

УДК 330.322

И.Ю. Фортышев, Н.А. Иванова

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения, Санкт-Петербург, email: igorfort2002@gmail.com, ivanovanat207301@mail.ru

ОСОБЕННОСТИ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ В ПЕРИОД «ЗАПАДНЫХ САНКЦИЙ»: ОШИБКИ И ПЛАНИРОВАНИЕ СТРАТЕГИИ

Ключевые слова: капиталовложения, инвестиции, санкции, доходность инвестиций, стратегия.

Вопросы инвестирования в период нестабильности рынка требуют особого грамотного подхода. Ошибки инвесторов всегда приводят к серьезным финансовым потерям, а четкое планирование, анализ и удачно выбранная, продуманная стратегия помогут минимизировать риски и использовать максимально возможности, которые предоставляет нестабильный рынок. Комплексный подход позволит инвесторам успешно оперировать на рынке и сохранить свои инвестиции с выгодой. Целью написания статьи является выделение основных вопросов, связанных с инвестированием при нестабильности рынка, ошибок, правильности выбора стратегии инвесторов. Авторы подчеркивают, что при правильно поставленных приоритетах и, исходя из долгосрочных целей, инвестирование в период нестабильности рынка может предоставить инвесторам выгодные возможности для роста и прибыли.

I.Y. Fortyshev, N.A. Ivanova

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, Saint Petersburg, email: igorfort2002@gmail.com, ivanovanat207301@mail.ru

FEATURES OF CAPITAL INVESTMENTS DURING THE PERIOD OF “WESTERN SANCTIONS”: MISTAKES AND STRATEGY PLANNING

Keywords: capital investments, investments, sanctions, return on investment, strategy.

Investment issues during periods of market instability require a special, competent approach. Investor mistakes always lead to serious financial losses, and clear planning, analysis and a well-chosen, well-thought-out strategy will help minimize risks and make the most of the opportunities that an unstable market provides. An integrated approach will allow investors to successfully operate in the market and maintain their investments profitably. The purpose of writing this article is to highlight the main issues related to investing during market instability, mistakes, and the correct choice of investor strategy. The authors emphasize that with the right priorities and long-term goals, investing during periods of market instability can provide investors with profitable opportunities for growth and profit.

Санкции, введённые западными странами, оказывают колоссальное давление на экономику России. Конечно, все санкции, применяемые против той или иной страны, направлены на создание дисбаланса в этой стране. Санкции при неправильном регулировании экономики могут привести к кризису, но все же он периодически случается в любой экономике [1]. Значит, пришла пора скорректироваться, и восстановить некий баланс в экономике государства. Во время кризиса важно сберечь то, что имеешь, и если удастся, то и приумножить. Экономика в целом всегда подвержена волнообразным колебаниям – определенному циклу: экспансия (подъем), пик, рецессия (кризис), депрессия (дно). Каждая фаза

цикла характеризуется различными показателями производительности, деловой активности, спроса, предложения, уровнем безработицы и т.д. Но при этом каждый последующий пик, выше предыдущего. Рынок не может идти только вверх, иначе он оторвется от реальной экономики. На сегодняшний день, рецессия – это отражение ситуации в мировой экономике, поэтому тема инвестиций в условиях экономического спада важна, как никогда. Точных методов прогноза падения рынков и экономики не существует [2]. Не всегда рецессия сопровождается падением рынков. Кризис – это стресс-тест, который покажет, верно ли выбрана инвестором стратегия, стабилен ли портфель на фоне падающего рынка и укажет ошибки.

Методологическую основу настоящей работы составили: сравнительный анализ, научные труды и периодические издания в области осуществления инвестирования под влиянием санкционного режима.

