

УДК 336.62

M.N. Moskalenko

METHOD OF ASSESSING THE INVESTMENT QUALITIES OF FINANCIAL INVESTMENTS

The article examines the essence and general features of financial investments that determine their investment qualities, the assessment of which depends on the assessment methodology used. The selection and formation of an investment portfolio is an individual process that depends on the financial goals, attitude to risk and knowledge of the investor. At the same time, there are methodological approaches to the analysis of markets and prices for financial instruments, the use of which is an important applied tool for the development of investment processes in general. A potential investor evaluates the investment qualities of financial investments using various methods and approaches to analysis. The results of the analysis will be the investment decision made. The practical significance of the methodology presented in the work lies in the fact that it can be used in the process of teaching the basics of financial literacy as part of the general educational process in various areas of management.

Keywords: investment portfolio, financial instruments, investment strategy.

М.Н.Москаленко¹

МЕТОД ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КАЧЕСТВ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

В статье рассмотрены сущность и общие особенности финансовых инвестиций, определяющие их инвестиционные качества, оценка которых зависит от применяемой методики оценки. Выбор и формирование инвестиционного портфеля – это индивидуальный процесс, который зависит от финансовых целей, отношения к риску и знаний инвестора. Вместе с тем, существуют методические подходы к анализу рынков и цен на финансовые инструменты, применение которых является важным прикладным инструментарием для развития инвестиционных процессов в целом. Потенциальный инвестор производит оценку инвестиционных качеств финансовых инвестиций, используя различные методики и подходы к анализу. Результатом проведённого анализа будет являться принятое решение об инвестициях. Практическая значимость представленной в работе методики заключается в том, что она может применяться в процессе обучения основам финансовой грамотности в рамках общего учебного процесса по различным направлениям менеджмента.

Ключевые слова: инвестиционный портфель, финансовые инструменты, инвестиционная стратегия.

DOI: 10.36807/2411-7269-2024-4-39-136-144

Финансовые инвестиции являются одними из важнейших факторов экономического роста экономических субъектов, являющиеся источниками приобретения основных фондов, осуществления научно-исследовательских, опытно-конструкторских разработок, создания материально-технической базы организаций. Большая часть мировых инвестиционных ресурсов формируется, распределяется и перераспределяется путём финансового инвестирования. Финансовые вложения аккумулируют крупнейшие по объёмам ресурсы, которые под воздействием рыночных механизмов распределяются между организациями и другими участниками экономического процесса.

Вопрос активизации деятельности по привлечению финансовых инвестиций многократно ставился в посланиях Президента России Федеральному Собранию [1]. Однако, несмотря на актуальность вопроса развития финансового рынка для российской экономики, рынок ценных бумаг остаётся слаборазвитым. Важнейшими элементами финансового рынка признаются рынок ценных бумаг и рынок производных финансовых инструментов. Однако рынок ценных бумаг практически отсутствовал в России бо-

¹ Москаленко М.Н., доцент кафедры менеджмента и маркетинга, кандидат экономических наук; ФГБОУ ВО "Санкт-Петербургский государственный технологический институт (технический университет)", г. Санкт-Петербург

Moskalenko M.N., Associate Professor of the Department of Management and Marketing, Candidate of Economics; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Saint Petersburg State Institute of Technology (Technical University)", Saint Petersburg

E-mail: margot61@yandex.ru

лее 70 лет. В современных условиях важнейшей целью осуществляемой экономической политики становится создание условий для устойчивого экономического роста. На данном этапе, в условиях осуществления масштабной по величине трансформации экономических процессов, а также в силу принятия значимых социально-экономических решений, в число приоритетных выделены задачи достижения макроэкономической стабилизации, решение которых необходимо для развития отечественной экономической системы.

