

БАЛАНСИРОВКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ В УСЛОВИЯХ ПАДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Карсеко А.Е., ст. преподаватель
каф. «Экономика и право»

Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Республика Беларусь

Эпидемия коронавируса и прекращение сделки ОПЕК+ вызвали обвал финансовых рынков в начале 2020 года. Согласно динамике изменения таких фондовых индексов, как S&P 500 (акции американских компаний), RTSI (акции российских компаний), Nikkei 225 (акции японских компаний), максимальное падение фондовых рынков наблюдалось с 20 февраля по 20 марта текущего года. Акции упали в цене в среднем на 30 %, российские по причине обвала рынка нефти немного больше – на 35–40 %. Падение американского рынка ценных бумаг сдерживалось антикризисной политикой, проводимой Федеральной резервной системой США (снижение процентной ставки до 0-0,25 %, скупка государственных облигаций на фондовом рынке, денежная эмиссия и пр.). Инвестиционные портфели, имеющие в своей ликвидной части большую долю акций, значительно упали в цене. Вместе с тем это время стало подходящим для входа новых игроков на рынок. Так, по акциям, приобретённым во второй половине марта текущего года после максимального падения котировок, к сегодняшнему дню можно было получить доходность порядка 30–50 %.

Набирающая силу вторая волна эпидемии коронавируса может спровоцировать следующее падение рынка. В этих условиях держателям портфелей необходимо обратить внимание на их балансировку с целью уменьшения возможных финансовых рисков. Тактика поведения на падающих рынках зависит от выбранной стратегии инвестирования и текущей структуры портфеля. Состав и структура агрессивного и консервативного портфелей существенно отличаются, поэтому не может быть универсальных инвестиционных решений по их оптимизации. Общие рекомендации могут включать в себя снижение доли акций до 10–15 % за счет циклических позиций и приобретение золота в долларах посредством ETF (но не более 5–10 % от портфеля).