

Ушаков Иван Александрович,
обучающийся ГБПОУ ЯНАО
«Ноябрьский колледж профессиональных
и информационных технологий»,
г. Ноябрьск

Научный руководитель
Каргина Наталья Юрьевна,
преподаватель ГБПОУ ЯНАО
«Ноябрьский колледж профессиональных
и информационных технологий»,
г. Ноябрьск

ИНВЕСТИЦИИ В 2022 ГОДУ

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО

УДК 330.322

Традиционно под инвестициями принято понимать осуществление определенных экономических проектов в настоящем с расчетом получить доход в будущем. Такой подход к пониманию инвестиций является преобладающим как в отечественной, так и зарубежной экономической литературе. В данной публикации инвестиции рассматриваются как один из видов дохода, зависящий от грамотно подобранных инвестиционных активов. Автором дана классификация инвестиционных портфелей по степени вовлеченности и представлена актуальная информация о российских инвестиционных акциях.

Traditionally, investments are understood to mean the implementation of certain economic projects in the present with the expectation of earning income in the future. This approach to understanding investments is predominant in both domestic and foreign economic literature. In this publication, investments are considered as one of the types of income that depends on wellchosen investment assets. The author gives a classification of investment portfolios according to the degree of involvement and provides up to date information about Russian investment stocks.

Ключевые слова

инвестиции, классификация инвестиций, инвестиционный портфель.

Keyword

investments, classification of investments, investment portfolio

В широком смысле слова под инвестициями принято понимать денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, направленные на создание новых предприятий, расши-

рение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, акций, облигаций и других ценных бумаг и активов с целью получения прибыли и (или) иного положительного эффекта. Вопросом инвестиций и вложением денежных средств для получения прибыли задаются многие, поскольку финансовая состоятельность гражданина зависит не только от масштабов заработка, но и от того, как правильно им распорядиться. Мы попытались разобраться с данным вопросом. Для начала немного теории.



КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Реальные инвестиции (прямая покупка реального капитала в различных формах):

- в форме материальных активов (основных фондов, земли), оплата строительства или реконструкции;
- капитальный ремонт основных фондов;
- вложения в нематериальные активы: патенты, лицензии, права пользования, авторские права, товарные знаки, ноу-хау и т. д.;
- вложения в человеческий капитал (воспитание, образование, наука);
- приобретение готового бизнеса.

Финансовые инвестиции (косвенная покупка капитала через финансовые активы):

- ценные бумаги, в том числе через паевые инвестиционные фонды (далее – ПИФ);
- предоставленные кредиты;
- лизинг (для лизингодателя).

Венчурные инвестиции

Спекулятивные инвестиции (покупка активов исключительно ради возможного изменения цены): валюты, драгоценные и редкоземельные металлы (в виде обезличенных металлических счетов), ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты институтов совместного инвестирования и т. п.).

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ ПО СТЕПЕНИ ВОВЛЕЧЕННОСТИ

Инвестиционный портфель – это набор активов, собранных таким образом, чтобы доход от них соответствовал определенным целям инвестора. Портфель может быть сформирован как с точки зрения сроков достижения цели, так и по составу инструментов.

Инвесторы могут располагать разным количеством вре-

мени для работы с активами. С этой точки зрения можно выделить два основных вида портфелей:

1. Активный. Сюда входят высокодоходные рискованные инструменты, требующие ежедневного контроля из-за быстрого изменения рыночной ситуации. То есть инвестор будет часто покупать и продавать различные активы. Портфель формируется из IPO, высокодоходных облигаций, стартапов, акций роста, ПАММ-счетов (ПАММ-счет – оригинальный сервис, с помощью которого инвесторы могут зарабатывать не торгуя) и других инструментов. Рискованные инструменты могут быстро подорожать и внезапно потерять в цене. Чтобы вовремя зафиксировать прибыль, нужно постоянно следить за их состоянием.

