

УДК 330.332

КОНСЕРВАТИВНАЯ И АГРЕССИВНАЯ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Алтунин К.В.¹

студент,

Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина,

Елец, Россия

Аннотация. В инвестиционной деятельности существует прямая зависимость между риском и доходностью вложений. С этих позиций в статье проводится сравнительный анализ двух противоположных инвестиционных стратегий – консервативной и агрессивной. Консервативная стратегия характеризуется как подходящая для непрофессиональных инвесторов низкорисковая модель, приносящая минимальную доходность. Агрессивное инвестирование, напротив, заключается в сложных и рискованных операциях, нацеленных на получение сверхдоходности. В заключение делается вывод о необходимости грамотного соединения обеих стратегий для достижения максимального результата.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная стратегия, риск, доходность, капитал, активы.

CONSERVATIVE AND AGGRESSIVE INVESTMENT STRATEGIES IN MODERN CONDITIONS

Altunin K.V.²

student,

¹ **Научный руководитель:** Селезнева Ю.А., ст. преп., ФГБОУ ВО «Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина», ЕГУ им. И.А. Бунина, Россия, г. Елец

² **Scientific supervisor:** Selezneva Y.A., Senior Lecturer, Bunin Yelets State University, YelSU, Russia, Yelets

*Bunin Yelets State University,
Yelets, Russia*

Abstract. In investment activity, there is a direct dependence between risk and investment return. From these positions, the article conducts a comparative analysis of two opposite investment strategies – conservative and aggressive. The conservative strategy is characterized as a low-risk model suitable for non-professional investors, bringing minimal return. Aggressive investing, on the contrary, consists of complex and risky operations aimed at obtaining super returns. In conclusion, a conclusion is made about the necessity of a competent combination of both strategies to achieve the maximum result.

Keywords: investments, investment strategy, risk, return (on investment), capital, assets.

Инвестиции – это вложения денежных средств в различные финансовые или материальные активы в целях прироста капитала, получения прибыли или достижения определенного социального эффекта [4]. В настоящее время инвестиционная деятельность стала доступна самым широким слоям населения благодаря развитию фондового рынка. Чтобы грамотно осуществлять капиталовложения, всем субъектам инвестиционной деятельности необходима разработка четкой инвестиционной стратегии, включающей правила и принципы осуществления инвестиционной деятельности. В основе выбора стратегии лежит определение целей и сроков инвестирования, желаемая доходность и отношение к риску, а также компетенции инвестора.

Наибольший интерес для исследования представляют две инвестиционные стратегии – консервативная и агрессивная, принципиально противоположные в рамках критерия «риск-доходность». Консервативные инвесторы стремятся к снижению рисков, ради чего готовы мириться с невысокой доходностью. Агрессивные инвесторы, напротив, целенаправленно

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

идут на риск для получения максимальной доходности. Каждая из указанных стратегий имеет рациональную составляющую и может успешно применяться в инвестиционной деятельности [7].

Консервативная инвестиционная стратегия — это модель инвестирования, при которой ключевым приоритетом является сохранение вложенного капитала, минимизация вероятности любых убытков и получение гарантированной доходности. Консервативные инвесторы трактуют риск не как упущенную выгоду в виде недостаточной прибыли, а как риск потери капитала в принципе. Основными принципами стратегии являются предсказуемость, безопасность и ликвидность (возможность быстро обратить вложенные средства в денежную форму). Психологической основой поведения консервативного инвестора является неприятие потерь, когда страх потери капитала сильнее желания получить прибыль.

Консервативная стратегия предполагает инвестирование в надежные финансовые инструменты с фиксированной доходностью [2]. Наиболее простым инструментом является банковский депозит, который обеспечивает защиту вложенного капитала (до 1,4 млн. руб.) за счет системы страхования вкладов и предсказуемую доходность в виде заранее определенных процентов. Банковские вклады (особенно до востребования) обладают очень высокой ликвидностью, но доходность по ним лишь незначительно превышает уровень инфляции или даже отстает от нее.

Еще одним популярным инструментом консервативного инвестора являются долговые ценные бумаги — облигации, особенно облигации федерального займа (ОФЗ). В условиях высокой неопределенности, существующей в российской экономике, проблематично планировать сложные инвестиционные стратегии, особенно непрофессиональным инвесторам, поэтому многие из них прибегают к инвестициям в государственные облигации. Так, вложения частных инвесторов в ОФЗ за 9 месяцев 2025 года выросли на 369 млрд. руб. к значению прошлого года. Прирост особенно

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

увеличился в конце III – начале IV квартала в связи с ростом доходности инструментов: после спада в августе до 13,5%, доходность облигаций выросла до 15,1% к октябрю 2025 года [9]. Динамика доходности ОФЗ в 2025 году представлена на рисунке 1.

