

Научная статья  
https://doi.org/ 10.23672/SAE.2023.11.11.021  
УДК 336.018



## ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ГРАМОТНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

**Петров С.В.**

*Владимирский юридический институт ФСИН России*

**Аннотация.** В данной статье анализируются основные принципы инвестирования финансовых средств для физических лиц. Выделено, что для более эффективного управления личными финансами необходимо разработать, внедрить и строго соблюдать принципы грамотного инвестирования.

Актуальность выбранной темы подтверждается рядом публикаций, изданных в последнее время. Разработка основополагающих принципов позволяет инвестору застраховать свои вложения от резких колебаний не только на фондовом рынке, но и курсов различных валют.

Из наиболее важных принципов инвестирования считаем необходимым отметить следующие: предварительное погашение кредитов; предварительное формирование резервного фонда; выбор соотношения риск/доходность; выбор инструментов инвестиций; дисциплинированность; диверсификация.

Соблюдение установленных принципов позволяет инвестору любого уровня в значительной степени повысить уровень доходности своих инвестиций с учётом персональных пожеланий и ограничений.

**Ключевые слова:** инвестиции, принципы, финансы, эффективность, соотношение риск/доходность, дисциплинированность, диверсификация, регулярность переоценки.

**Благодарности/Финансирование.** Выражается благодарность руководству Владимирского юридического института ФСИН России за предоставление возможности участия в научной работе.

## THE BASIC PRINCIPLES OF SOUND INVESTMENT

**Sergey V. Petrov**

*Vladimir Law Institute of the Federal Penitentiary Service of Russia*

**Abstract** This article analyzes the basic principles of investing financial resources for individuals. It is highlighted that in order to manage personal finances more effectively, it is necessary to develop, implement and strictly adhere to the principles of competent investment.

The relevance of the chosen topic is confirmed by a number of publications published recently. The development of fundamental principles allows an investor to insure his investments against sharp fluctuations not only in the stock market, but also in the exchange rates of various currencies.

Of the most important principles of investment, we consider it necessary to note the following: preliminary repayment of loans; preliminary formation of a reserve fund; choice of risk/return ratio; choice of investment instruments; discipline; diversification.

*Compliance with the established principles allows an investor of any level to significantly increase the level of profitability of their investments, taking into account personal wishes and restrictions.*

**Keywords:** *investments, principles, finance, efficiency, risk/return ratio, discipline, diversification, regularity of revaluation.*

## **Введение.**

В настоящее время интерес к инвестициям проявляет всё большее количество наших соотечественников. Вызвано это, в первую очередь, увеличивающимся уровнем финансовой грамотности граждан [1], а также, определёнными мерами поддержки указанного процесса со стороны государства [2]. Одним из самых привлекательных и доступных из таких инструментов является налоговый вычет за индивидуальный инвестиционный счёт, который позволяет получить возврат НДС, но на сумму не более чем 13 % от 400 тысяч рублей взносов на такой счёт за год.

Для того, чтобы процесс личных инвестиций проходил более эффективно необходимо соблюдать определённые принципы, призванные не только облегчить саму процедуру инвестиций, но и, в большей степени, его упорядочить.

Важность заявленной темы подтверждается существенным количеством научных работ [3; 4; 5]. Однако не во всех из них исследуется данная тема в разрезе инвестиций физического лица, что подтверждает актуальность выбранной темы.

## **Обсуждение.**

Один из авторов исследует принципы поведения инвесторов на фондовом рынке, но в своей работе по нашему мнению не достаточно чётко

их выделяет [6]. Среди основных, он выделяет следующие:

- абстрагирование от спекулятивных сделок;
- отсутствие эмоциональной составляющей при выборе инвестиционных сделок;
- снижение уровня агрессивных инвестиций, например в акции;
- предпочтение пассивному типу инвестиций, по отношению к агрессивному.

С нашей точки зрения, это достаточно взвешенные и обоснованные выводы, но при соблюдении определённых условий, например, типа инвестора. Такие принципы не будут актуальными для активного инвестора, осуществляющего значительное количество инвестиционных сделок, а только для пассивных инвесторов.