Из-за коронавирусной инфекции многие российские организации сократили свои инвестиционные программы в 2020 г. По данным аналитиков, организации собираются уменьшить свои инвестиционные программы на 20% – с 3,9 трлн до 3,1 трлн руб. Самые масштабные сокращения инвестиционных программ в 2020 г. затронули ПАО "Газпром", ОАО "РЖД" и ПАО "НК Роснефть": на 216 млрд, 204 млрд и 200 млрд руб. соответственно [2].

В текущих условиях многие страны по всему миру приняли меры поддержки инвесторов или защиты критически важных секторов и отраслей экономики в условиях кризиса. Данные меры включают, в частности, ускорение и упрощение административных процедур, связанных с осуществлением инвестиций, поддержку использования онлайн-сервисов и цифровых платформ, содействие и продвижение инвестиций со стороны агентств, предоставление инвесторам информационно-консультационных услуг, системы финансового и фискального стимулирования НИОКР в области здравоохранения, производства медицинских принадлежностей, меры по вхождению государства в акционерный капитал компаний, а также предоставление государственных займов и гарантий для отечественных поставщиков с целью обеспечения стабильного функционирования цепочек создания добавленной стоимости.

Усиление внешнего санкционного давления, а также неблагоприятная конъюнктура на мировых финансовых рынках усложняют вопросы формирования инвестиционных ресурсов обеспечения национального экономического роста. В то же время, ресурсы внутреннего финансового рынка остаются практически неиспользованными. Стоит учитывать тот факт, что свободные денежные средства домохозяйств, малого бизнеса слабо участвуют в процессе инвестирования.

Всё это, безусловно, актуальные вопросы. При нынешних условиях сложно говорить об обеспечении технологического рывка, обозначенного в посланиях Президента Российской Федерации, без развития инвестиционной сферы, без развития и прогресса на фондовом рынке, без привлечения свободных денежных средств населения в инвестиции. Непосредственным получателем финансовых вложений являются экономические субъекты, поэтому обеспечение экономики инвестиционными ресурсами в большей степени зависит от привлечения финансовых вложений отдельными организациями. Предпосылкой разработки механизмов привлечения финансовых вложений является теоретическая и методическая разработка этого вопроса, заключающаяся в определении сущности и содержания понятий финансовых вложений и деятельности по их привлечению в современных условиях.

Не менее актуальным является ещё один аспект рассматриваемой проблемы.

В 2023 г. за чертой бедности в России находилось 13,5 млн россиян, или 9,3% населения, сообщил Росстат. Это стало новым историческим минимумом с 1992 г. В 2022 г. бедных было больше на 0,8 млн чел., или 0,5 пп. Тенденция к снижению наблюдается с 2015 г. (тогда уровень бедности был 13,4%). Максимальная отметка была зафиксирована в 2000 г. – 29%.

Для снижения уровня бедности в России Центробанк в рамках реализации своей политики планирует предпринять шесть шагов (они обсуждались на пленарном заседании в Госдуме РФ 10 апреля 2024 г.). Это меры, которые нужно реализовывать, помимо изменений в налоговой системе и предоставления бюджетной поддержки населению.

Первая мера – снижение инфляции, поскольку она представляет собой "налог на бедных", они сильнее других "страдают от роста цен". **Вторая** – меры по защите граждан от чрезмерной закредитованности. В частности, отмечают проблемы, вызванные массовой выдачей льготной ипотеки: в IV квартале 2023 г. почти каждый второй заёмщик (45%) получал ипотеку с перспективой, что на платежи ему предстоит тратить более 80% своих доходов.

Третья мера – борьба с мошенничеством на финансовом рынке, поскольку население наиболее уязвимо для злоумышленников. **Четвёртая** – предоставление мер поддержки в виде кредитных каникул, комплексного урегулирования задолженности (ес-

ли кредиты взяты в нескольких банках и человек не может решить вопрос их реструктуризации).

Наиболее интересны в контексте данной темы исследования **пятая и шестая меры**.