2. Пассивный. Портфель, состоящий из активов, не требующих постоянной вовлеченности инвестора. Подходит тем, у кого нет времени или желания каждый день или неделю следить за ситуацией на рынке. Здесь ниже как уровень риска, так и размер потенциальной прибыли. Такие портфели часто содержат драгоценные металлы, паи ПИФов, акции индексных фондов и другие надежные активы.

РАЗНОВИДНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

Консервативная (пассивная) инвестиционная стратегия подразумевает под собой наиболее низкую прибыльность. В разных источниках под ней понимается уровень доходности до 15-20 процентов годовых, а инвестор имеет дело с минимально возможным уровнем рисков. То есть подобные вложения практически не грозят потерей инвестированного капитала.

Умеренная – вложения, позволяющие дать в долгосрочном периоде больший доход, но время от времени могут падать в цене. Гарантий прибыли умеренные инвестиции не дают.

Агрессивная – данная стратегия подразумевает под собой наиболее высокую прибыльность, выше 45-50 процентов годовых. Очевидно, что, работая с такими сверх-агрессивными финансовыми инструментами, инвестор сталкивается с запредельными рисками. В некоторых случаях их значения стремятся к абсолюту, то есть к 90 и даже 100 процентам.

Смешанная – любой по-настоящему успешный инвестор скажет вам, что невозможно стабильно зарабатывать много денег, используя в чистом виде любую из поименованных выше стратегий. Во всем следует искать и находить баланс. Смешиваясь в определенных пропорциях, перечисленные виды инвестиционных стратегий как раз и помогают найти ту самую золотую середину. Смешанная стратегия инвестирования является оптимальным сочетанием нескольких типов финансовых инструментов, которые различаются по доходности и рискованности.

РОССИЙСКИЕ АКЦИИ: ЛИДЕРЫ В КАЖДОМ СЕКТОРЕ В 2022-м

Важным моментом в составлении инвестиционных портфелей продолжает оставаться выбор сильных и перспективных компаний, а также соблюдение принципов здоровой диверсификации, в том числе по отраслям.

Акции **Газпрома** сейчас оценены относительно дешево, учитывая рекордные цены на газ. Из-за низких запасов спрос на топливо в ближайшей перспективе должен оставаться повышенным. Дивидендная доходность Газпрома по итогам года ожидается около 12-15 % – больше среднерыночных значений, и особенно высоко для голубой фишки.

Лукойл и **Роснефть** выигрывают от высоких цен на нефть. В IV квартале стоимость барреля скорректировалась относительно пиков III квартала, но остается для нефтяников более чем комфортной. Основные факторы инвестиционной привлекательности Лукойла: щедрая дивидендная политика. Дивидендная доходность акций в 2022 г. ожидается около 8-11 %. Обратный выкуп создает в акциях дополнительный спрос, благодаря чему они должны показывать динамику лучше рынка. Роснефть интересна за счет реализации проекта Восток Ойл. Это крупный привлекательный актив с оценкой в 70 млрд евро при текущей капитализации Роснефти около 73 млрд евро.

Ключевой фактор привлекательности **М.Видео** – ожидаемая высокая дивидендная доходность (13-16 %). На текущий момент М.Видео по основным стоимостным мультипликаторам является одной из самых дешевых бумаг сектора и торгуется в среднем на 22 % ниже медианы по конкурентам.

Сектор телекоммуникаций: **МТС**. У компании большие планы, включая IPO МТС Банка, возможную продажу башенного бизнеса и принятие новой дивидендной политики. Конкретики по дивидендам на следующий год сейчас нет, однако менеджмент МТС дал понять, что осознает важность дивидендов для инвесторов.

Энергетический сектор: ОГК-2, Энел Россия, Ленэнерго ап. В кейсе ОГК-2 важны ожидаемые крупные дивиденды по итогам 2021 г., дивидендная доходность может составить 11-13 %. В перспективе высокие выплаты по акци-

ям должны сохраниться.

