

УДК 330.322

В.А. Иванова, В.А. Варфоломеева

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения, Санкт-Петербург, email: vikakzyaa@mail.ru, varfvera@yandex.ru

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Ключевые слова: инвестор, инвестиции, инвестиционный процесс, финансирование, риски.

Грамотное осуществление инвестиционного процесса приведет к улучшению стабильности в финансовой сфере страны. В статье указано различие между финансированием и инвестированием. Материал исследования подтвержден статистическими данными. Авторы указывают ключевые роли, которые финансы и инвестиции играют в достижении стабильного состояния компании, основные направления инвестиций в России, а также этапы инвестиционного процесса на примере инвестирования в облигации. Авторы приходят к выводу, что инвестиционный процесс требует комплексного подхода, который четко отвечает поставленным инвестиционным целям, заставляет выбирать подходящие инвестиционные инструменты, стратегии, а также инвестиционные контракты. Авторы рассматривают моменты, которые являются главными при принятии решения в инвестиционном процессе.

V.A. Ivanova, V.A. Varfolomeeva

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, Saint Petersburg, email: vikakzyaa@mail.ru, varfvera@yandex.ru

INVESTMENT PROCESS IN MODERN CONDITIONS

Keywords: investor, investment, investment process, financing, risks.

Proper implementation of the investment process will lead to improved stability in the country's financial sector. The article points out the difference between financing and investing. The research material is confirmed by statistical data. The authors indicate the key roles that finance and investment play in achieving a stable state of the company, the main directions of investment in Russia, as well as the stages of the investment process using the example of investing in bonds. The authors come to the conclusion that the investment process requires an integrated approach that clearly meets the set investment goals and forces the choice of suitable investment instruments, strategies, and investment contracts. The authors consider the points that are important when making decisions in the investment process.

Одной из основных целей инвестирования является увеличение капитала. Финансовый процесс требует достаточно знаний, аналитических навыков и информированности о рынке и эмитентах. Финансовая составляющая играет ключевую роль в каждом этапе инвестиционного процесса, помогая инвесторам принимать обоснованные решения и достигать своих финансовых целей. Главной целью привлечения инвестиций является не только привлечение капитала, но и улучшение благоприятной экономической ситуации в стране.

Цель исследования

Целью написания статьи является выявление особенностей инвестиционного процесса.

Методологическую основу настоящей работы составили: сравнительный

анализ, научные труды и периодические издания в области инвестиционного процесса в РФ.

Результаты и их обсуждение

Инвестициями называют вложение денежных средств в актив или проект, с целью получения выгодной прибыли в виде процентов, дохода, а также улучшения деятельности компании. Финансы являются важным элементом инвестиций, поскольку они предоставляют собой капитал и инструменты для принятия обоснованных инвестиционных решений. Кроме того, финансы позволяют инвесторам обеспечить оптимальную структуру финансирования и соблюдение нормативных условий. Эффективное управление финансами является главным элементом в достижения инвестиционных целей. Для любого

государства важна финансовая стабильность. Приоритетом Банка России является сохранить доверие и повысить спрос, чтоб вкладчики и инвесторы интересовались инвестиционным процессом и все больше вкладывали свои денежные средства, приобретая, например, акции, облигации и т.д.

Финансирование и инвестирование представляют собой разные виды деятельности, но соответствуют общей цели. Процесс инвестирования начинается с расходования как собственных, так заемных денежных средств, с целью получения наибольшей прибыли. Финансирование же предполагает использование также собственных и заемных средств, но в будущем заемные средства следует вернуть с процентами. Финансовая и инвестиционная деятельность субъекта предпринимательской деятельности имеет жизненно важное значение для долгосрочного успеха компании.

Существуют определенные виды финансирования инвестиционно-го процесса:

1. Собственное финансирование. Инвестор использует только личные средства для вложения инвестиций (это могут быть денежные средства, активы и т.д.).

2. Заемное финансирование. Инвестор берет займы средства для вложения инвестиций (это могут быть банковский кредит, выпуск облигаций, займа).