Это развитие финансовых продуктов специально для людей с невысокими доходами – социальный счёт и социальный вклад, которые позволят таким гражданам получить достаточно высокие проценты и на остаток по карте в пределах до 50 тыс. руб., и по вкладу на такую же сумму. А, кроме того, делать платежи без комиссии в сумме до 20 тыс. руб. в месяц. По предварительным оценкам, этой дополнительной поддержкой могли бы воспользоваться более 8 млн чел. в России.

И, наконец, **шестая мера** – специальные программы финансовой грамотности для населения страны. В этой связи появляется реальная практическая значимость темы исследования, которая заключается в том, чтобы в рамках образовательного процесса внедрять и развивать подходы и методики, способные качественно повысить уровень финансовой грамотности молодых людей. Предлагаемый методический подход к оценке отдельных финансовых инструментов и формированию инвестиционного портфеля может быть использован как в процессе обучения, так и в практической жизни.

Трактовка понятия финансовых вложений представлена в Приказе Министерства финансов России от 10 декабря 2002 г. № 12 "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту "Учёт финансовых вложений" ПБУ 19/02" [3]. К финансовым вложениям организации относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определены;
- вклады в уставные капиталы других организаций;
- предоставленные другим организациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретённая на основании уступки права требования.

Анализ подходов к трактовке понятия финансовых инвестиций даёт возможность утверждать, что большинство учёных и аналитиков финансового рынка рассматривают финансовые инвестиции с позиции инвестора, определяя их как финансовые инструменты. В большей части толкований финансовые инвестиции являют собой "объект, вложение денег в который с определённой степенью вероятности предполагает их сохранение или приумножение". Толкование финансовых инвестиций таким способом не в полной мере определяет их экономическую сущность в современных условиях.

Анализ научных трудов, в которых были представлены различные трактовки, даёт возможность утверждать, что финансовые инвестиции – это инструмент формирования, распределения и перераспределения общественных благ, при этом, от грамотной организации данного процесса зависит экономический рост и развитие страны [4].

Финансовые инструменты на рынке должны оцениваться с точки зрения их инвестиционных качеств, т.е. соответствовать целям и ожиданиям инвесторов, вкладывающих в них денежные средства. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов производится по критериям, в качестве которых выступают следующие основные элементы:

**доход (доходность),
риск (рискованность),
ликвидность вложений.**

Требуемая доходность и риск вложений в финансовые инструменты находятся в обратной зависимости, изменяются пропорционально друг другу.

Доход, обеспечиваемый каким-либо финансовым инструментом (активом), состоит из двух элементов: доход от изменения их курсовой стоимости и доход от полученных дивидендов, процентов. Доход, рассчитанный в процентах к первоначальной стоимости финансового инструмента (актива), является доходностью вложений или нормой дохода.

Риск при вложениях в финансовые инструменты означает вероятность возникновения убытков или недополучения дохода в будущем.

Можно дать и более детализированное определение этого понятия [4]: риск представляет собой определённый уровень финансовой потери, выражающийся в

возможности не достичь поставленной цели, в неопределённости ожидаемого результата, субъективности оценки будущего результата. Финансовые инструменты, с которыми ассоциируется относительно большой размер возможных потерь, рассматриваются как более рискованные, т.е. рискованность – это ситуация, связанная с риском.

Ликвидность финансовых инструментов выступает как их способность быстро и без потерь превращаться в наличные деньги. Другими словами, ликвидность – это возможность для держателей ценных бумаг превратить их в деньги, получить больше, столько же или меньше того, что было заплачено при их приобретении или с учётом их капитализации. Капитализация – это увеличение размера прибыли от участия активов (финансовых инструментов) в хозяйственной деятельности.

Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов представляет собой интегральную характеристику отдельных их видов, осуществляемую инвестором с учётом целей формирования инвестиционного портфеля.

