



ЭКОНОМИЧЕСКИЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ
«ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»
WWW.ESM-INVEST.COM

Иванов Алексей Николаевич

*Управляющий партнер Goldburg Investments LTD
ученая степень – кандидат экономических наук
адрес электронной почты – a.ivanov@goldburg.org*

УПРАВЛЕНИЕ ЧАСТНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы управления частным капиталом, стратегии размещения частных финансовых ресурсов, а также вопрос выбора оптимального партнера при инвестировании.

Ключевые слова: стратегия инвестирования, вовлечение в процесс управления капиталом, подбор оптимального партнера для размещения финансовых ресурсов, инвестиции, частный капитал.

Ivanov A.N.

Managing partner of Goldberg Investments LTD

Candidate of Economic Sciences

e-mail – a.ivanov@goldburg.org

MANAGING PRIVATE FINANCIAL RESOURCES

Abstract. The article discusses the management of a private capital, placement strategies of private financial resources and the question of choosing the optimal partner when investing.

Keywords: investment strategy, involvement in the management of capital, the selection of the optimal partner for the allocation of financial resources, investments, private equity

УПРАВЛЕНИЕ ЧАСТНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ

Анализ возможных вариантов размещения частного капитала отразил формирование следующих предпосылок:

1. В большинстве случаев для частного инвестора целесообразно управление капиталом совместно с надежным финансовым партнером;
2. Стратегия инвестирования должна предусматривать минимальные риски вложений при приемлемой для инвестора доходности: формирование портфеля в иностранной валюте в виду волатильности курса рубля РФ и наличия рисков его девальвации. Т.к. анализируется частный капитал, то портфель инвестора должен быть максимально ликвидным в виду возможной необходимости оперативного вывода средств и использования их на личные нужды: в зависимости от вероятности вывода средств, портфель формируется из многовалютной корзины денежных средств (доходность от операций с обменом иностранной валюты и курсовых разниц), депозита в иностранном банке (Швейцария, Англия), инвестиции в высоколиквидные финансовые инструменты (облигации, акции крупнейших компаний, пр. ликвидные деривативы);
3. Наиболее надежным партнерам в рамках размещения средств являются финансовые организации и банки Швейцарии, Англии.

Текущая макроэкономическая ситуация в Российской Федерации предполагает избирательный подход к моделям инвестирования капитала, что особенно актуально при принятии решений относительно частных средств.

На данном этапе развития предлагаемых инвестиционных решений, размещение средств с использованием отечественных финансовых структур и кредитных организаций не всегда соотносится с оптимальными возможностями. Глобализация мировых рынков капитала создает предпосылки, возможности и открывает доступ для частного инвестора РФ к инструментам и накопленному опыту зарубежных финансовых институтов и кредитных организаций.

Принятие решения относительно размещения частного капитала первично подразумевает укрупненный анализ нескольких направлений:

1. Степень вовлечения в процесс управления капиталом;
2. Выбор стратегии размещения;
3. Выбор оптимально партнера для размещения.

Таким образом, рассмотрим предпосылки каждого из указанных направлений.

Степень вовлечения в процесс управления капиталом

Оптимальным решением является самостоятельное управление и контроль капитала с дополнительным привлечением надежного аналитического аппарата инвестиционного партнера – финансовой структуры, банка. Основным ограничением данной модели является существенные временные и трудовые затраты на принятие инвестиционных решений, что делает данный вариант менее привлекательным для большинства инвесторов.

Дополнительными вариантами размещения средств являются участие в различных инвестиционных проектах в партнерских отношениях, но данные сценарии ведут к высоким рискам невозвратности капитала ввиду общей макроэкономической ситуации и значительного объема финансового и юридического анализов.

Таким образом оптимальным решением является привлечение надежного партнера – инвестиционной структуры, имеющей возможности осуществлять инвестирование средств клиента в рамках постоянного диалога и формирования различных предложений и инвестиционных идей на постоянной основе, что подразумевает вовлечение клиента в управление средствами и полный его контроль ситуации.

