- отсутствие законодательных и иных ограничений, которые имеются у других участников рынка – в особенности у пенсионных фондов, банков, государственных структур.

По мнению автора, оптимальной суммой для управления капиталом на настоящий момент времени является диапазон от 100 тыс. руб. до 10 млн. руб. (т.е. к частным инвестором имеет прямое отношение). Границы оптимальной суммы определены исходя из стоимости активов, рекомендуемых к покупке, уровня финансовых и других рисков, эффективности хеджирования и диверсификации, ликвидностью фондовых площадок. Например, располагая капиталом в 100 тыс. руб. и более, можно осуществить покупку акций нескольких эмитентов, что позволит получить значительный эффект диверсификации и в то же время возможность продать активы в любой момент времени. При покупке акций на сумму более 10 млн. руб. количество эмитентов может вырасти до нескольких десятков, что сделает проблематичным их мониторинг, а диверсификация существенно не изменится.

При укрупнении пакетов акций до 5-7 эмитентов могут возникнуть серьезные проблемы с продажей в условиях кризисных явлений. По существу, отечественный инвестор, располагая капиталом в несколько десятков млн. руб., вынужден частично вкладывать их в иностранные активы, поскольку в России недостаточно качественных инвестиционных объектов. Эта тенденция усиливается и подтверждается статистикой.

Низкий уровень финансовой грамотности и недостаточный уровень доходов населения, а также ментальные особенности является фундаментальной основой низкой инвестиционной активности индивидов. Это приводит к тому, что при появлении инвестиционных идей, физические лица в основной своей массе игнорируют их. Это касается даже высокодоходных и низкорискованных проектов. Например, идеи покупки

свердешевых активов в 2008-2009 гг. не нашли должного отражения. Основными покупателями являлись наиболее эффективные банки, пенсионные фонды, хеджфонды. Большинство физических лиц были упущены возможности заработать на таких событиях, как объединение региональных телекоммуникационных компаний (2010-2011 гг.), на обратном выкупе акций ОАО «ГМК Норильский Никель» (осень 2011 г.), на долгосрочном росте ОАО «Магнит» (с ноября 2008 г. – 50-кратный рост котировок) и мн. др.

Низкая финансовая грамотность населения приводит к тому, что на рынке недостаточно инвесторов, спрос на качественные активы гораздо меньше объективного уровня, что предполагает повышенные возможности для получения дохода. Индивиды по-прежнему руководствуется стереотипами, предпочитая покупку наличной иностранной валюты и золото, депозиты в банках. В действительности – это одни из худших вариантов среди инвестиций.

Низкая ликвидность отечественного рынка ценных бумаг проявляется в том, что значительный капитал требует соответствующих объектов для инвестиций. Исходя из этого фактора, обосновано, что для частных инвесторов предпочтительны акции, годовой оборот сделок по которым должен быть не менее 1 млрд. руб. Этому требованию соответствует 71 компания из более чем 300, размещенных на Московской бирже). Покупать акции низколиквидных компаний, по мнению автора, категорически не целесообразно (исключение: доступ к инсайдерской информации, значимые и обоснованные инвестиционные идеи, которые не представляют интерес для крупных игроков и др.). Для крупных инвестиционных компаний интерес представляют компании с годовым оборотом сделок не менее 100 млрд. руб. (соответствует всего 16 ОАО), в идеале – не менее 1 трлн. руб. (полное соответствие – только ОАО «Сбербанк» и ОАО «ГАЗПРОМ»).

Таким образом, частный инвестор, располагая капиталом, значительно меньшим, чем крупные компании, имеет большие возможности. Исследования показывают, что на практике большинство фондов действительно редко проявляют интерес и аппетит к риску к ценным бумагам эмитентов, которые не входят в ведущие индексы и не обладают достаточной ликвидностью.

Одним из эффективных вложений капитала в условиях кризисных явлений в экономике и повышенной волатильности на финансовых рынках является участие в обратном выкупе акций. Данные сделки приносят увеличение капитала до 20-40% за несколько месяцев участия (автором было апробировано данное утверждение на практике).