Направленность финансовых инвестиций в последнее время всё больше ориентируется на фондовые инструменты. Различные инструменты фондового рынка составляют сейчас до 80% общего объёма финансовых инвестиций различных категорий инвесторов. Это определяет необходимость более подробной характеристики инвестиционных качеств отдельных фондовых инструментов инвестирования.

Инвесторы применяют различные финансовые стратегии, и каждая из них имеет свои цели и особенности, несёт определённые риски. Набор компонентов стратегии по определённым признакам позволяет унифицировать их по определённым типам. Инвесторы могут выбирать стратегию, соответствующую их финансовым целям и степени риска, на который они готовы пойти. Однако следует отметить, что универсальной стратегии инвестирования в финансовые инструменты не существует.

Каждая из стратегий имеет свои преимущества, риски и подходы к анализу финансовых инвестиций. Выбирая стратегию инвестирования, инвестор должен, в первую очередь, отталкиваться от того, какие финансовые цели он перед собой ставит. Но не менее важными факторами выступают уровень знаний и опыт инвестирования. В силу природной непредсказуемости фондового рынка и различной волатильности цен на различные финансовые инструменты начинающие и частные инвесторы используют уже созданные профессиональными финансовыми посредниками инвестиционные портфели и стратегии инвестирования либо используют опцию доверительного управления своими финансовыми активами. В определённой степени такое финансовое поведение тоже можно назвать стратегией.

Итак, инвестиционный портфель – это совокупность финансовых инвестиций, в которые размещаются свободные денежные средства инвестора с целью получения прибыли и роста капитала. Это набор активов, которые инвестор приобретает и которыми управляет в соответствии с определёнными финансовыми целями и стратегией инвестирования [5].

Инвестиционный портфель может состоять из различных видов активов, таких как акции, облигации, банковские депозиты, валютные ценности и другие финансовые инструменты.

Главная цель инвестиционного портфеля – достижение оптимального баланса между риском и доходностью. Создание инвестиционного портфеля позволяет инвестору распределить свои инвестиции между разными активами с целью снижения общего риска портфеля и достижения желаемой доходности [6].

Таким образом, потенциальный инвестор производит оценку инвестиционных качеств финансовых инвестиций, используя различные методики и подходы к анализу. Результатом проведённого анализа будет являться принятое решение об инвестициях.

Рассматриваемый подход (методика/инструмент) для формирования инвестиционного портфеля – это метод подобрать совокупность различных видов финансовых инвестиций (акции, облигации, фьючерсы и т.д.), удовлетворяющую любой цели инвестора, т.е. независимо от неё. Как правило, основная (средняя) цель инвестора заключается в достижении определённых соотношений доходности и риска вложения капитала. Считается, что при группировке ценных бумаг в портфель происходит снижение уровня рыночного риска.

Первую методику формирования портфеля ценных бумаг предложил Г. Марковиц в 1952 г. В её основе лежит количественное измерение ключевых финансовых показателей – доходности и риска. Доходность по модели представляет

собой сумму математических ожиданий доходностей, входящих в портфель ценных бумаг, а риск определяется как разброс доходностей возле математического ожидания и рассчитывается через стандартное отклонение.

Доходность портфеля по модели Г. Марковица рассчитывается по формуле (1):

$$r_p = \sum_{i=1}^n w_i \times r_i \quad (1)$$

где: r_p – доходность инвестиционного портфеля;
 w_i – доля финансового инструмента в портфеле;
 r_i – доходность финансового инструмента.

Подберём финансовые инструменты, которые войдут в инвестиционный портфель. Можно рассматривать любые финансовые инвестиции: акции, облигации, фьючерсы, иностранная валюта, золото и т.д. Мы сформируем портфель из различных акций. Глубина анализа каждого инструмента – не менее 6 лет.

Рассчитаем доходность для всех произвольно выбранных финансовых инструментов. Доходность финансового инструмента определяются по формуле (2):

$$r_i = \frac{y_t}{y_{t-1}} - 1 \quad (2)$$

где: r_i – доходность актива или ценной бумаги;
 y_t – стоимость (курс) актива или ценной бумаги на конец периода;
 y_{t-1} – стоимость (курс) актива или ценной бумаги на начало периода.

