

УДК 330.332.5

**Попов Данил Анатольевич,**  
студент,  
кафедра банковского и инвестиционного менеджмента,  
Институт экономики и управления,  
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента  
России Б. Н. Ельцина»  
г. Екатеринбург, Российская Федерация

**Бугаенко Максим Михайлович,**  
студент,  
кафедра банковского и инвестиционного менеджмента,  
Институт экономики и управления,  
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента  
России Б. Н. Ельцина»  
г. Екатеринбург, Российская Федерация

## **СОВРЕМЕННЫЕ РИСКИ РОЗНИЧНОГО ИНВЕСТОРА И МЕТОДЫ ИХ СНИЖЕНИЯ**

### *Аннотация:*

В работе, на основании собственного опыта розничного инвестирования на фондовом рынке авторы представляют собственный взгляд на классификацию инвестиционных рисков для розничного инвестора. Авторы предлагают ряд методов снижения рисков розничного инвестора с оглядкой на собственный опыт и современные примеры функционирования фондового рынка.

### *Ключевые слова:*

инвестиции, инвестиционный риск, розничное инвестирование, снижение рисков, информационный риск, инфраструктурный риск

В современный период своего развития фондовый рынок подвержен резким и быстрым изменениям, что создает новые вызовы для розничного инвестора. Ниже будет представлена попытка ответить на эти вызовы с позиции теории и практического опыта авторов в области розничного инвестирования.

Начнем с первого типа риска. Инфраструктурный риск — это риск, связанный с фактическим отсутствием у владельцев или держателей финансовых инструментов возможности распоряжаться или получать доходы по ним или участвовать в корпоративных действиях, или связанный с иными действиями/бездействием организаций финансового рынка. [1].

Виды инфраструктурных рисков:

1. Нестабильное соединение с биржей, брокером или управляющей компанией.

После публикация решения совета директоров АО Газпром об отмене дивидендов, на московской бирже началась массовая распродажа акций. Брокеры не справлялись с большим потоком заявок, а приложение брокера теряло соединение с сервером, что приводило к невозможности своевременного исполнения поручения клиента, вследствие этого клиенты имели большой убыток.

2. Стоп торгов после превышения максимального процента роста/падения.

С 03 по 04 августа 2021 года акции компании Robinhood Markets Inc. выросли на 70%. Торги были остановлены СПБ Биржей на 30 минут из-за подозрений в искусственном завышении цены акции, однако, на Нью-Йоркской фондовой бирже торги продолжились. После открытия торгов акция в моменте потеряла более 20% от стоимости до закрытия торгов.

3. Технический сбой.

В понедельник, 16 января 2017 года, технический сбой заставил Московскую биржу приостановить торги в секции фондового рынка. Из-за ошибки в программном обеспечении участники рынка не могли заключать сделки на торговой площадке в течение 46 минут [2].

Меры защиты от инфраструктурных рисков:

1. Инфраструктурная диверсификация — использование активов связанных с задействованием разных несвязанных элементов инфраструктуры инвестиционного рынка.

2. Установление «стоп» заявок инвестором, для минимизации убытка при вышеописанных проблемах.

3. Выбор профессионального брокера, который имеет лицензию регулятора отрасли, хорошую репутацию и разработанные механизмы защиты интересов клиента.

Инвестиционная деятельность предполагает постоянную работу с большим количеством информации. В этой связи инвестор становится подвержен информационному риску. Информационный риск — это вероятность поднесения убытков в процессе использования информации для проведения операций на финансовом рынке.

Информация бывает первичная и вторичная. Для инвестора первичной информацией является: статистические данные, отчеты компаний, и т. д. Вторичной является: мнения экспертов, аналитические статьи, прогнозы и т. п. В работе с первичной информацией риск связан с ошибочным анализом или ошибочной интерпретацией его результата.

Если инвестор планирует работать с первичной информацией, то тогда ему следует обращаться к следующим методам:

1) Фундаментальный анализ – метод оценки ценных бумаг и их эмитентов с использованием показателей, отражающих деятельность компании, положение дел в отрасли и состоянии экономики страны в целом [3].

2) Технический анализ – совокупность инструментов прогнозирования вероятного изменения цен на основе закономерностей изменений цен в прошлом в аналогичных обстоятельствах. Базовой основой является анализ графиков цен — «чартов» и/или биржевого стакана [4].

В случае с использованием вторичной информации риск вытекает из угрозы использования информацией низкого качества. В связи с этим предлагается использовать приведенные ниже таблицы для оценки надежности источника и качества информации.

