

## **О портфельных инвестициях в иностранные активы**

**Фиданян А.В.**

**Ростовский Государственный Экономический Университет (344007, Ростов), e-mail: [main@rsue.ru](mailto:main@rsue.ru)**

**В данной статье будет идти речь о долгосрочных портфельных инвестициях в иностранные активы. Так же будут рассмотрены положительные и отрицательные стороны инвестирования на российском и зарубежном фондовом рынке. Долгосрочное инвестирование будет рассмотрено на примере пяти акций компаний Microsoft, The Walt Disney Company, The Boeing Company, The Home Depot, Pfizer, взятых из индекса Доу-Джонса.**

**Ключевые слова: Зарубежный фондовый рынок, инвестиции.**

**On portfolio investment in foreign assets**

**Fidanyan A.V.**

**Rostov State University of Economics (344007, Rostov, )e-mail: [main@rsue.ru](mailto:main@rsue.ru)**

**In this article, we shall discuss the long-term portfolio investment in foreign assets. As will be discussed pros and cons of investing in the Russian and foreign stock markets. Long-term investment will be considered by the example of the five shares of the companies Microsoft, The Walt Disney Company, The Boeing Company, The Home Depot, Pfizer, taken from Dow Jones index.**

**The Key Words: Foreign stock market, investments.**

В данной статье мы рассмотрим долгосрочное инвестирование в акции. Долгосрочные финансовые вложения и инвестиции на данный момент являются популярным видом дохода в наше время, который не требует огромных усилий, самое главное, что понадобится это время. Большая часть населения на себе убедилась в том, что инвестирование в долгосрочные инвестиции и ценные бумаги надежно и выгодно, так как носит залоговый характер, обладающий очень большой надежностью, и гарантирует возвращение средств.

Рассмотрим долгосрочное вложение в акции зарубежного фондового рынка, а именно американского индекса Доу-Джонса. Промышленный индекс Доу-Джонса (The Dow Jones Industrial Average – DJIA) показывает изменения котировок акций 30 крупнейших корпораций США. Данный индекс является самым старым и самым распространенным среди всех показателей фондового рынка. Индекс Доу-Джонса рассчитывается на основе арифметической средней, и не учитывает различия в капитализации компаний, т.е. каждая компания в его составе оказывает на индекс одинаковое влияние независимо от своей капитализации. Состав индекса не является неизменным: компоненты индекса периодически пересматриваются редакцией Wall Street Journal. Как правило, на компании в составе индекса приходится от 15 до 20% совокупной рыночной капитализации компаний, торгуемых на Нью-Йоркской фондовой бирже. В настоящее время индекс Доу-Джонса является промышленным только по названию: с активным развитием сферы услуг доля промышленных компаний в индексе заметно упала. Сегодня в индекс Доу-Джонса входят крупнейшие компании США из самых разных отраслей экономики, кроме промышленности: из финансового сектора, здравоохранения, сельского хозяйства, телекоммуникаций, потребительского сектора и развлечений. Индекс Доу-Джонса рассчитывается с 1884 года, и впервые был опубликован 26 мая 1896 года.

Вложения в акции зарубежного фондового рынка обладает большими отличиями и преимуществами в отличие от российского. За рубежом очень просто найти проверенную и надежную информацию о международных компаниях, так как большинство информации открыто. Можно легко найти все интересующие показатели за определенный период, например объемы продаж, расходы, прибыли и др. Такая информация позволяет вам четко принять инвестиционное решение. На рынке в России пока нет источника достоверной и полной информации о компаниях. Потому что большинство компаний не являются прозрачными. И, соответственно, принимать решения по инвестициям на таком рынке тяжелее. Следующий момент – это ликвидность, объем продаж. На зарубежных рынках эти показатели намного выше, что позволяет торговать большему количеству людей и большими объемами, на российском рынке только некоторые активы имеют хорошую ликвидность.

Немаловажным фактором является стабильность, на международных биржах выставлены компании, которые точно также являются международными. Это снижает страновой и политический риски. Представьте, что вы инвестируете в российскую компанию, и в стране происходят какие-то катаклизмы. Так как эта компания работает только на рынке в России, то она очень сильно страдает. В то же время, если вы покупаете международную компанию, которая работает в нескольких странах (иногда – в 30-40), то при проблемах в одной стране, она страдает намного меньше. Соответственно, вы как инвестор зарабатываете более стабильно.

Для примера долгосрочного инвестирования возьмем пять акций из индекса Доу-Джонса:

- Microsoft - крупнейший производитель программного обеспечения в мире, производит программное обеспечение для компьютеров, приставок, различных мобильных устройств, является разработчиком самой популярной в мире операционной системы – Windows.
- The Walt Disney Company — один из крупнейших финансовых конгломератов индустрии развлечений в мире. Компания осуществляет свою деятельность в следующих сегментах: медиа бизнес, развлекательные парки и курорты и потребительские товары.
- The Boeing Company (Boeing) – американская аэрокосмическая компания, выпускающая коммерческие и военные самолеты, космические системы, а также оказывающая сервисные услуги. Выручка от производства всем известных коммерческих самолетов составляет около 60% всей выручки корпорации (\$81 млрд в 2012 году). А вот производство военных самолетов и вертолетов вроде палубного истребителя «Макдоннел-Дуглас F/A-18» или ударного вертолета армии США «Апач», приносит еще 20%. Остальное – сервисное обслуживание и космические разработки.
- The Home Depot, Inc. (The Home Depot) управляет сетью магазинов-складов, торгующих товарами для ремонта, дома и сада. Магазины Home Depot обслуживают частных лиц, профессиональных строителей и ритейлеров. В 2012 году под управлением Home Depot было 2252 магазина в США, Пуэрто-Рико, Виргинских островах и на Гуаме, в Канаде, Мексике и Китае. В октябре 2012 года в собственность Home Depot перешла компания U.S. Home Systems, производящая товары для дома.
- Pfizer, Inc. — американская фармацевтическая компания, одна из крупнейших в мире. Компания выпускает препараты для широкого круга потребителей под известными

марками Benadryl, Sudafed, Listerine, Desitin, Visine, Ben Gay, Lubriderm, Zantac75 и Cortizone. Компания производит самое популярное в мире лекарство Липитор (Аторвастатин, используется для снижения уровня холестерина в крови).

Выбранные акции, как и сам индекс, имеют положительную динамику за последние годы. Компании, акции которых мы привели в примере относятся к разным отраслям, что способствует минимизации риска. Также компании являются одними из лучших в своих отраслях. Выбранные акции не дешевые они находятся в ценовом диапазоне от 30 до 150 долларов.

Рассмотрим доходность и риски данных акций за следующие периоды 2009,2010 и 2014 года.

2009 год

Наименование	Доходность (E)	E(%)	Риск( $\sigma$ )	$\sigma$ (%)
Microsoft	0,0089	0,89%	0,0479	4,79%
The Walt Disney Company	0,0070	0,70%	0,0511	5,11%
The Boeing Company	0,0052	0,52%	0,0598	5,98%
The Home Depot	0,0047	0,47%	0,0503	5,03%
Pfizer	0,0011	0,11%	0,0483	4,83%

В 2009 году все акции обладают положительной доходностью, лидирует по доходности Microsoft и также обладает наименьшим риском среди данных активов.

2010 год

Наименование	Доходность (E)	E(%)	Риск( $\sigma$ )	$\sigma$ (%)
Microsoft	-0,0013	-0,13%	0,00324	3,24%
The Walt Disney Company	0,0037	0,37%	0,0316	3,16%
The Boeing Company	0,0021	0,21%	0,0434	4,34%
The Home Depot	0,0043	0,43%	0,0339	3,39%
Pfizer	-0,0010	-0,10%	0,0251	2,51%

В 2010 году ситуация изменилась четыре из пяти акций потеряли в доходности у Microsoft и Pfizer доходность стала отрицательной, но с другой стороны у всех акций значительно уменьшился риск. Лучше всех выглядит The Home Depot который по сравнению с прошлым годом остался на прежнем уровне доходности и ощутимо уменьшил риск.

2014 год

Наименование	Доходность (E)	E(%)	Риск( $\sigma$ )	$\sigma$ (%)
Microsoft	0,0047	0,47%	0,0233	2,33%
The Walt Disney Company	0,0044	0,44%	0,0225	2,25%
The Boeing Company	-0,0007	0,07%	0,0285	2,85%
The Home Depot	0,0051	0,51%	0,0247	2,47%
Pfizer	0,0007	0,07%	0,0244	2,44%

В 2014 году ситуация изменилась в положительную сторону только The Boeing Company из пяти акций имеет отрицательную доходность, но небольшую. И вновь у всех акций значительно снизились риски. Акции The Home Depot остались примерно на том же уровне доходности, но вновь уменьшили риски.

По итогу данных периодов времени ,Microsoft и The Walt Disney потеряли в доходности но, несмотря на это риски у обеих акций снизились в два раза. Акции The Home Depot и Pfizer выглядят наиболее стабильными из этой пятёрки, за данный период доходность осталась практически на том же уровне, также риски уменьшились в два раза по обеим акциям, в отличии от Pfizer акции The Home Depot имели только положительную доходность. Акции The Boeing Company показывали отрицательную динамику довольно заметное снижение доходности, и, так же как и у других акций видно снижение рисков.

## Список литературы

1. Ральф Винс: Математика управления капиталом методы анализа риска для трейдеров и портфельных менеджеров.- М.: Альпина Паблишер, 2007г.-402 с.
2. Фрэнк Дж. Фабоцци: Управление инвестициями.- М.: Инфра-М, 2000г.- 930 с.
3. <https://ru.wikipedia.org/wiki/Boeing>
4. <https://ru.wikipedia.org/wiki/Microsoft>
5. <https://ru.wikipedia.org/wiki/Pfizer>
6. [https://ru.wikipedia.org/wiki/The\\_Home\\_Depot](https://ru.wikipedia.org/wiki/The_Home_Depot)
7. [https://ru.wikipedia.org/wiki/The\\_Walt\\_Disney\\_Company](https://ru.wikipedia.org/wiki/The_Walt_Disney_Company)
8. <http://globalinvestmentacademy.ru/zarubezhnye-fondovie-rynki>