Рассмотрим первый финансовый инструмент для инвестиционного портфеля – акции ОАО Банк Санкт-Петербург (BSPB). Рассчитаем его доходность (Табл. 1, Рис. 1).

Аналогично рассмотрим ещё 5 финансовых инструментов и рассчитаем доходность каждого из них:

- Средняя доходность акций ПАО Роснефть (ROSN) – 17,39%;
- Средняя доходность акций Toyota Motor Corp (7203) – 18,12%;
- Средняя доходность акций ПАО Газпром нефть (SIBN) – 26,69%;
- Средняя доходность акций Tesla Inc (TSLA) – 183,33%;
- Средняя доходность акций НК Лукойл ПАО (LKOH) – 16,97%;

Таблица 1 – Доходность акций ОАО Банк Санкт-Петербург (BSPB)

	Начало периода, %	Конец периода, %	Доходность, %
2018	54,85	44,28	-19,27
2019	44,60	56,30	26,23
2020	56,30	51,79	-8,01
2021	51,52	81,50	58,19
2022	84,18	100,02	18,82
2023	101,96	214,24	110,12
Средняя доходность за 6 лет			31,01

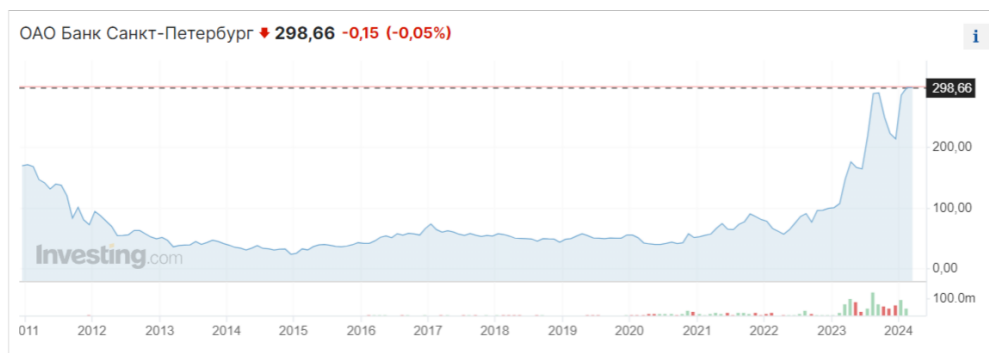


Рисунок 1 – Котировки акций ОАО Банк Санкт-Петербург (BSPB)

Предположим, что бюджет портфеля 15 000 000 руб. Срок инвестирования – 5 лет. Рассчитаем общую доходность портфеля и будущую стоимость портфеля через 5 лет.

Соберём подобранные инструменты в портфель. Исходя из бюджета (15 000 000 руб.), подбираем количество штук каждого инструмента с помощью формулы (3):

стоимость портфеля = количество штук x цена (котировка) в последнем отчётном периоде каждого инструмента (3)

Самая высокая средняя доходность у акций Tesla Inc (TSLA) – 183,33%, самая низкая – у акций НК Лукойл ПАО – 16,97% (Табл. 2).

Таблица 2 – Инвестиционный портфель

Портфель акций		Доля в портфеле, %	Количество, шт.	Стоимость, руб.	Средняя доходность 1 инструмента вне портфеля, %
1	ОАО Банк Санкт-Петербург (BSPB)	16,64	11 651	2 496 110	31,01
2	ПАО Роснефть (ROSN)	18,89	4 777	2 833 716	17,39
3	Toyota Motor Corp (7203)	16,41	1 483	2 461 335	18,12
4	ПАО Газпром нефть (SIBN)	28,18	4 986	4 226 383	26,69
5	Tesla Inc (TSLA)	0,61	4	91 441	183,33
6	НК Лукойл ПАО (LKOH)	19,27	429	2 891 031	16,97
ИТОГО		100,0	x	15 000 016	x

