

ДИВІДЕНДНЕ ТА ВАРТІСНЕ ІНВЕСТУВАННЯ В ПАЙОВІ ІНСТРУМЕНТИ БІРЖОВОГО ФОНДОВОГО РИНКУ

Н.О. ВОЛГІНА, ст. викладач

А.С. САКУН, студентка 4 курсу гр. ЕтаОБ 2018-2

*Харківський національний університет міського господарства
імені О.М. Бекетова*

Біржовий фондовий ринок є важливим інфраструктурним елементом сучасного фінансового ринку, який забезпечує інвесторам широкий вибір інструментів для вкладання вільних коштів. Обсяги інвестування на ринках фінансових активів постійно зростають, що робить актуальним напрямом теоретико-прикладних досліджень визначення специфіки інвестування в окремі фінансові інструменти.

Сьогодні на біржових майданчиках торгують великою кількістю фінансових інструментів, складність яких постійно зростає, що ускладнює процес інвестування та потребує професійного підходу до його здійснення. Водночас поява нових інструментів дає можливість застосовувати більш різноманітні інвестиційні стратегії та за певних умов отримувати більш високі прибутки порівняно із традиційними інструментами.

Динамізм зовнішнього середовища активно впливає на фінансові ринки, підвищуючи інвестиційні ризики та знижуючи точність їх прогнозування. За умов економічної нестабільності простежується тренд вкладання капіталів у фінансові активи високої інвестиційної якості, тож привабливим фінансовим інструментом з точки зору інвестування залишаються пайові цінні папери, зокрема акції. Цей фінансовий актив в повній мірі відповідає всім ознакам інвестиційного активу і забезпечує інвесторам можливість реалізувати різноманітні інвестиційні цілі з фінансовою вигодою в довгостроковій перспективі.

Торгівля акціями на світових біржових майданчиках здійснюється за наступною схемою (рисунок 1.):

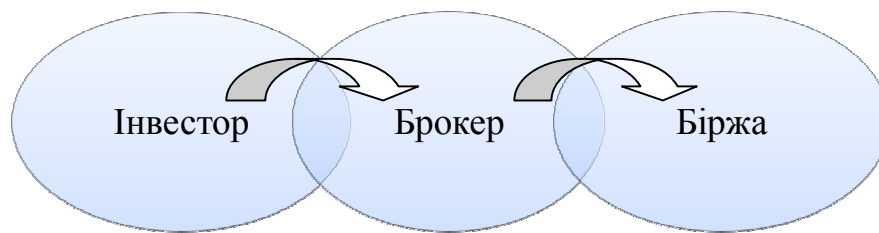


Рис.1 – Схема інвестування в акції на біржових фондових ринках

Інвестування в акції є прикладом класичного інвестування. Цей вид інвестування має свою специфіку, адже передбачає тривале вкладання коштів. Метою інвестицій в акції є зростання капіталу та забезпечення стабільного потоку доходів. Перша інвестиційна мета реалізується в рамках вартісного інвестування, друга – в рамках дивідендного інвестування. Оскільки мета визначає стратегію подальших дій, доцільно розібратися в відмінностях цих двох підходів.

Прихильники дивідендного інвестування розраховують на отримання стабільного доходу від інвестицій, який у випадку володіння акціями визначається потоком дивідендних виплат. Оскільки метою інвестора є придбання акцій з високими дивідендами, вибір компанії заснований на ретроспективному аналізі дивідендних виплат та оцінці спроможності здійснювати безперервні та зростаючі виплати дивідендного доходу в майбутньому.

У випадку вартісного інвестування інвестор розраховує на зростання вартості капіталу за рахунок збільшення ринкової курсової вартості акцій, що входять до складу інвестиційного портфелю. Тож вартісний інвестор орієнтується на акції, на зростанні вартості яких він зможе заробити більше, ніж на дивідендах. Вибір інвестором компанії ґрунтується на оцінці потенціалу зростання капіталізації бізнесу, а цільовими з точки зору досягнення інвестиційної мети є якісні, проте через різні обставини «недооцінені» ринкові акції, які мають внутрішній потенціал зростання в майбутньому.