Результаты и их обсуждение

Капиталовложение, то есть инвестирование – это одна из перспективных областей деятельности, которая позволяет получать доходы, сохранять капитал и обеспечивать финансовую стабильность. Однако, как и любая другая сфера жизни, инвестирование не лишено рисков и нестабильности, которые могут оказать негативное влияние на инвестиционный портфель и привести к потере капитала. На прибыльность инвестиций во время кризиса влияет множество факторов, включая макроэкономические показатели, рыночные настроения, государственная политика, а также адекватное поведение инвесторов. Понимание этих факторов, их взаимодействие важны инвесторам, чтобы принять обдуманные, обоснованные и эффективные решения, выработать правильную стратегию, минимизируя риски и максимизируя доходность.

Главным фактором, который влияет на прибыльность инвестиций во время санкций, является общая макроэкономическая среда. Экономические показатели, такие как: рост или спад валового продукта (ВВП), динамика инфляции, повышение или снижение процентных ставок, уровень безработицы – они формируют настроение инвесторов. Во время кризиса экономические показатели часто ухудшаются, что приводит к снижению доверия инвесторов и снижению аппетита к риску. И инвесторы начинают осторожничать.

Все зависит от индивидуальных финансовых возможностей, целей и рискованной толерантности инвестора. Нужно понимать, что нестабильность в кризис – это не всегда потери, это и большие возможности. Однако стоит правильно оценивать риски и выбирать наиболее перспективные инвестиционные инструменты.

В условиях влияния санкций, главная задача инвесторов – спасти свои активы. Устойчивые инвестиции в такое время

приобретают особую ценность, так как способны противостоять волатильности на рынках и обеспечивать стабильный доход. Эксперты советуют вкладываться в защитные активы и лучше, если портфель состоит из нескольких надежных инструментов. Рассмотрим несколько типов капиталовложений, которые могут быть наиболее устойчивыми в периоды санкционного давления:

1. **Облигации.** Можно инвестировать в государственные бумаги-облигации, что может быть достаточно стабильным решением. На таких облигациях не получится заработать, как на акциях, но они достаточно предсказуемы в цене. Инвестиции в облигации с длительным сроком погашения гарантируют доходность в продолжительном периоде. Государственная поддержка и обязательства правительства к возврату капитала и выплате процентов придают таким инвестициям высокий уровень надежности.

Корпоративные облигации крупнейших частных компаний с высоким кредитным рейтингом дают неплохую доходность относительно инфляции и ключевой ставки.

2. **Дивидендные акции компаний с устойчивым бизнесом.** Правильный выбор компаний со стабильными выплатами дивидендов, с высоким инвестиционным рейтингом, несмотря на кризис, может быть альтернативным вариантом. Сегодня стоит обратить внимание на компании из секторов, которые имеют повышенную устойчивость, например, пищевая и фармацевтическая промышленность, ведь люди и в период кризиса не перестают есть и болеть.

3. **Инвестиции в недвижимость.** Недвижимость, особенно коммерческая, может быть устойчивой вложением в периоды экономического спада. Долгосрочные арендные контракты обеспечивают постоянный доход и помогают смягчить волатильность на финансовых рынках. Хотя на рынке недвижимости примерно дела обстоят, как и с акциями, есть успешные, надежные компании, а есть остальные. Еще один нюанс, большая часть, особенно коммерческой недвижимости – является кредитной и залоговой.

4. **Золото и другие драгметаллы (платина, палладий).** В условиях любых кризисов золото традиционно рассматрива-

ется как безопасная инвестиция. Золото практически никогда не падает в цене, и инвесторы могут найти убежище в нем для своего капитала. Спекулятивная цена золота может вырасти во время кризисной паники на фондовых рынках, а потом вернется к норме. Само по себе золото не приносит инвестиционных доходов, в нем можно переждать кризис.