Финансовый сектор: Сбербанк и ВТБ.

Оба банка интересны за счет ожиданий крупных дивидендов по итогам 2021 г. Дивидендная доходность ВТБ ожидается вблизи 14-18 %, Сбербанка – около 9 % для обыкновенных акций и 10 % для привилегированных.

Информационные технологии: Яндекс и HeadHunter.

У Яндекса широко диверсифицированный портфель активов, высокие темпы роста бизнеса. Недавно компания начала активно развиваться в сегменте e-commerce, который в перспективе может стать сильным драйвером роста группы.

ЧТО КУПИТЬ СЕЙЧАС РАДИ ДИВИДЕНДОВ В 2022 г.

С учетом выплат за второе полугодие 2020 года и первое полугодие 2021 года, дивидендная доходность акций АЛРОСА, вероятно, составит 11-12%.

Учитывая хорошую конъюнктуру рынка, мы предполагаем, что по итогам обоих полугодий 2021 года компания сможет распределить в виде дивидендов 100 % своего свободного денежного потока и выплатить самые большие дивиденды за всю свою историю.



Рис. 1. Акции Алроса

Во втором квартале можно ожидать продолжения серии успешных финансовых отчетов. Промежуточный дивиденд по итогам первого полугодия может превысить ₽400, что соответствует дивидендной доходности в 6 %.

По нашим прогнозам, скорректированный FCF компании за 2021 год составит ₽510 – 645 млрд, что эквивалентно совокупным дивидендам в размере ₽735 – 930 на акцию. С учетом цены в ₽6600 за акцию, годовая дивидендная доходность по бумагам компании может составить 11-14%.

Надо признать, пока у ВТБ неплохо получается продвигаться к намеченным целям. По данным МСФО, за первые пять месяцев банк уже заработал ₽137,4 млрд.

Если прогнозы реализуются, а на дивиденды за 2021 год действительно будет направлено 50% от чистой прибыли, общий объем выплат составит ₽135 млрд.

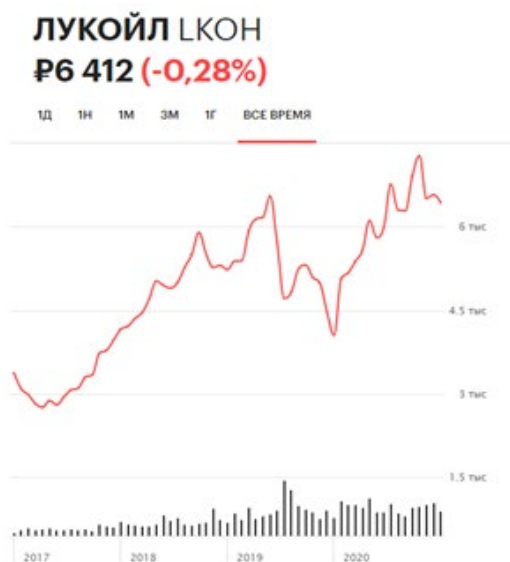


Рис. 2. Акции Лукойла

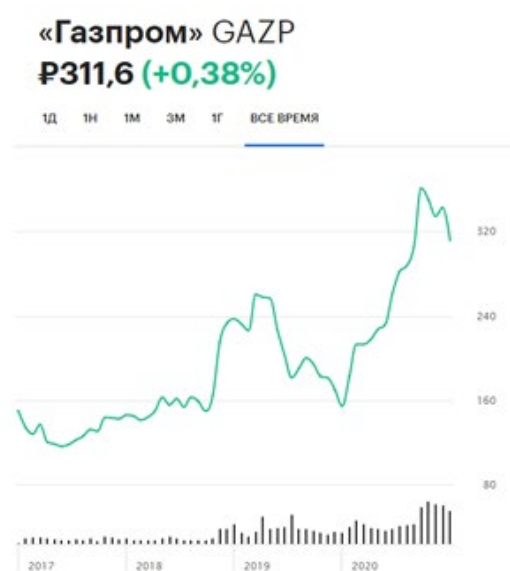


Рис. 4. Акции Газпрома

Тогда на одну обыкновенную акцию придется 0,006-0,007 рубля, что предполагает дивидендную доходность в 12-14% к текущим ценам.