Рассчитаем долю каждого инструмента в портфеле (4):

стоимость каждого инструмента в общей сумме портфеля (4)

Исходя из бюджета инвестиционного портфеля и курсовой стоимости финансовых инструментов, а также рассчитанной стоимости каждого пакета инструментов, наибольшая доля в портфеле приходится на акции ПАО Газпром нефть (SIBN) (28,18%), акции НК Лукойл ПАО (19,27%) и акции ПАО Роснефть (ROSN) (18,89%).

Структура финансовых инвестиций в портфеле представлена на Рис. 2.

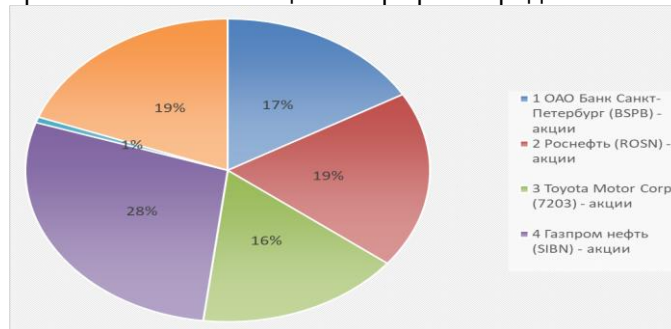


Рисунок 2 – Структура сформированного инвестиционного портфеля

Дадим оценку доходности портфеля в целом (путём умножения доли каждого инструмента на его среднюю доходность) по формуле (1). Рассчитаем суммарную доходность портфеля (Табл. 3).

Таблица 3 – Доходность инвестиционного портфеля

Портфель акций		Доля в портфеле, %	Средняя доходность 1 инструмента вне портфеля, %	Оценка доходности портфеля, %
1	ОАО Банк Санкт-Петербург (BSPB)	16,64	31,01	5,16
2	ПАО Роснефть (ROSN)	18,89	17,39	3,29
3	Toyota Motor Corp (7203)	16,41	18,12	2,97
4	ПАО Газпром нефть (SIBN)	28,18	26,69	7,52
5	Tesla Inc (TSLA)	0,61	183,33	1,12
6	НК Лукойл ПАО (LKOH)	19,27	16,97	3,27
ИТОГО		100,0	x	23,33

Совокупная доходность сформированного инвестиционного портфеля составила 23,33% (Рис. 3). Наибольшая доходность приходится на акции ПАО Газпром нефть (SIBN).

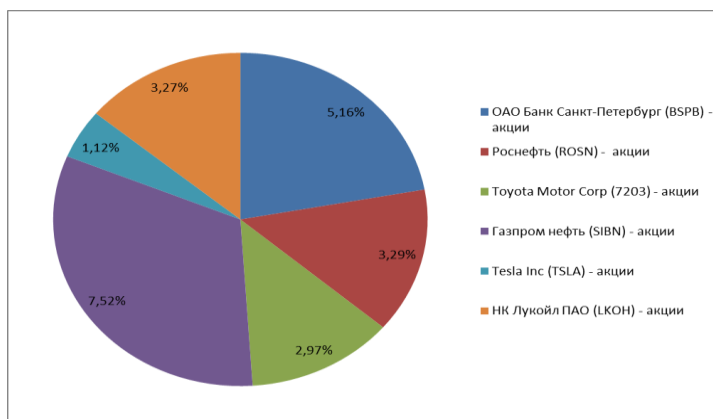


Рисунок 3 – Структура инвестиционного портфеля по доходности инструментов

Рассчитаем риск инвестиционного портфеля. Полученный результат не должен превышать 5%. Для расчёта уровня риска каждого из инструментов портфеля необходимо использовать формулу (5):

$$R_i = (D_i - D_p)^2 \times S_i \quad (5)$$

- где: R_i – уровень риска финансового инструмента;
 D_i – средняя доходность 1 инструмента вне портфеля;
 D_p – оценка доходности портфеля в целом;
 S_i – доля финансового инструмента в портфеле.