3. Венчурное финансирование. Инвесторы представляют финансирование с помощью использования стартапов, а также благодаря молодым компаниям с высоким потенциалом роста. Данные инвесторы обычно получают долю в компании в обмен за свое финансирование. Венчурное финансирование обычно связано с высокими рисками, но может представить значительные возможности для роста и прибыли. Инвестиции в стартап и технологические инновации могут оказаться интересными и прибыльными. Новые компании, как искусственный интеллект, цифровое здравоохранение, электронная мобильность и технологическое финансирование, предлагают значительные возможности для роста. Однако важно помнить, что инвестиции в стартапы несут более

высокие риски, чем инвестиции в более авторитетные компании. Поэтому крайне важно проявить должную осмотрительность и контролировать свои инвестиции [1].

4. Частное финансирование. Инвесторы направляют инвестиции в частные компании или фонды, которые не торгуются на открытом рынке. Данные действия могут быть сделаны через партнерства или специальные фонды. Частное финансирование может быть в виде кредита или инвестицией в обмен на долю в компании или доход от инвестиций.

5. Краудфандинг. Инвесторы делают финансирование своих денежных средств через онлайн платформы. Краудфандинг может быть, как и для благотворительных проектов, так и для финансирования стартапов, развития культуры и искусства. Краудфандинг в России становится все более популярным, и многие успешные проекты уже были запущены с его помощью. Это дает возможность предпринимателям получить финансирование без необходимости обращаться к банкам или инвесторам, а также проверить интерес к своему продукту или идее на ранней стадии. На платформе «Интернет» существует множество ссылок на сайты по сбору денежных средств для инвестирования бизнеса. Например, крупная компания России Crowd Games, которая выпускает с переводом настольные игры, использует сайт для краудфандинга с целью увеличения денежных средств от своих покупателей для того, чтобы повысить свои денежные ресурсы для обработки настольных игр и введение их на рынок. Краудфандинг в России может стать важным источником финансирования для венчурных проектов, особенно в условиях нестабильной экономической ситуации. Он предоставляет возможность предпринимателям получить необходимые средства [2].

Данные виды финансирования, существующие в инвестиционном процессе, имеют свои преимущества и риски. Выбор каждого из вида зависит от конкретной ситуации и целей инвестора.

В инвестиционном процессе также существуют следующие **виды инвестирования:**

1. Инвестиции в акции. Это процесс покупки акций компании, он дает

право на получение дивидендов и участие в управлении компанией. Акции могут быть приобретены, как и на бирже, так и напрямую от компании.

В настоящее время можно приобрести на 2023 год 253 российских акций. Можно составить топ 3 компании, где можно приобрести акции. Первое место – компания «Объединенная авиастроительная корпорация» цена за акцию составляет 2,2135 рублей (изменение цены за месяц 166,85%); второе место – компания «ГТМ» цена за акцию 608,2 рубля (изменение цены за месяц 148,80%); третье место – компания «Камчатскэнерго» цена за акцию 1,4075 рубля (изменение цены за месяц 128,31%). Данные три компании являются «лидерами роста». Но не все компании имеют такой успех, например, российская компания «НПК ОВК», акции компании падают с каждым месяцем [3].

Важно отметить, что каждая инвестиционная стратегия имеет как преимущества, так и недостатки. Например, акции – это своего рода инвестиционный актив, который можно быстро покупать и продавать с помощью брокерского счета. Однако эти инвестиции осуществляются в сырьевые компании.

2. Инвестиции в облигации. Покупка облигаций, которые предоставляют собой долговые ценные бумаги. Владелец ценных бумаг получает проценты и возврат основной суммы по истечению срока. Облигации считаются безопасными по сравнению с акциями. Однако, как и любая инвестиция, облигации не лишены рисков. При принятии решения о инвестировании в облигации, необходимо взвешенно подойти к данному вопросу и важно уточнить свои финансовые цели, которые будут преследоваться при получении облигации. Важно рассчитать риск и срок инвестиций, а также доходность компаний.

В настоящий момент времени можно приобрести на 2023 год – 42 государственных облигаций, 85 муниципальных облигаций, а также 407 корпоративных облигаций. Топ трех наиболее лучших муниципальных и государственных облигаций:

– первое место «Беларусь – 07 – об» цена 938,40 рублей (доходность 13,30%);

– второе место «Самарская область – 35013 – об» цена 392,36 рублей (доходность 12,62%);

– третье место «Казахстан – 12 – об» цена 760,70 рублей (доходность 12,53%).

