

МЕТОД ДИВЕРСИФИКАЦИИ КАК СНИЖЕНИЕ РИСКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

В. Е. Дедюхина

бакалавр, Институт экономики и управления, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Научный руководитель: **О. В. Ваганова**

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», Белгород, Россия, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

В данной статье раскрывается суть и значение метода диверсификации для снижения риска инвестиционного портфеля. Основная цель работы заключается в установлении важности использования метода диверсификации каждому инвестору для сбережения собственных средств, а также для снижения риска их потери. В статье также определены и обоснованы несколько вариантов использования метода диверсификации, а также их отличительные черты и особенности. Автором предоставлен вывод по проделанному анализу материалов исследования по применению диверсификации при формировании инвестиционного портфеля.

Ключевые слова: инвестиции; диверсификация; инвестиционный риск; финансовый риск; инвестиционный портфель; ценные бумаги; акции; облигации; фонды.

THE METHOD OF DIVERSIFICATION AS REDUCING THE RISK OF AN INVESTMENT PORTFOLIO

V. E. Dedyukhina

Bachelor, Institute of Economics and Management, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

Scientific Supervisor: **O. V. Vaganova**

Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Innovative Economics and Finance, Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education «Belgorod State National Research University», Belgorod, Russia, e-mail: vaganova@bsu.edu.ru

This article reveals the essence and significance of the diversification method for reducing the risk of an investment portfolio. The main purpose of the work is to establish the importance of using the diversification method for each investor to save their own funds, as well as to reduce the risk of their loss. The article also identifies and justifies several options for using the diversification method, as well as their distinctive features and features. The author provides a conclusion on the analysis of research materials on the use of diversification in the formation of an investment portfolio.

Keywords: Investments; diversification; investment risk; financial risk; investment portfolio; securities; stocks; bonds; funds.

В настоящий момент времени современное общество старается уделять все больше внимания поиску дополнительного источника дохода, который чаще всего заключается в инвестициях в ценные бумаги, но при этом большинство людей не всегда может понять и рассчитать, с каким риском и его последствиями придется столкнуться. Риском является ситуация, в которой инвестор может не получить ожидаемый доход в нужном периоде, либо теряет часть своих вложенных средств в активы, так как их цена на бирже упала в тот момент, когда была рассчитана их продажа [1, 5].

В первую очередь каждый инвестор должен для себя выбрать стратегию инвестиционного портфеля, которую он будет использовать, так как каждая из них подразумевает границы разных уровней риска, который инвестор может понести. Отсюда следует, что полностью исключить возможный риск не получится, но при этом его можно минимизировать, используя способ диверсификации инвестиционного портфеля.

Диверсификация в сфере инвестиций заключается в распределении средств, находящихся в портфеле, в разные виды активов, а также в разные экономические отрасли. Понятие диверсификации, как указывает автор Самойлов Иван в своей статье «О диверсификации простыми словами», можно определить как «составление портфеля таким образом, чтобы входящие в него активы не были связаны друг с другом» [2]. Исходя из высказывания, диверсификация включает в инвестиционный портфель такие активы, при которых цены на одни активы будут уменьшаться, а на другие – увеличиваться, что позволит сделать портфель инвестора более сбалансированным и снизить риски. Например, если инвестор вкладывает все денежные средства только в акции банковских компаний, например, Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк и т. д., то, при воздействии влияющих на их деятельность факторов, цена акций банковской отрасли может упасть, следовательно, инвестор может зафиксировать убыток, потеряв большую часть своих вложений. Таким образом, инвестор обязательно столкнется с инвестиционным риском, но, чтобы не потерять вложенные в ценные бумаги средства, очень важно распределить активы по видам, отраслям и странам [3].