После расчёта уровня риска по каждому инструменту просуммируем их (Рис. 4). Суммарный риск сформированного инвестиционного портфеля составил 1,88%.

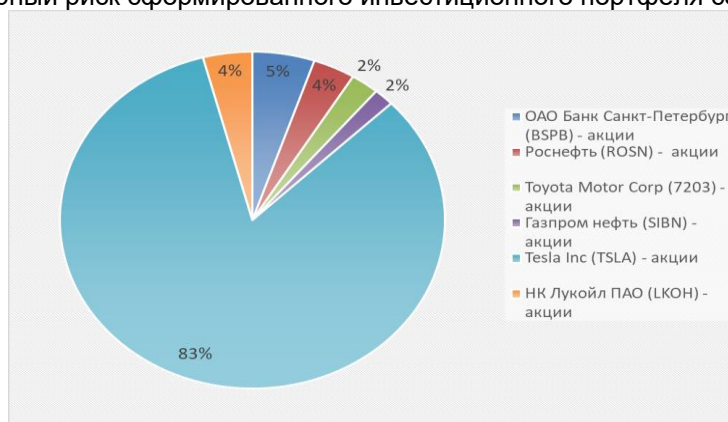


Рисунок 4 – Структура инвестиционного портфеля по уровню риска финансовых вложений

Таким образом, сформированный инвестиционный портфель представлен шестью инструментами. Целью формирования инвестиционного портфеля является прирост капитала, а акции, вошедшие в портфель, предполагают хороший уровень доходности в долгосрочной перспективе. По характеру формирования инвестиционного дохода это портфель роста – ориентация на повышение курсовой стоимости акций. Портфель диверсифицирован: риски распределены между всеми инструментами, на финансовый актив с самым высоким уровнем риска приходится наименьшая доля в портфеле. Это акции Тесла: из-за высокого риска, но хорошей перспективы доходности, акции занимают меньше процента в портфеле (0,61%).

Сформированный портфель включает в себя три сферы: природные ресурсы (нефть, газ, ископаемые): Газпром нефть, Роснефть и Лукойл; финансовая сфера: ОАО Банк Санкт-Петербург; иностранные компании: Тойота и Тесла. Наибольший объём средств портфеля направлен на природные ресурсы (66%), на финансовую сферу и иностранные компании приходится примерно одинаковый объём средств – 16,6% и 17,02% соответственно.

Инвестиции в финансовую сферу страны дают минимальные риски. Кроме того, в финансовой сфере замечена тенденция роста доходности котировок. Сам сектор обладает хорошей доходностью вне портфеля (31,01%) и небольшой стоимостью акций, вследствие чего занимает почти 17% доли портфеля, что приносит 5,16% его доходности – один из самых высоких показателей.

Что касается природных ресурсов, несмотря на внешнеполитические факторы, они всегда будут в цене и, несмотря на колебания их котировок на рынке, это является самым стабильным и долгосрочным сектором инвестиций.

Общая доходность портфеля составила 23,33%, наибольшая доходность приходится на следующие финансовые инструменты:

- акции ОАО Банк Санкт-Петербург (5,16%);
- акции Газпром нефть (7,52%).

Повышение доходности портфеля возможно, но будет сопровождаться увеличением рисков. Общий уровень риска портфеля составляет 1,88%. Наиболее рискованным в структуре портфеля являются акции Tesla.

Инвестиции в акции несут такие риски, как волатильность, что может привести к существенным колебаниям стоимости портфеля. Однако долгосрочная перспектива выглядит умеренно позитивно. Также из рисков портфеля можно выделить зависимость от курса иностранных валют и отсутствие гарантии на постоянный рост цен акций. Вследствие чего портфель характеризуется как среднерисковый, но агрессивный, поскольку вложения в корпоративный сектор не являются ликвидными по сравнению с другими финансовыми инструментами, предложенными на рынке.