Но самое высокое место на 2023 год занимает компания «СФО РуСол» цена 722,76 рубля (доходность 55,04%). Государственные облигации рассматриваются как более рискованная инвестиция, поскольку правительство не возвращает заплаченную стоимость за них. Их можно сравнить с акциями, поскольку их риски сопоставимы. Корпоративные облигации имеют более высокий потенциал доходности, чем муниципальные облигации, поэтому инвесторы в инструменты с фиксированной доходностью могут получить выгоду от их владения.

3. Инвестиции в недвижимость. Покупка недвижимости с целью получения дохода от аренды или прибыли от продажи. Инвестор может приобрести коммерческую недвижимость, жилую недвижимость или инвестиционные фонды недвижимости. На российском рынке в 2022 году наблюдался спад, количество сделок упало на 17%, мимо первичного и вторичного рынка это не прошло. Первичный рынок снизился на 21,7%, а вторичный рынок на 16,2%. Спрос упал, но цена квадратного метра – выросла. На данный момент ситуация возвращается в привычное нам русло, в 2023 году люди постепенно возвращаются на рынок недвижимости.

Покупка, продажа недвижимости, аренда помещений больше не являются единственным способом заработать деньги в сфере недвижимости. Есть другие варианты, а именно инвестиционные фонды недвижимости, краудфандинговые платформы недвижимости обладают приносящей доход собственностью. Краудфандинговые платформы недвижимости собирают средства инвесторов и инвестируют их в проекты в сфере недвижимости. Данная возможность появилась в России еще в 2007 году (первую площадку создал физик Мирослав Сарбаев) проект был назван «Kroogi». Крупнейшими платформами на 2023 год являются: «Планета», «Бумстартер», «Альфа-Поток», «Kroogi» и др. Сейчас российские платформы больше направлены на социальные и культурные про-

екты, стоимость которых мала. Граждане больше готовы давать деньги на благотворительность, чем на новый бизнес новым предпринимателям.

4. Инвестиции в сырье. Данные инвестиции представляют собой покупку товаров, например, нефть, золото, серебро и других сырьевых товаров, с целью получения прибыли от изменения их первоначальной цены. Доходность инвестиций в сырье превышает значения доходности акций в период окончания роста экономики.

Итак, финансы играют важную роль в инвестициях, поскольку они создают необходимый капитал и денежные ресурсы для отдельных лиц, компаний для начала инвестиционной деятельности. Ключевые **роли**, которые финансы и инвестиции играют в достижении стабильного состояния компании, а именно:

1. Распределение капитала. Осуществить распределение капитала так, чтобы, добиться оптимального получения прибыли. Для этого необходимо проводить оценку различных инвестиционных возможностей и принять решения о том, «куда распределить финансовые ресурсы, исходя из соображений риска и доходности инвестиционных целей».

2. Управление рисками. Финансы помогают инвесторам управлять рисками, связанными с их инвестициями. Они включают оценку потенциальных рисков, связанных с дополнительными вариантами инвестирования, и реализацию стратегий по смягчению или организации этих рисков.

3. Оценка стоимости инвестиций. Оценка внутренней стоимости инвестиций, потоков денежных средств, перспективы роста и рыночные условия. Оценка помогает инвесторам принимать обоснованные решения о стоимости инвестиций и возможности получения прибыли.

4. Решения о финансировании. Проблемы оценки сочетания обязательств и долевого финансирования, которые учитывают такие аспекты, как стоимость капитала, склонность к риску и оптимизация структуры капитала. Правильные финансовые решения могут повлиять на наибольшую отдачу от инвестиций и общее финансовое состояние инвестора. Финансы помогают инвесто-

рам определить правильную структуру финансирования для своих инвестиций.

5. Оценка эффективности. Финансы обычно помогают оценить и рассмотреть интерпретацию инвестиций. Они включают в себя сравнение фактической доходности инвестиций с ожидаемой доходностью, сопоставление с отраслевыми стандартами и анализ финансовой отчетности. Помимо этого, оценка эффективности также дает понимание эффективности инвестиционных решений и определяет будущие инвестиционные стратегии.