Одним из эффективных и распространенных способов является диверсификация по классам активов и их отраслям, который заключается в пропорциональном соотношении в портфеле акций, облигаций, фондов и иных

финансовых инструментов. Как считает Международная инвестиционная группа компаний FinEx в своей работе «Диверсификация простым языком: виды, свойства и рекомендации для долгосрочных инвесторов»: «в портфеле должны быть представлены различные классы активов – акции, облигации, биржевые товары. Это позволит инвестору извлечь выгоду от полезных свойств каждого из них и минимизировать риски» [1]. Из высказывания следует, что каждый финансовый инструмент имеет свои отличительные свойства, и, соответственно, если у инвестора есть каждый такой актив в портфеле в необходимом, по принятой стратегии, соотношении, то инвестиционный портфель будет меньше подвержен риску. Например, портфель не должен состоять исключительно из акций, поскольку во время экономического кризиса стоимость большинства акций падает, соответственно, снижается стоимость самого портфеля, но при этом данные активы позволяют в долгосрочной перспективе защитить вложенные средства от инфляции, обеспечив прирост капитала. Фонды, состоящие из акций, чаще всего распределяют свои активы по отраслям, то есть инвестор, вложив средства в данный актив, покупает долю нескольких акций компаний сразу и может потерять меньше, чем поместив свои средства исключительно в акции. Для того, чтобы создать более сбалансированный диверсифицированный портфель, необходимо часть средств вложить в более защитные активы, которые менее подвержены внешним экономическим и политическим факторам – облигации федерального займа, корпоративные облигации крупных и надежных компаний, а также фонды, состоящие из облигаций, недвижимости и золота [4, 6–8].

Диверсификация по разным странам тоже является одним из распространенных способов минимизации риска. В статье «Сбалансированный портфель и минимизация рисков» журнала Тинькофф сказано, что инвестор, который держит все средства в активах одной страны и не используя при этом метод диверсификации по странам, «вы рискуете понести убытки, если в экономике выбранной страны вдруг начнутся проблемы. Это еще называют страновыми рисками. Их лучше снизить, выбрав для инвестиций сразу несколько стран» [3]. Отсюда следует, что любые возникшие проблемы в стране могут значительно повлиять на стоимость активов этой страны, следовательно, чтобы минимизировать риск и не потерять вложенные средства необходимо проанализировать экономическую ситуацию разных стран и пропорционально вкладывать свои средства в активы экономически стабильных стран [9].

Подводя итог по вышеизложенному материалу, можно сделать вывод, что метод диверсификации инвестиционного портфеля имеет несколько направлений вложения средств, при которых инвестор может иметь активы разных классов и отраслей, а также финансовые инструменты нескольких стран, что позволит снизить уровень риска потери вложенных средств, а также уменьшить влияние внешних факторов на стоимость инвестиционного портфеля.

Библиографические ссылки

1. Диверсификация простым языком: виды, свойства и рекомендации для долгосрочных инвесторов : сайт. URL: https://finexetf.ru/university/news/-diversifikatsiya_prostym_yazykom_vidy_svoystva_i_rekomendatsii_dlya_dolgosrochnykh_investorov (дата обращения: 15.02.2022).
2. О диверсификации простыми словами : сайт. URL: <https://vc.ru/u/803218-ivan-samoylov/293064-o-diversifikacii-prostymi-slovami> (дата обращения: 15.02.2022).
3. Сбалансированный портфель и минимизация рисков : сайт. URL: <https://www.tinkoff.ru/-invest/help/rookie-advice/portfolio-n-risk> (дата обращения: 15.02.2022)
4. Vaganova O., Bykanova N., Gordya D., Evdokimov D. Growth points of fintech industry in the perception of financial market transformation. The European Proceedings of Social & Behavioural Sciences (см. в книгах). 2021. Т. 103. С. 435–441.
5. Ваганова О. В., Коньшина Л. А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика. Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7, № 1. С. 80–88.
6. Рагид Юсеф, Ваганова О. В. Развитие интернет-банкинга как инновационного канала распространения в Сирии. Научный результат. Экономические исследования. 2021. Т. 7, № 4. С. 95–102.
7. Ваганова О. В., Быканова Н. И., Сорокин И. И., Кононыхин Д. И. Цифровой рубль: перспективы внедрения и пути интеграции в финансовую систему России. Экономика. Информатика. 2021. Т. 48, № 3. С. 507–513.
8. Advances in economics, business and management research. Proceedings of the 8th International Conference on Contemporary Problems in the Development of Economic, Financial and Credit Systems (DEFCS 2020). 2020. Том 157
9. Ваганова О. В. Россия и санкции // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 1. С. 4–11. DOI: 10.18413/2409-1634-2022-8-1-0-1.