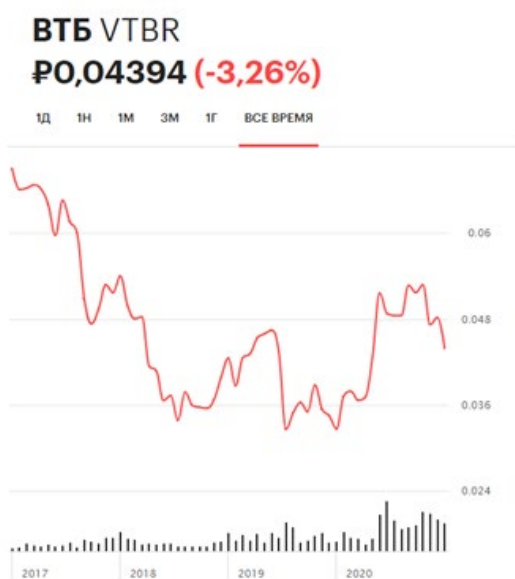


Рис. 3. Акции ВТБ

За 2020 год компания выплатила акционерам ₽12,55 на акцию. В первом квартале этого года скорректированная чистая прибыль Газпрома составила ₽391 млрд, что закладывает хорошую базу для будущих выплат. Если ориентироваться на выплаты в 50 % от скорректированной чистой прибыли, вклад первого квартала в предстоящие дивидендные выплаты оценивается в ₽8,26 на акцию.

По нашим оценкам, по итогам 2021 года дивидендная доходность акций Газпрома составит не менее 10-12 % к текущим ценам.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что для успешного инвестирования необходимо повышать свой уровень знаний постоянно. Успешность инвестиций зависит от грамотно подобранных инвестицион-

ных активов. Такой вид заработка становится все более популярным. Инвестор постоянно работает с рисками, поэтому он изначально должен быть готов терять деньги. Но не стоит вкладывать сумму, потеря которой будет слишком болезненной. Если на руках немного денег, то лучше начинать с предельно надёжных активов. Увеличивать капитал можно при помощи реинвестирования: когда полученная прибыль вкладывается повторно. С инструментами, имеющими средний и высокий уровень риска, можно работать, используя не более 15% стартовых средств. Чем меньше сумма депозита, тем ниже должны быть риски. Главная задача на старте сводится к обучению и наработке практического опыта. Формируя портфель, нужно собирать инструменты, уровень риска которых различается. И большую часть должны составлять надёжные активы. Такой подход обеспечит диверсификацию – снижение вероятности потери капитала.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Инвестиции 2022. Электронный ресурс: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/investitsii-2022-cto-kupit-polnoe-rukovodstvo-s-prognozami> (дата обращения 16.02.2022).
2. Что купить сейчас ради дивидендов в 2022. Электронный ресурс: <https://quote.rbc.ru/card/60dd9dd49a79475014e881af> (дата обращения 16.02.2022).
3. Инвестиционный портфель. Электронный ресурс: <https://quote.rbc.ru/dict/Portfolio> (дата обращения 16.02.2022).
4. Что такое инвестиционный портфель. Электронный ресурс: <https://alfabank.ru/help/articles/investments/cto-takoe-investitsionnyj-portfel/> (дата обращения 16.02.2022).
5. Бенджамин Грэм. Разумный инвестор. Издано при содействии Международного Финансового Холдинга «FIBO Group, Ltd.» в 2014 г. (дата обращения 16.02.2022).
6. Электронный ресурс: <https://www.litres.ru/bendzhamin-grem/razumnyy-investor-polnoe-rukovodstvo-po-stoimostnomu-inves/> (дата обращения 16.02.2022).