6. Управление ликвидностью. Финансы играют роль в управлении ликвидностью инвестиций. Это предполагает обеспечение наличия достаточных средств в случае необходимости, операционных денежных потоков и балансирования краткосрочных и долгосрочных инвестиционных потребностей в финансировании. Эффективное управление ликвидностью важно для поддержания инвестиционной деятельности, а также выполнения финансовых обязательств.

7. Соответствие нормативным требованиям. Финансы позволяют инвесторам ориентироваться в нормативной среде, связанной с инвестициями. Они содержат понимание и соблюдение применимых законов, правил и условий отчетности. Соблюдение финансовых правил обеспечивает прозрачность и подотчетность, а также защищает интересы инвесторов.

Таким образом, необходимо тщательно продумать, как вкладывать свои деньги. Нельзя инвестировать без каких-либо знаний, а также без выявления причины финансовых вложений. Рекомендация друга инвестировать в фондовый рынок не является веской причиной для этого. Прежде чем тратить на что-то деньги, необходимо приложить усилия и уделить пристальное внимание к своему кошельку. Следует изучить несколько инвестиционных возможностей, доступных в настоящее время. Необходим анализ затрат и выгод каждого доступного альтернативного варианта, а также проведение тщательной оценки рисков. Осуществляют инвестиционную стратегию, только зная потребности, финансовое состояние и уровень стабильности.

Финансовые аналитики и консультанты изучают статистику, оценивают риски и доходность, рекомендуют инвесторам определиться с видом финансовых инвестиций, например, приобрести облигации. «Портфель облигаций» является набором облигаций, которые инвестор держит в своем инвестиционном портфеле. Цель создания портфеля облигаций заключается в достижении определенной доходности и управления рисками. Все облигационные выпуски можно разделить на три группы: низкий уровень риска (частные и государственные компании с высоким рейтингом AAA), средний уровень риска (стабильные российские компании с рейтингом не ниже AA), повышенный уровень риска (крупный частный российский бизнес ниже рейтинга A).

Низкий уровень риска (на 2023 год) у ПАО СберБанк. Крупный банк по активам, собственному капиталу, прибыли и т.д. Дата погашения составляет на 2026 год, доходность 9,28%. Купон является фиксированным, каждые 182 дня по 37,05 рублей по 7.43% годовых [4].

Средний уровень риска (на 2023 год) у ПАО Магнит. Компания является второй по доле рынка в секторе торговли продуктами питания. Дата погашения 2025 год, доходность 9,3%. Купон является фиксированным, каждые 182 дня, 45,62 рубля по 9,15% годовых.

Высокий уровень риска (на 2023 год) у ПАО Селигдар – полиметаллический холдинг. Дата погашения составляет на 2025 год, купон фиксированный каждый 182 дня, 53,85 рублей по 10.8% годовых. Для составления диверсифицированного портфеля облигаций на 2023 год российским инвесторам необходимо выбрать подходящие облигации. В идеале доля одной бумаги не должна превышать 15% их общего объема, а самым простым способом является покупка облигаций равными долями.

В целом, финансовая составляющая играет важную роль инвестирования в ценные бумаги, а именно помогает инвесторам принимать информированные решения, защищать свои инвестиции и достигать финансовых целей. Процесс инвестирования состоит из конкретных правил, которые помогают инвесторам

составлять верные решения по инвестициям. Кроме того, процесс инвестирования позволяет лучше выполнять свои задачи. Процесс поможет выявить любые проблемы, с которыми можно столкнуться при выполнении работы. Он позволяет преодолеть проблемы за счет повышения производительности организационной работы и принятия правильных решений на этапах инвестиционного процесса [5].

В 2023 году инвестиционный процесс является рычагом для развития экономики, что на самом деле очень важно для нашей страны. Достаточно много проблем возникло из-за мировой ситуации, что повлияло очень сильно на экономику, поэтому важно всеми усилиями способствовать ее развитию, а также улучшению уровня жизни населения.

На сегодняшний момент времени **основные направления инвестиций в России:**

1. Развитие цифровой экономики. Создание новых цифровых платформ и сервисов, а также поддержка стартапов в сфере информационных технологий. Инвестиции будут направлены на развитие цифровой инфраструктуры.