Таблица 1 - Методы определения надежности источника информации

№	Методы	Пример
1	Определение авторитетности источника	Обращение к оценкам авторитетных аудиторских и консалтинговых компаний
2	Определить отраслевую близость источника к объекту, о котором содержится информации	Обращение к мнениям практикующих финансовых советников.
3	Выявить уровень аффилированности источника	Определить, заинтересованность компании в большом количестве сделок инвестора.
4	Установить правовой статус источника	Официальный сайт Министерства Финансов признается надежным источником.
5	Определение стабильности и длительности существования источника	Например, финансовая компания «Iti capital» работает на финансовом рынке около 22 лет, ведет стабильную деятельность, в том числе в области размещения статей и материалов по теме инвестирования
6	Легальность контента	Публикуемая на портале аудиторской фирмы финансовая отчетность предприятий

Таблица 2 - Методы оценки качества информации

№	Методы	Пример
1	Поиск альтернативных источников	Поиск информации в деловых СМИ, показателях деятельности предприятий и т.д.
2	Определение легальности/нелегальности сведений	Проверка публикуемых организацией данных.
3	Анализ логики организации информации	Анализ структуры информационного продукта, особенностей построения и использования статистических данных и таблиц.
4	Выявление речевых особенностей (грамотность написания, используемая лексика и т. д.)	Уделение особого внимания использованию терминов, грамотности языка, особенностям конструирования предложений и т. д.
5	Выявление и анализ метаданных	Проверка правильности оформления реквизитов в изучаемых документах
6	Определение надежности канала публикации/источника	Финансовые аналитические данные на портале БФО признаются достоверными, т. к. это один из официальных ресурсов ФНС.

Под субъективными рисками авторы понимают риски, вытекающие из личных особенностей инвестора которые определяют манеру работы на финансовом рынке. Инвестор должен определить, какая группа активов

ему подходит. Если он, не будучи готов к высокому риску и начнет использовать высокорискованный актив – он может потерять больше средств, чем реально был готов. Также здесь важно учитывать цель инвестиций, целевой уровень прибыли активов, срок исполнения и т. д. Определенным целям должны соответствовать определенные инструменты.

Таким образом, для избежания «субъективных» рисков следует определить свой риск-профиль.

Профиль риска — совокупность сведений об области риска, индикаторах риска и о мерах по минимизации рисков [5]. На данный момент в классической практике выделяют 3 типа риск-профиля.

Таблица 3 - Типы риск-профиля инвестора

Консервативный	Умеренный	Агрессивный
Цель инвестора — сохранить капитал и защитить его от инфляции. Инвестор готов получать доход выше ставки по вкладам около 5%. Он не склонен рисковать, поэтому около 70–75% средств инвестирует в облигации высоконадежных эмитентов. Остальное инвестирует в акции наиболее крупных и ликвидных компаний. Основной источник дохода – дивиденды.	Инвестор готов принять незначительный риск ради потенциальной доходности. Допускает колебания стоимости капитала в кратко- и среднесрочной перспективе ради потенциального дохода. Соблюдает баланс: около 50–60% капитала инвестирует в акции, а остальное в облигации.	Приоритет такого инвестора — максимальная доходность. Он готов инвестировать в инструменты с высоким уровнем риска. Готов прибегать к маргинальной торговле.

Также некоторые брокеры разрабатывают более детализированные варианты (тест-опросы). Их можно найти на ресурсах брокеров и торговых площадок.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (Приложение № 14а) [Текст]: Приказ Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис» 25 р/д от «26» августа 2022 года.
2. Московская биржа закрылась на обед [Интернет-ресурс]: Коммерсант. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3194264> (дата обращения: 15.10.2022).
3. Фундаментальный анализ фондового рынка — минимум, который должен знать каждый инвестор [Интернет-ресурс]: Финанс. URL: <https://www.finam.ru/publications/item/fundamentalnyiy-analiz-fondovogo-rynka-minimum-kotoryiy-dolzhen-znat-kazhdyiy-investor-20211103-150400/> (дата обращения: 13.10.2022).
4. Лефевр Э. Воспоминания Биржевого спекулянта. [Текст]: – М.: Поппури, 2021. – 320 с.
5. ТК ЕАЭС Статья 376. Определения. [Текст]: Таможенный кодекс Евразийского экономического союза (ред. от 29.05.2019).

**Popov Danil Anatolievich,**

Student,

Department of Banking and Investment Management,

Institute of economics and management,

Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Ural Federal University named after the first President Russia B.N. Yeltsin»

Yekaterinburg, Russian Federation

**Bugaenko Maxim Mikhailovich,**

Student,

Department of Banking and Investment Management,

Institute of economics and management,

Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Ural Federal University named after the first President Russia B.N. Yeltsin»

Yekaterinburg, Russian Federation

### MODERN RISKS OF A RETAIL INVESTOR AND METHODS FOR THEIR REDUCTION

*Abstract:*

In this article, based on their own experience of retail investment in the stock market, the authors present their own view on the classification of investment risks for a retail investor. The authors offer a number of methods for reducing the risks of a retail investor, based on their own experience and modern examples of the functioning of the stock market.

*Keywords:*

investments, investment risk, retail investment, risk reduction, information risk, infrastructure risk.