Другие исследователи отмечают важность учёта определённых принципов для формирования портфельных инвестиций, основывая свои выводы на мнении двух нобелевских лауреатов и на своих собственных выводах [7]. Они выделяют несколько правил и предлагают использовать комбинационный подход при формировании инвестиционного портфеля:

- 1) оптимизация портфеля инвестиций;
- 2) активное управление сформированным портфелем;
- 3) акцент на экономической безопасности инвестиций.
- 4) абстрагирование от использования услуг инвестиционных советников в том или ином виде;
- 5) оптимизация риска на основе диверсификации инвестиционного портфеля;
- 6) использование «бритвы Оккама» при оценивании сделок по количеству и доходности.

В общем и целом, логичные и убедительные выводы. Однако с нашей точки зрения, данные рекомендации ориентированы, в первую очередь, на более опытных инвесторов.

Указанные работы подтверждают актуальность выбранной нами темы с учётом необходимости акцентировать внимание именно на аспектах личного инвестирования физических лиц имеющих свои особенности важные для достижения поставленных целей.

### **Результаты.**

Целью инвестиций личных денежных средств является достижение высокого уровня дохода в долгосрочной перспективе при минимизации риска. Однако важно понимать, что указанные цели являются, в некоторой степени, взаимоисключающими, поскольку в сфере инвестиций существует стойкая обратно пропорциональная

зависимость между уровнем дохода и величиной риска инвестиций.

С нашей точки зрения, необходимо выработать определённые принципы инвестиций оптимальные для каждого из физических лиц, планирующих осуществлять инвестиции, в том числе и для тех, у кого мало опыта в данной сфере.

Среди наиболее важных, мы предлагаем выделить следующие.

1. Выработка и утверждение инвестиционных целей.

Главным принципом инвестиций является целеполагание. Наиболее популярными целями для инвестиций являются: обеспечение себя дополнительным доходом в период нетрудоспособности (пенсия) либо накопление на крупные покупки. Целей может быть несколько, но каждая из них должна соответствовать определённому критерию; для этого подходит, например, методология SMART.

2. Предварительное погашение кредитов.

До начала осуществления инвестиций необходимо погасить имеющиеся кредитные обязательства по той простой причине, что предполагаемая доходность большинства инвестиционных инструментов значительно ниже ставок по кредитам. Исключением являются только те кредиты, которые имеют низкую процентную ставку, такие, как например ипотека или субсидируемые государством. Однако большинство кредитов является заведомо затратными пассивами в финансовом портфеле физических

лиц, поэтому необходимо оценить их ставку и принять меры по их досрочному погашению.

### 3. Предварительное формирование резервного фонда.

У каждого физического лица иногда возникают, так называемые, форс-мажорные ситуации, когда возникает срочная необходимость в существенной сумме денег для покрытия внезапно возникших обязательств. Примерами таких ситуаций могут служить:

- потеря основного источника дохода (увольнение с основного места работы или потеря иного существенного источника доходов);
- возникновение бытовых неурядиц (пожар, затопление, ограбление и т.п.);
- срочная потребность в крупных затратах (болезнь члена семьи, автокатастрофа и т.п.);
- другое.

На случай возникновения таких ситуаций, необходимо сформировать собственный резервный фонд, который позволит с наименьшими потерями пережить, внезапно возникшие сложные времена, требующие крупных непредвиденных затрат. Важно также учесть не только собственные затраты, но и те, которые необходимо будет осуществлять на тех лиц, которые находятся на иждивении. Размер такого фонда принято рассчитывать, исходя из

общих минимально необходимых затрат на 3-6 месяцев, что позволит без существенных потерь для уровня жизни преодолеть значительную часть теоретически возможных форс-мажорных обстоятельств. Важно понимать, что каждый индивидуум самостоятельно определяет как состав и объём таких затрат, так и период времени на который они могут быть необходимы.

Существуют определённые рекомендации также как по месту хранения такого фонда, так и состава валют, из которых он состоит. Основной рекомендацией является акцент на его доступности; т.е., это не должны быть срочные инструменты, ограничивающие использование хранящихся средств без потери существенной их части.

### 4. Выбор соотношения риск/доходность.

До осуществления первоначальных инвестиций необходимо определить для себя соотношение между риском и доходностью будущих инвестиций, так как этот этап является предварительным для определения наиболее предпочтительных инструментов инвестирования. Также, важно отметить, что существует негласное правило о минимальной доле консервативных инвестиций в портфеле физического лица равного количеству лет его возраста, что позволяет избежать значительных потерь от агрессивных инвестиций у более возрастных людей в силу ограниченности их временного запаса активного инвестирования.