2. Инновационные проекты. Инвестиции направлены на поддержку и развитие новых технологий, улучшению бизнес-процессов и повышению конкурентоспособности российских компаний на международном рынке.

3. Модернизация производства. Инвестиции направлены на модернизацию производственных мощностей, внедрение новых технологий и повышение эффективности производства, что сильно поможет улучшить качество продукции и снизить затраты.

4. Развитие инфраструктуры. Инвестиции направлены на развитие транспортной, энергетической и коммунальной инфраструктуры с целью повышения качества жизни населения, обеспечения эффективной логистикой и привлечения инвесторов в регионы, которые нуждаются в финансировании.

5. Экологические проекты. Инвестиции направлены на реализацию экологических проектов, таких как внедрение возобновляемых источников энергии, снижение выбросов вредных веществ и повышение энерго-эффек-

тивности. Данный вклад инвесторов в данное направление поможет создать новые возможности для экологических предприятий.

Этапы инвестиционного процесса необходимы для обеспечения успешного инвестирования. Они помогают инвестору ориентироваться в процессе принятия решений, минимизировать риски и увеличить вероятность достижения поставленных целей.

Этапы инвестиционного процесса на примере инвестирования в облигации:

1 Этап. Определение целей и стратегии инвестирования. Инвестор должен определить свои финансовые цели, рискотерпимость и временные рамки для достижения поставленных целей. На основе этого разрабатывается стратегия инвестирования, которая будет определять, какие активы и инструменты будут использоваться для достижения целей.

2 Этап. Анализ рынка и эмитентов. Инвестор проводит анализ рынка, изучает тренды и прогнозы, чтобы определить потенциальные возможности для инвестиций в облигации, также проводит анализ эмитентов облигаций, оценивает их финансовое состояние, кредитоспособность и рейтинги.

3 Этап. Выбор облигаций. На основе проведенного анализа инвестор выбирает подходящие облигации для инвестирования. Он учитывает такие факторы, как доходность, срок погашения, рейтинг кредитоспособности эмитента и купонные выплаты. Иными словами, данный этап можно назвать следующим способом «выбор правильной стратегии создания портфеля». Выбор правильной стратегии создания портфеля очень важен, поскольку он формирует основу для выбора активов, которые будут добавлены в процесс управления портфелем.

Есть следующие два вида портфельной стратегии:

- активный процесс управления;
- пассивный процесс управления.

Активный процесс управления. Данный процесс активного управления относится к стратегии, в которой цель инвестирования состоит в том, чтобы превзойти рыночную доходность по сравнению с конкретным эталоном путем либо покупки ценных бумаг, которые недо-

оценены, либо путем коротких продаж ценных бумаг, которые переоценены. В этой стратегии высоки и риск, и доходность. Эта стратегия является упреждающей и требует пристального внимания со стороны инвестора или управляющего фондом.

Пассивный процесс управления. Процесс пассивного управления относится к стратегии, целью которой является получение прибыли, равной доходу рынка. Это реактивная стратегия, поскольку управляющий фондом или инвестор реагирует после реакции рынка.

4 Этап. Портфельное управление. Инвестору необходимо выбрать облигации для размещения в портфеле. После выбора облигаций инвестор управляет своим портфелем, следит за изменениями на рынке и принимает решения о покупке, продаже или держании облигаций. Он также может использовать финансовые инструменты, такие как деривативы (договоры, которые закрепляют будущие расчеты), для защиты от рисков или для повышения доходности.

5 Этап. Мониторинг и оценка. Это заключительный этап инвестиционного процесса, на котором оценивается эффективность управления портфелем. Инвестор постоянно проверяет свой портфель облигаций, следит за изменениями на рынке и оценивает его эффективность. Он может вносить корректировки в свою стратегию инвестирования, чтобы достичь своих финансовых целей. Можно сказать, что это важный этап инвестиционного процесса, поскольку он измеряет эффективность инвестиций по отношению к эталону как в абсолютном, так и в относительном выражении. Инвестор будет определять, достигаются ли его цели или нет.

Выводы

Таким образом, в инвестиционном процессе можно выделить следующие пункты, а именно *решения, которые принимает инвестор*:

1. *Решения о целях инвестиций.* Инвестор должен определить свои финансовые цели, такие как накопление капитала, получение дохода или защита от инфляции, что поможет определить стратегию инвестирования и выбрать соответствующие активы.