Рассчитаем будущую стоимость портфеля, в который сегодня инвестировано 15 млн руб. Расчёт произведён исходя из текущей доходности финансовых инвестиций по формуле (6):

$$\text{Будущая стоимость портфеля} = \text{начальные инвестиции} \times (1 + \text{доходность портфеля})^5 \quad (6)$$

Будущая стоимость портфеля через 5 лет составляет 42 797 278 руб.

Практическая значимость представленной методики оценки сформированного инвестиционного портфеля заключается в том, что она может применяться в процессе обучения основам финансовой грамотности в рамках общего учебного процесса по различным направлениям менеджмента.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что финансовое инвестирование – это неотъемлемая часть мировой экономики. Во-первых, в силу того, что именно таким образом создаются денежные средства, которые идут на воспроизводство капитала, а, во-вторых, именно посредством организованных сбережений населения и предприятий (иными словами, инвестиций) сдерживается денежная масса, замедляется развитие инфляции и обеспечивается ряд параметров финансовой стабильности в экономике.

Инвестирование является невероятно простым и невероятно сложным одновременно: инвестор, выбирая актив, может как приложить массу усилий, чтобы узнать всё об эмитенте, так и выбрать наугад. И ни один из вариантов не гарантирует ни прибыли, ни убытков, так как игра на бирже практически непредсказуема.

Существуют различные методы оценки этих инвестиционных характеристик, подходы, изложенные в техническом и фундаментальном анализе, но ничего из этого не может дать 100% гарантии того, что будет получена прибыль от инвестиций, так как все мировые и экономические события, как показывает практика, невозможно предсказать.

Но это не значит, что заниматься инвестированием не стоит, наоборот, это значит, что любой может выиграть, оказавшись в нужное время в нужном месте и вложив свои сбережения в тот или иной финансовый инструмент. В этом и заключается особая специфичность финансовых инвестиций. С каждым годом интерес к инвестициям в финансовые активы возрастает, появляется всё больше методик прогнозирования, программ для технического анализа и так далее, повышается финансовая грамотность потенциальных инвесторов.

В данной работе были рассмотрены сущность и общие особенности финансовых инвестиций, определяющие их инвестиционные качества в соответствии с приведённой классификацией. Оценка инвестиционных качеств конкретных видов финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, дифференцируется по основным видам ценных бумаг – акциям, облигациям, депозитным (сберегательным)

сертификатам и т.п. или иных инструментов и зависит от применяемой методики оценки.

Выбор и формирование инвестиционного портфеля – это индивидуальный процесс, который зависит от финансовых целей, отношения к риску и знаний инвестора. Вместе с тем, существуют методические подходы к анализу рынков и цен на финансовые инструменты, применение которых является важным прикладным инструментарием для развития инвестиционных процессов в целом.

Потенциальный инвестор производит оценку инвестиционных качеств финансовых инвестиций, используя различные методики и подходы к анализу. Результатом проведённого анализа будет являться принятое решение об инвестициях.

Список использованных источников

1. Послание Президента Федеральному Собранию. 21.04.2021 г. – Режим доступа: <http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/messages/65418>.
2. Официальный сайт Росстата. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>.
3. Приказ Минфина России "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту "Учёт финансовых вложений" ПБУ 19/02" от 10.12.2002. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_40251.
4. Минаков А.А. Сущность и виды финансовых вложений // В сборнике: Актуальные проблемы современной науки. Материалы VII Международной научно-практической конференции молодых учёных, аспирантов, магистрантов и студентов. – 2019. – С. 150-153.
5. Федорова А.В. Основы инвестирования. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2022. – 72 с.
6. Юзвович Л.И. Инвестиции и инвестиционная деятельность / Министерство науки и высшего образования Российской Федерации; Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.