Принято считать, что молодые инвесторы более склонны к агрессивным инвестициям в силу надежды на то, что ещё будет время и возможность получить доход даже при существенных потерях от инвестиционного портфеля. Такой же склонностью более подвержены мужчины по отношению к женщинам. Но, всё же все, указанные особенности являются общими, и каждый индивидуум сам для себя определяет соотношение риск/доходность исходя из собственных предпочтений и внешних обстоятельств.

#### 5. Выбор инструментов инвестиций.

После определения предпочтительного для себя уровня риск/доходность необходимо также выбрать оптимальные инструменты инвестирования из тех, которые доступны. При выборе инструментов учитываются также все остальные факторы, которые физическое лицо определяет для себя как важные. В одной из ранее опубликованных нами работ были указаны 11 наиболее распространённых инструментов инвестирования, среди которых каждый инвестор может выбрать наиболее оптимальные для себя [8].

Рекомендуем начинать с постепенного освоения одного из выбранных инструментов (например, с самого простого – депозита), а затем, постепенно, по мере обретения дополнительного опыта, добавлять другие инструменты инвестиций до оптимального их количества.

#### 6. Дисциплинированность.

Каждый инвестор должен с определённой периодичностью пополнять свой инвестиционный портфель, обычно, это - один раз в месяц в момент получения средств из основного источника дохода. Существует правило сформированное из практики личных консультаций, по которому, как минимум, 10 % от всех своих доходов каждому физическому лицу необходимо направлять на инвестиции.

Данная минимальная величина позволит, во-первых, продолжить потребительское существование примерно на том же уровне, а, во-вторых, устойчиво двигаться к достижению поставленных целей.

Данный принцип подразумевает важность соблюдения строго установленных обязательств всех процессов, связанных с инвестициями.

Из наиболее важных стоит отметить следующие:

- регулярность пополнения;
- соблюдение пропорций диверсификации;
- отсутствие спонтанных действий, вызванных эмоциональной нестабильностью.

Важность этого принципа сложно переоценить, так как от регулярности поступлений средств в индивидуальный инвестиционный портфель, в первую очередь, зависит успешность достижения поставленных целей. Существует мнение, выработанное в процессе личных практических консультаций, что женщины более подвержены риску недостаточной дисциплинированности

при формировании своего инвестиционного портфеля. Одним из вариантов решения данной проблемы предлагается оформление инвестиционных трансакций в момент получения дохода из основного источника. Реализовано это может быть, например, путём составления и передачи для исполнения в бухгалтерию той организации, где трудится физическое лицо специального распоряжения по которому определённая часть дохода сразу отправляется в инвестиционный портфель, минуя личный кошелёк в наличном или безналичном его виде. Это позволяет в значительной мере снизить риск нарушения принципа дисциплинированности.

#### 7. Диверсификация.

Данный принцип подразумевает разносторонность инвестиций по важным направлениям:

- по соотношению риск/доходность;
- по набору инструментов;
- по валютам;
- другие.

Соблюдение данного принципа позволит инвестору застраховать свои инвестиции от резких колебаний в экономических процессах, в финансовой сфере.

Группа авторов выделяет принцип диверсификации как один из важнейших для повышения

эффективности инвестиционного портфеля [9].

#### 8. Регулярность переоценки.

Необходимо производить переоценку, как собственного портфеля инвестиций, так и основополагающих принципов с заданной периодичностью. Выполнение данного принципа позволяет соблюдать установленные пропорции по наиболее важным направлениям.

#### Заключение.

Соблюдение указанных принципов с корректировкой на персональные особенности восприятия является важнейшей подготовительной работой для каждого физического лица предполагающего долгосрочные инвестиции. Это позволит не только повысить эффективность вложений собственных средств, но и подготовиться к форсмажорным ситуациям которые могут возникнуть в жизни каждого человека, особенно, в столь трудные и турбулентные времена.

Таким образом, для того, чтобы повысить эффективность личных инвестиций, необходимо сначала проанализировать рекомендованные нами принципы, а затем после их утверждения – строго придерживаться.

#### Конфликт интересов

Не указан.

#### Рецензия

Все статьи проходят рецензирование в формате double-blind peer review (рецензенту неизвестны имя и должность автора, автору неизвестны имя и должность рецензента). Рецензия может быть предоставлена заинтересованным лицам по запросу.

#### Conflict of Interest

None declared.

#### Review

All articles are reviewed in the double-blind peer review format (the reviewer does not know the name and position of the author, the author does not know the name and position of the reviewer). The review can be provided to interested persons upon request.