Більш детальна характеристика цих видів інвестування в акції представлена в таблиці 1.

Таблиця 1. – Порівняльна характеристика дивідендного і вартісного інвестування в акції

Показники	Дивідендне інвестування	Вартісне інвестування
1. Цільовий орієнтир	стабільний дивідендний дохід	зростаюча ринкова вартість акції
2. Вибір компанії	відомі крупні компанії, які стабільно отримують прибутки та регулярно спрямовують їх на виплату дивідендів своїм акціонерам	«молоді» компанії інноваційного типу, які стрімко розвиваються, більшу частину прибутку вкладають у розвиток бізнесу та зростання його капіталізації
3. Ризик інвестора	незначний	високий
4. Дохід інвестора	трохи вище за доходність без ризикових інвестицій	у разі вдалого вибору може бути значним
5. Тип інвестора	консервативний	схильний до ризику
6. Тип стратегії	стратегія довгострокового інвестування	
7. Вид аналізу	фундаментальний з використанням фінансових мультиплікаторів	

На рисунку 2 представлено критерії, за якими здійснюється вибір компаній відповідно до визначеної інвестиційної мети та підходу.



Рис.2 – Вибір компанії: дивідендний і вартісний підхід

Реалізація завдань вартісного і дивідендного інвестування в акції потребує фундаментального професійного аналізу галузі, компанії, змін споживчого попиту в тривалій перспективі, прогнозування впливу окремих подій на вартісну оцінку в майбутньому. Враховуючи високий динамізм та непередбачуваність середовища, завдання формування інвестиційного портфелю та вибору акцій для включення в нього, сьогодні вирішують крупні брокери та брокерські компанії, спираючись на висновки аналітиків, прогнози розвитку окремих ринків та корпоративного бізнесу.

Водночас, глобалізація біржових фінансових ринків та розвиток Інтернет-технологій відкрили доступ до інвестицій в акції приватним інвесторам з будь-яким розміром капіталу, що разом із зростанням загального рівня фінансової грамотності серед населення приведе до

подальшого збільшення кількості біржових угод з придбання акцій на фондових майданчиках за участі приватних інвесторів.

Інвестору, який прагне вкласти вільні кошти в акції з метою отримання доходу, слід керуватися наступними правилами:

- забезпечити необхідний рівень диверсифікації вкладень: до складу інвестиційного портфелю слід включати акції компаній, які належать до різних країн, ринкових сегментів, при цьому структура портфелю визначатиметься рівнем очікуваного доходу та прийнятного ризику;

- оскільки інвестиції в акції належать до довгострокових фінансових вкладень, потрібно ретельно аналізувати і враховувати фундаментальні чинники, які в майбутньому впливатимуть на економіку та бізнес, і здатні суттєво змінити доходність та ризики інвестування;

- для реалізації дивідендної стратегії в складі портфелю обов'язково мають бути акції «блакитних фішек» та «дивідендних аристократів», які демонструють стабільність прибутків та виплат навіть за кризових умов;

- неможливо отримати більш високу доходність не наражаючись на більш високі ризики, тож здійснюючи вартісне інвестування, слід визначити терпимість до ризику та відповідно до неї будувати інвестиційну стратегію.

Список використаних джерел:

1. Акции роста или дивидендные акции? URL: <https://marketinfo.pro/education/aktsii-rosta-ili-dividendnye-aktsii> (дата звернення 09.01.2022).
2. Как выбрать лучшие дивидендные акции для покупки? URL : <https://marketinfo.pro/news/kak-vybrat-luchshie-dividendnye-aktsii-dlja-pokupki> . (дата звернення 09.01.2022).