Выбор стратегии размещения

Основным критерием при размещении частного капитала частного инвестора является минимальный риск инвестиций – сохранение капитала и получение приемлемой для инвестора доходности. В связи с чем неудовлетворительным является размещение средств в руб. РФ в виде нестабильности данной валюты, при сценарии ее девальвации пассивы в иностранных валютах будут характеризоваться дополнительной доходностью за счет курсовых разниц при последующем решении инвестирования в руб. РФ на территории России.

Дополнительно требуется отметить оптимальный состав портфеля: предлагаемые большинством российских инвестиционных структур модели портфелей учитывают вложения в инструменты на ММВБ и пр. аналогичные направления, что не соотносится с требуемым уровнем риска инвестирования частного капитала и хеджированием.

Активы инвестора должны быть максимально ликвидны для возможности в любой момент использовать их без потери доходности портфеля, доступности и хеджированы от валютного риска – формирование портфеля из следующих составляющих:

- мультивалютная корзина денежных средств, наличие которой подразумевает доходность от операций с обменом валюты и курсовых разниц;
- депозит в иностранном банке (Швейцария, Англия): доходность, надежность и гарантии банковского вклада;

- инвестиции в высоколиквидные финансовые инструменты, такие как облигации и акции крупнейших компаний, фонды и ликвидные деривативы: доходность от операций с ценными бумагами;
- состав портфеля должен индивидуально варьироваться для каждого частного инвестора в виду потребностей по выводу / изменения суммы денежных средств инвестиций.

Подбор оптимального партнера для размещения

Для владельца капитала основной задачей является выбор надежного партнера, экономические и аналитические возможности которого позволят обеспечить сохранность средств и обеспечить необходимую для инвестора доходность.

Принимая во внимание высокую активность и клиентоориентированность небольших инвестиционных компаний – данные организации не являются оптимальными партнерами для управления средствами в виду того, что наиболее квалифицированные аналитики входят в штат крупных финансовых институтов в виду наличия профессиональных возможностей, а также из-за отсутствия крупных капиталов в управлении, что ограничивает инвестиционные возможности и стратегии.

Таким образом основной задачей является выбор комфортного партнера среди крупных инвестиционных структур – российских и зарубежных. Взаимодействие с российскими партнерами является более комфортным с точки зрения взаимодействия, отсутствие языкового барьера и графика работы менеджмента в рамках часового пояса г. Москвы. Но в рамках вышеуказанного, преимущества работы с отечественными инвестиционными структурами заканчиваются.

Особенностью работы с иностранными финансовыми институтами (Швейцария, Англия) является их максимальная близость к источникам формирования основных экономических трендов и инвестиционных стратегий, а также возможность влияния на них. Так титульные кредитные организации Швейцарии обладают инвестиционным портфелем, находящемся под их управлением, который на несколько порядков превышает аналогичные портфели крупнейших российских финансовых организаций. Указанное создает ситуацию, при которой российские финансовые институты вынуждены формировать свои инвестиционные идеи и стратегии для клиентов с учетом действий зарубежных структур и не имеют дополнительных возможностей в рамках влияния на мировые рынки финансовых инструментов.

Дополнительно необходимо отметить, что основной составляющей успешной деятельности крупнейших отечественных финансовых структур, которая позволяет представлять дополнительные преференции в условиях инвесторам - является

государственная поддержка доходности основного внутрироссийского банковского бизнеса (Сбербанк России, Россельхозбанк, Банк ВТБ): льготное фондирования, размещения ценных бумаг и пр. Принимая во внимание ужесточение позиции государства относительно финансового сектора и макроэкономическое состояние системы, то вероятно нивелирование данного фактора в кратко/среднесрочной перспективе. Принимая во внимание вышеуказанное финансовое состояние крупного зарубежного финансового партнера, банка – не зависимо от отдельной внутренней валюты страны и поддержки государства – являются более благоприятным. Также наличие средств в иностранном банке / финансовой организации снижает время транзакций средств в кредитную организацию другого государства по сравнению с направлением средств из РФ.

Таким образом крупные иностранные финансовые организации являются оптимальными партнерами для размещения частных средств.