**Литература:**

1. Баликов В.З., Коган А.Б., Шмырёва А.И., Фрейнкина И.А. О развитии финансовой грамотности спортсменов // *Человек. Спорт. Медицина*. 2022. Т. 22. № S1. С. 118-127.
2. Корень А.В. Налоговая политика по стимулированию инвестиционной активности населения на рынке ценных бумаг // *Фундаментальные исследования*. 2023. № 4. С. 18-23.
3. Землячева О.А. Финансовые инвестиции в условиях рыночной экономики // *Дневник науки*. 2021. № 10 (58).
4. Салова А.А. Сущность инвестиций и методы планирования инвестиционной деятельности на предприятиях // *Вектор экономики*. 2020. № 10 (52). С. 56.
5. Лю О.Б., Орехова С.В. Разработка инвестиционного меморандума как формы привлечения инвестирования // *Прогрессивная экономика*. 2021. № 3. С. 65-84.
6. Михеева М.В. Основы инвестиционного поведения на фондовом рынке // *Форум*. 2023. № 3 (29). С. 14-16.
7. Мамий Е.А., Тимченко А.И. Теоретические основы портфельного инвестирования в современных условиях // *Экономика: теория и практика*. 2022. № 2 (66). С. 42-46.
8. Петров С.В. Основные инструменты инвестирования для физических лиц // *Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки*. – 2023. – № 10. URL: [https://online-science.ru/userfiles/file/petrov\\_s\\_v\\_osnovnye\\_instrumenty\\_investirovaniya\\_ong8y8yhrt.pdf](https://online-science.ru/userfiles/file/petrov_s_v_osnovnye_instrumenty_investirovaniya_ong8y8yhrt.pdf). (Дата обращения: 08.11.2023).
9. Корень А.В., Рубцова Н.В. Повышение эффективности управления инвестиционным портфелем на основе современных методов диверсификации // *Вестник Академии знаний*. 2023. № 2 (55). С. 327-332.

**References:**

1. Balikoev V.Z., Kogan A.B., Shmyreva A.I., Freinkina I.A. On the development of financial literacy of athletes // *Man. Sport. Medicine*. 2022. Vol. 22. No. S1. pp. 118-127.
2. Koren A.V. Tax policy on stimulating investment activity of the population in the securities market // *Fundamental Research*. 2023. No. 4. pp. 18-23.
3. Zemlyacheva O.A. Financial investments in a market economy // *Diary of Science*. 2021. № 10 (58).
4. Salova A.A. The essence of investments and methods of planning investment activities at enterprises // *Vector of Economics*. 2020. No. 10 (52). p. 56.
5. Liu O.B., Orekhova S.V. Development of an investment memorandum as a form of attracting investment // *Progressive economy*. 2021. No. 3. pp. 65-84.
6. Mikheeva M.V. Fundamentals of investment behavior in the stock market // *Forum*. 2023. No. 3 (29). pp. 14-16.
7. Mamiy E.A., Timchenko A.I. Theoretical foundations of portfolio investment in modern conditions // *Economics: theory and Practice*. 2022. No. 2 (66). pp. 42-46.
8. Petrov S.V. Basic investment tools for individuals // *Humanities, socio-economic and social sciences*. – 2023. – № 10. URL: [https://online-science.ru/userfiles/file/petrov\\_s\\_v\\_\\_osnovnye\\_instrumenty\\_investirovaniya\\_ong8y8yhrt.pdf](https://online-science.ru/userfiles/file/petrov_s_v__osnovnye_instrumenty_investirovaniya_ong8y8yhrt.pdf). (Accessed: 08.11.2023).
9. Koren A.V., Rubtsova N.V. Improving the efficiency of investment portfolio management based on modern methods of diversification // *Bulletin of the Academy of Knowledge*. 2023. No. 2 (55). pp. 327-332.

**Информация об авторе:**

**Петров Сергей Валерьевич**, кандидат экономических наук, доцент кафедры управления и информационных технологий факультета права и управления, Владимирский юридический институт Федеральной службы исполнения наказаний России, г. Владимир, Россия, e-mail: [psv01@yandex.ru](mailto:psv01@yandex.ru), ORCID 0000-0002-9207-4976

**Sergey V. Petrov**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Management and Information Technologies of the Faculty of Law and Management, Vladimir Law Institute of the Federal Penitentiary Service of Russia, Vladimir, Russia