5. **Акции добытчиков и переработчиков сырья** (нефть, газ например -с низким бетта-коэффициентом), ПИФы, ОМС (здравоохранение), ETF (инвестиционный фонд на бирже). Бетта-коэффициент измеряет волатильность акций компании, насколько они чувствительны к рыночным тенденциям. Лучший показатель бетта-коэффициента приближен к 0, то есть актив не реагирует на рост и спад рынка. На Российском рынке есть компании с околонулевым бетта-коэффициентом и крупным акционером в виде государства (Башнефть, Газпром нефть, Сегежа групп, ФСК-Россети и другие)

На сегодняшний день это очень перспективные и актуальные вложения. Различные инвестиционные фонды, такие как венчурные фонды или хедж-фонды, могут быть хорошим выбором в период кризиса. Фонды обычно имеют профессиональных управляющих, которые могут эффективно управлять вашими инвестициями в нестабильных условиях.

Продвинутые инвесторы защищают свои активы пут-опционами (активы по заранее оговоренной цене) и фьючерсами на индексы (биржа). Кроме финансовых активов, деньги можно вкладывать в повышение квалификации, инвестировать в образование – эти активы точно никуда от вас не денутся. Покупка интернет проекта – это тоже инвестиции в бизнес. На момент кризиса, стартапы стоят дешево, поэтому потери минимальные. Но в перспективе, после выхода из кризиса, на настоящих стартапах можно прилично заработать.

Парадокс любой кризисной ситуации – это то, что все вложения с фиксированной доходностью вряд ли смогут перекрывать рост инфляции. Долгосрочным инвесторам, тем которые подготовились к различным состояниям рынка, можно вообще ничего не делать, а спокойно ждать и помнить, что рынок после спада практически всегда восстанавли-

вается. Тем не менее, в данной ситуации нестабильности все инвестиции сопряжены так или иначе с рисками и поэтому нужно не только анализировать и поддаваться собственной интуиции, но и консультироваться с профессионалами перед принятием решения.

Любые факторы могут повлиять на доходность инвестиций:

1. **Рыночные условия:** рынки часто становятся волатильными. Они могут подвергаться существенным изменениям в результате финансовых потрясений и нестабильности. Большие колебания цен могут создавать трудности для инвесторов и могут повлиять на доходность их инвестиций.

2. **Состояние экономики:** кризисы часто вызывают рецессию. Это может привести к снижению доходности инвестиций, так как компании могут испытывать трудности и ухудшение их финансовых показателей.

3. **Потребительский спрос:** любой инвестор начинает осторожнее расходовать деньги, избегая излишних трат. Это может негативно отразиться на доходности компаний и, в свою очередь, на доходности инвестиций.

4. **Ликвидность:** кризис может привести к снижению ликвидности на рынках, что усложняет продажу активов и удешевляет их (инфляция), особенно если необходимо от них быстро избавиться.

5. **Доступность кредитования:** банки ужесточают кредитную политику. Ужесточение приводит к ограничению доступности и скорости получения кредитов, а повышение процентной ставки (цены кредита) сильно снижает в перспективе доходность инвестиций.

6. **Настроения инвесторов:** может быть пессимистичным, что приводит к спонтанной необдуманной продаже активов и снижению их цены.

7. **Глобальная конъюнктура:** кризис может воздействовать на мировую экономику и торговлю. Колебания в мировой экономике могут иметь долгосрочные последствия для доходности инвестиций.

8. **Политическая нестабильность:** вызывает неуверенность и непредсказуемость на рынках. Кризис может быть вызван различными катаклизмами: санкциями или пандемией, которые несут

необратимые, разрушительные последствия для экономики и рынков.

Важно отметить, что доходность инвестиций во время кризиса может варьироваться в зависимости от типа активов и стратегии инвестирования. Некоторые активы могут оказаться более устойчивыми к колебаниям рынка, в то время как другие могут быть более уязвимыми.

Но при осуществлении капиталовложений зачастую невозможно не допустить ошибки. На наш взгляд, есть основные ошибки, которые приведут к отсутствию долгосрочных вложений и невозможности восстановления после кризиса. Одна из самых распространенных ошибок, которую инвесторы часто допускают во время колебаний рынка – паника. Прежде всего, это связано с потерей контроля над ситуацией и страхом потерять свои инвестиции. Вместо того чтобы принять обдуманное решение и держать нервы на уровне, инвесторы начинают продавать активы по спешке, что приводит к еще большей потере денежных средств. Паника – не лучший советник на рынке и может привести к существенным убыткам для инвестора.