2. *Решение о риске.* Определяется готовность к риску, что поможет выбрать активы, которые соответствуют его риск-профилю.

Существует несколько **основных рисков** на 2023 год для российских инвесторов:

1. Геополитика. С 2022 года ушли из России иностранные инвесторы, снизилась ликвидность. Российский рынок постепенно привыкает к санкциям и учится жить, а также обходиться внутренним капиталом.

2. Рецессия в экономике. Рецессия приводит к непостоянности сырьевых рынков. Дисбаланс спроса и предложения усугубляет непостоянность. Стоимость нефти и газа до сих пор остается на 2-летних минимумах, так как рынок довольно сильно уменьшил энергетический спрос.

3. Высокая инфляция. На нынешний момент в мире высокая инфляция, а ставки банков до сих пор повышены. Ставка по российской инфляции составляет 6%. Но самый главный риск – рост валютного курса, что очень сильно влияет на вложения инвесторов.

4. Санкции. Много компаний ушли с российского рынка, что привело к ограничениям доступа инвесторов к определенным рынкам и отраслям. Санкции привели к замораживанию активов инвесторов в определенных компаниях, это означает то, что доступ к своим средствам закрыт. Также снизились цены акций и облигаций, в которые вкладывались инвесторы, что снизило доходность и эффективность. Инвесторы столкнулись с юридическими рисками, связанными с нарушением санкций (нарушение санкций может привести к юридическим последствиям, таким как штрафы или уголовное преследование). А также важно отметить, что инвесторы могут столкнуться с волатильностью цен

и неопределенностью в отношении будущих условий и перспектив инвестиций.

Инвесторы обязательно должны учитывать все риски и проводить тщательный анализ, оценку при вложении денежных средств.

3. Решение о распределении активов. Инвестор определяет, как распределить свои инвестиции между различными классами активов, такими как акции, облигации, недвижимости и др. Распределение активов зависит от целей инвестиции.

4. Решение о выборе конкретных активов. Инвестор должен выбрать конкретные акции, облигации или другие инструменты, в которые он будет инвестировать, что требует проведения анализа и оценки потенциальной прибыльности.

5. Решение о временных рамках. Инвестором определяется срок, на который планируется осуществлять инвестиционную деятельность, а именно будут иметь место краткосрочные инвестиции или долгосрочные на несколько лет или десятилетия.

6. Решение о мониторинге и пересмотре портфеля. Инвестор должен регулярно следить за своим портфелем, анализировать его результаты и принимать решения о необходимости внесения изменений в стратегию или активы.

Объем решений в инвестиционном процессе может быть значительным и требует внимательного анализа, а также принятия обоснованных решений для достижения поставленных целей. Достичь финансовых целей и задач можно с помощью правильного инвестиционного плана. Инвестиционный процесс требует комплексного подхода, который четко отвечает поставленным инвестиционным целям, заставляет выбирать подходящие инвестиционные инструменты, стратегии, а также инвестиционные контракты.

Библиографический список

1. Василенко О.А. Венчурное финансирование инноваций в России на современном этапе // European Research. 2018. № 1 (35). С. 43-46.
2. Патласов О.Ю. Краудфандинг: виды, механизм функционирования. Перспективы народного финансирования в России // Наука о человеке: гуманитарные исследования. 2015. С. 209-219.

3. Рейтинг лучших акций за 9 месяцев: они обыграли рынок более чем в 4 раза. [Электронный ресурс]. URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/651f98329a79471df3f94b88?ysclid=lnj8ikmc4z348844930> (дата обращения 12.09.2023)/

4. Портфель облигаций на 2023 год, который обгонит банковский депозит // открытый журнал. [Электронный ресурс]. URL: <https://journal.open-broker.ru/analitika/portfel-obligacij-na-2023-god/?ysclid=lnj8pwzglz802773678> (дата обращения 02.10.2023).

5. Варфоломеева В.А., Иванова Н. А. Инвестирование в малый и средний бизнес как фактор устойчивого развития предприятия // Научные исследования и разработки. экономика. 2020. Т. 8. № 2. С. 24-30.