Инвестиции в строительство жилой недвижимости в последние годы (с 2009 г.) приносят значительную прибыль (рентабельность составляет 20-50% в год) при сверхнизком уровне риска. Но для эффективных инвестиций целесообразно постоянно проводить мониторинг рынка, учитывать юридические, политические и др. аспекты. Проведенные исследования позволяют определить наиболее выгодные объекты инвестиций в строительстве. По мнению автора, они должны соответствовать следующим требованиям: располагаться на территории крупных мегаполисов (в идеале – г. Москва), около станций метро (особенно - вблизи планируемых и строящихся); находиться на нулевом этапе строительства; частично финансироваться за счет бюджетных средств (например, часть квартир в строящемся доме предназначаются силовым структурам). Кроме того, панельное домостроение имеет преимущество перед монолитным (выше ликвидность и меньше производственный цикл).

Исследования показывают, что идеальный девелопер – это один из лидеров отрасли, имеющий значительную долговую нагрузку (при её отсутствии продажи на нулевом цикле, как правило, не начинаются), но при этом располагающий государственными гарантиями и эффективным менеджментом (например, ОАО ГК «ПИК»). Учитывая особенности спроса, целесообразно вкладывать средства в студии и однокомнатные квартиры.

Следует учитывать, что большинство инвесторов не располагает фундаментальными знаниями в области экономики и финансов. По мнению автора, в связи с этим наиболее предпочтительны долгосрочные, а не краткосрочные инвестиционные стратегии (меньше уровень риска, реальная возможность приумножить капитал заранее к значимым этапам в жизни – поступлению в университет, выходу на пенсию и т.п.).

Исследования автора позволили прийти к следующим обоснованным выводам, подтвержденным на практике.

1. Физические лица, располагающие капиталом не менее 50 тыс. руб., должны активно им управлять, осуществлять инвестиции.

2. Необходимо придерживаться основных правил риск-менеджмента. Основная причина потерь частных инвесторов – не отсутствие высокодоходных инвестиционных идей, а отсутствие управления рисками.

3. Серьезной проблемой для физических лиц остается низкий уровень финансовой грамотности, необоснованное следование стереотипам и принятие с существенным опозданием инвестиционных решений. Это позволяет остальным инвесторам получать более высокую рентабельность инвестиций.

4. Наиболее выгодные инвестиционные стратегии для частных инвесторов – участие в обратном выкупе акций, покупка акций с высокой дивидендной доходностью, приобретение качественных активов, коррелирующих с котировками доллара США и евро, приобретение недвижимости на ранних этапах строительства, участие в программе государственного финансирования пенсии и др.

Литература

1. Котлячков О.В. Аудит эффективности использования инвестиционных средств / О.В. Котлячков, О.А. Котляčkова, С.Н. Суетин. Вестник КИГИТ, 2012. - №8 (26). – С.83-89.
2. Суетин С.Н. Приоритетные инвестиционные стратегии на рынке акций в условиях кризиса // Современный финансовый рынок Российской Федерации. Материалы X международной научно-практической конференции (7 сентября 2012 г., Пермь), Перм. гос. нац. иссл. ун-т. – Пермь, 2012. – С.103-107.
3. Суетин С.Н. Формирование эффективной инвестиционной стратегии в условиях финансово-экономического кризиса (на примере «второй волны» кризиса 2011 г.) // Вестник НОУ ВПО «КИГИТ», Серия: Тезисы докладов межвузовской студенческой научно-практической конференции «Актуальные вопросы теории и практики инновационной экономики, финансов, менеджмента и маркетинга». Ижевск: РИО НОУ ВПО «КИГИТ», 2012. – С.97-102.

4. Костенкова Н.К., Суетин С.Н. Формирование эффективной дивидендной политики акционерного общества: монография / Н.К. Костенкова. – Ижевск: НОУ ВПО «КИГИТ», 2011. – 109 с.
5. Федяков М.И. Деньги к деньгам. Инвестиционная практика бизнеса / М.И. Федяков. - М.: Берабор паблишинг, 2008. – 160 с.
6. Официальный сайт ОАО «Финам» URL: <http://www.finam.ru/analysis/emitrating/default.asp>
(дата обращения: 25.11.2013).