Еще одной распространенной ошибкой является слепая вера в горячие акции. Инвесторы, заманиваемые привлекательными обещаниями о краткосрочной прибыли, часто вкладывают все свои средства в одну акцию, игнорируя необходимость диверсификации портфеля. Когда рынок падает, то такая стратегия может привести к значительным потерям, поскольку инвестор становится зависимым от успеха только одной компании или отрасли. Разумное распределение средств между разными активами поможет сократить риски и обеспечить стабильность даже в периоды нестабильности рынка.

Большинство инвесторов сосредотачивается на краткосрочных перспективах, не обращая должного внимания на долгосрочное развитие рынка и его тенденции. Это приводит к упущению возможностей роста и инвестиционным решениям, основанным на эмоциях. Ошибка заключается в том, что вместо того, чтобы задумываться о позиции на рынке на многие годы вперед инвестор реагирует на краткосрочные колебания, что не всегда является точным от-

ражением реальной стоимости активов. Необходимо смотреть на рынок шире, учитывая основные фундаментальные факторы и стремясь достичь долгосрочных инвестиционных целей.

Для успешной инвестиционной деятельности необходимы знания и навыки. Однако многие инвесторы часто допускают ошибку в недостаточной подготовке и самообразовании. Они не слишком углубляются в основы инвестиций и не изучают финансовые инструменты, которые используются на рынке. Отсутствие базовых знаний может привести к неправильным решениям и потере средств. Успешные инвесторы всегда стремятся обновлять свои знания и следить за трендами на рынке, чтобы принимать осознанные решения и понимать, как рынок функционирует [3].

Инвестиции на фондовом рынке предоставляют возможности для роста и прибыли, но и несут в себе риски. Чтобы избежать распространенных ошибок инвесторам необходимо сохранять спокойствие и осознанно принимать решения. Изучение рынка, долгосрочной перспективы, диверсификация рисков и постоянное самообразование – это ключевые факторы успеха на пути инвестирования. Только тогда инвесторы смогут преодолеть колебания рынка и достичь своих финансовых целей.

Наиболее эффективными стратегиями инвестирования во время санкционного давления являются:

1. Разнообразие портфеля. Рационально вкладывать капиталы в разные активы, даже если они не очень доходны и привлекательны (облигации, ПИФы, драгоценные металлы, акции инновационных компаний, энергетических, перспективных стартапов, недвижимость и т.д.) и разнесение рисков поможет уменьшить влияние кризиса на портфель.

2. Долгосрочное инвестирование. В случае инвестирования на длительный срок есть возможность выйти «победителем» после кризиса, так как цены на активы восстанавливаются и растут со временем.

3. Инвестиции в безрисковые активы. Во время кризиса безрисковые активы, такие как облигации государственных компаний, с высоким рейтингом мо-

гут быть более надежными, чем акции или другие активы с большим потенциалом роста, но с высоким уровнем риска.

4. Инвестиции в дивидендные акции. Во время санкционного давления компании, у которых есть стабильные дивиденды и прочные финансовые показатели, могут быть более устойчивыми. Получение дивидендов поможет помочь смягчить потери от падения цен акций.

5. Активное управление портфелем. Во время санкционного давления важно следить за изменениями на рынке и своим портфелем и быть готовым быстро реагировать на возникающие возможности для покупки недооцененных активов или продажи переоцененных активов.

6. Инвестирование в кризисные секторы. В некоторых случаях, некоторые секторы экономики могут быть более устойчивыми к санкционному давлению, например, здравоохранение и инвестирование в такой сектор народного хозяйства может быть более безопасным.

7. Иметь запас свободных средств, который позволит быстро скупить проверенные подешевевшие активы. Неизвестно как долго затянется кризис и как глубоко упадет рынок, поэтому следует покупать дешевые активы на восходящем тренде. В любом случае, свободные деньги – это подушка безопасности, которая должна быть.

