

# Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг

## Эссе

Рассматривая очерченное тематическое поле, отметим: практика реализации инвестиционных стратегий на выделенном рынке детерминировано позицией (активностью, целевыми установками, механизмами функционирования) некоторого доминантной важности субъекта - инвестора.

Согласно нормам действующего законодательства, инвестор - есть субъект, ценные бумаги которому принадлежать либо по праву собственности (собственник), либо на основании некоторого иного вещного права (владелец). Вместе с тем, целевой вектор стратегического управления и инвестирования на рынке ценных бумаг - оптимизация (как по времени, так и по объему достигаемого финансового результата) детерминирована инвариантным комплексом стратегий.

Выделим и охарактеризуем следующие виды стратегий.

Во-первых, дивидендная стратегия. Ее цель - получение стратегическим инвестором стабильного и регулярного дохода. Практика реализации данной стратегии детерминирована последовательно осуществляемой деятельностью инвестора по приобретению ценных бумаг тех компаний, которые имеют высокий уровень ликвидности, эффективности.

Во-вторых, т.н. трендовая стратегия: фактически инвестор приобретает не самые эффективные в точки зрения текущей результативности ценные бумаги, но такие бумаги, которые в настоящее время характеризуются повышенной популярностью на соответствующем рынке. Фактически имеет место целеполагание, ориентированное на эффективность в средне - и долгосрочном временных горизонтах. Реализуя данную стратегию, инвестор в большинстве случаев ориентирован на получение дохода,

инспирированного разницей курсовой стоимости приобретенных им ценных бумаг.

В-третьих, собственно стратегия инвестирования в недооцененные активы. Инвестирование - это всегда процесс рисковый; инвестор, реализуя данную стратегию проводит комплексный анализ перспектив той или иной отрасли, после чего осуществляет вложения в отрасли, которые сегодня не являются эффективными, в «отстающие» ценные бумаги. Яркий пример - инвестирование в ценные бумаги нефтяных компаний: нестабильность мировой конъюнктуры позволяет извлекать доход как на разнице в стоимости ценной бумаги, так и посредством получения дивидендов. Очевидно: реализация данной стратегии требует от инвестора не только знания текущих реалий рынка, но и способности к стратегическому анализу, планированию.

В-четвертых, стратегия усредненной стоимости, суть которой - приобретение ценных бумаг вне зависимости от их текущей стоимости в целях получения долгосрочного эффекта. Фактически имеет место некоторая политика диверсификации: приобретая ценные бумаги множества субъектов, инвестор «перекладывает» свои риски, ведь падение в одной отрасли в большинстве случаев компенсируется ростом в другой.

В-пятых, использование механизма опционов: приобретая их, инвестор извлекает доход, инспирированный разницей между ценой опциона с одной стороны и стоимостью собственно ценной бумаги с другой.

Таким образом, имеет место определенный круг эффективных стратегий инвестирования, каждая из которых обнаруживается продуктивной в разрезе той или иной динамики рынка. Именно понимание инвестором текущих реалий, понимание трендов, факторов развития отраслей позволяет ему осуществить эффективный выбор, реализовать наиболее «подходящую здесь и сейчас» стратегию. Данная задача - центральная задача эффективного инвестора.

## **Список литературы**

1. Первое применение МСФО. — М.: Альпина Паблишер, 2013.