8. Существует пассивная стратегия инвесторов – купи и держи. Она вполне может быть гораздо плодотворнее, чем активный рыночный выбор [4].

Таким образом, стратегии капиталовложений во время санкционного давления требуют осторожности и обязательного проведения собственного исследования, анализа, консультации с финансовыми экспертами и адаптации их к своей индивидуальной ситуации. В период экономической нестабильности рынка, когда инвесторы сталкиваются с высокими рисками и неопределенностью, законодательство может играть важную роль в защите их прав и интересов.

Один из основных способов, которым государство может помочь экономике в период санкционного давления, является принятие законов и постановлений, направленных на стимулирование инвестиций и поддержку бизнеса [5]. Такие

меры могут включать в себя снижение налоговых ставок, предоставление льгот и субсидий, упрощение процедур регистрации и получения лицензий, а также обеспечение доступности кредитования, ужесточение ответственности за мошенничество и манипуляции на рынке, а также обеспечение прозрачности и открытости финансовой отчетности компаний. Кроме того, в период кризиса законодательство может изменяться в связи с необходимостью принятия экстренных мер для защиты экономики и населения.

В период любых кризисов может изменяться законодательство в отношении определенных отраслей и компаний. Например, в России были приняты законы, направленные на регулирование деятельности технологических компаний и социальных сетей, а также на ограничение иностранных инвестиций в некоторые стратегически важные отрасли.

Выводы

Вопросы капиталовложений в период западных санкций являются одними из наиболее актуальных и значимых тем среди экономической общественности. В современном мире, где рыночная экономика является одной из основных составляющих структуры государства, многие инвесторы сталкиваются с проблемами и вызовами, которые возникают в периоды неустойчивости и колебания рыночной конъюнктуры.

Введение мер государственного регулирования экономики, мировые финансовые кризисы, геополитические события – все это непосредственно влияет на состояние рынка и поведение инвесторов. В связи с этим, инвестирование в период кризиса, вызванного любыми ситуациями, требует особого подхода, глубокого анализа и прогнозирования. Не менее важным вопросом является выбор рынка для капиталовложений. Различные рынки имеют свои особенности и специфику, и в период нестабильности они могут вести себя по-разному. Поэтому, определение рынка с максимально благоприятными условиями для инвестиций является задачей первостепенной важности.

Кроме основных вопросов следует учитывать и факторы долгосрочной устойчивости различных компаний и от-

раслей. В кризис успешные и надежные компании способны преодолеть трудности и обеспечить стабильность доходов для инвесторов.

Таким образом, инвестирование в период кризиса, например, санкционного давления – это сложный и многогранный процесс, требующий глубокого

знания и анализа финансовых рынков, стратегического планирования и прогнозирования. Однако, при правильно поставленных приоритетах и, исходя из долгосрочных целей, инвестирование в период нестабильности рынка может предоставить инвесторам выгодные возможности для роста и прибыли.

Библиографический список

1. Коловангин М.П., Волков С.Д. Политико-экономические санкции запада против России: цели, средства достижения, последствия // Евразийская интеграция: экономика, право, политика. 2014. № 16. С. 32-38.
2. Куда инвестировать в условиях рецессии. [Электронный ресурс]. URL:<https://fin-plan.org/blog/investitsii> (дата обращения: 05.10.2023).
3. Луганов В.С. Экономические последствия для России от экономических санкций. [Электронный ресурс]. URL: <http://itar-tass.com/opinions/1597242> (дата обращения: 05.10.2023).
4. Кризис – время возможностей для инвесторов. [Электронный ресурс] URL: <https://life.akbars.ru/invest/nachinayushchim> (дата обращения: 15.10.2023).
5. Санкционное давление: направления трансформации процессов управления инновационным развитием российской экономики. Казань: Изд-во Казан. ун-та, 2018. 240 с.