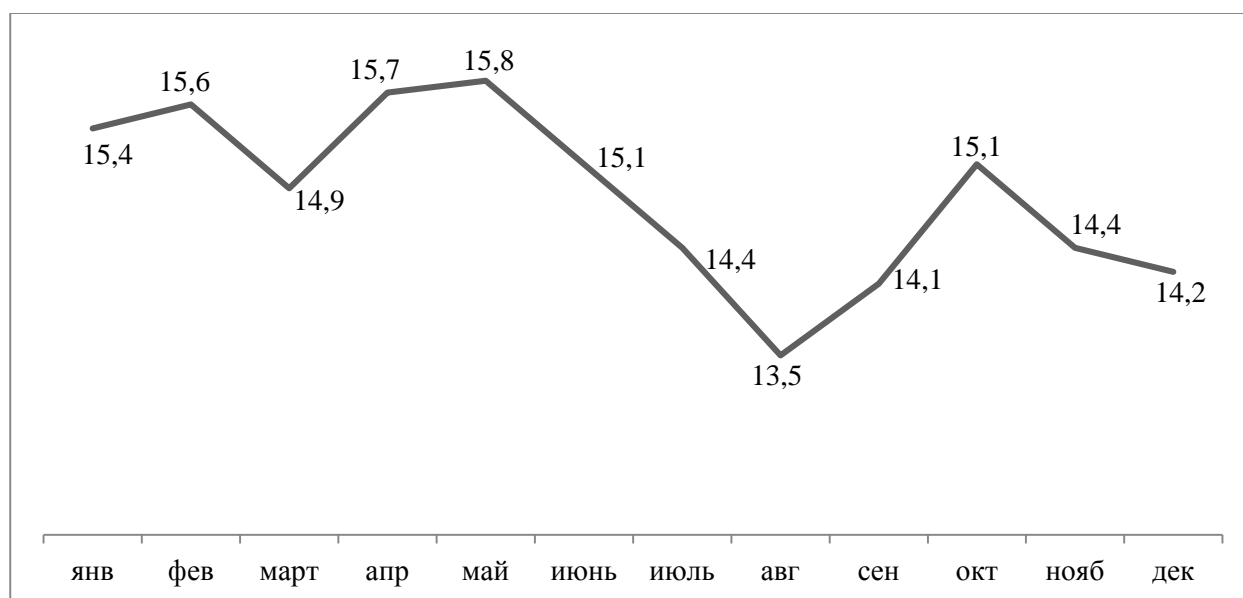


Рис. 1. – Кривая средней бескупонной доходности 10-летних государственных облигаций (ОФЗ) в 2025 году

Источник: составлено автором по данным источника [8]

Что особенно важно для консервативных инвесторов, риски вложений в государственные облигации минимальны, поскольку их надежность гарантируется государством и может исчезнуть только в случае невозможности выполнения государством своих долговых обязательств (дефолт).

В рамках консервативной стратегии пользуются популярностью корпоративные облигации и акции так называемых «голубых фишек», т.е. крупнейших компаний, обладающих высокой устойчивостью и стабильными результатами деятельности. К ним можно отнести «Газпром», «Сбербанк», «Роснефть», «РЖД» и некоторые другие системообразующие компании, играющие важную роль в экономике страны. Государство заинтересовано в их процветании, поэтому в случае определенных трудностей окажет таким

компаниям помощь. Доходность корпоративных облигаций в целом выше, чем у ОФЗ, и может достигать 20% при не сильно уступающей надежности (для голубых фишек). Инвестиции в акции ведущих компаний связаны с несколько большим риском, т.к. даже лидеры рынка под воздействием макроэкономических и внешнеполитических факторов могут потерять в капитализации или отказаться от выплаты дивидендов [10].

Популярным защитным активом в России традиционно является недвижимость, что согласуется с принципами безопасности и стабильности консервативной инвестиционной стратегии. Вложенные в покупку недвижимости средства невозможно потерять, поскольку в любом случае приобретаемый физический объект (квартира, коммерческое помещение, земельный участок) не потеряет существенную долю стоимости при любых экономических условиях. Не будет преувеличением сказать, что цены на недвижимость в России растут постоянно, и особенно в периоды кризисов и высокой инфляции. К тому же, получение пассивного дохода от сдачи недвижимости в аренду является большим преимуществом при выборе объекта инвестиций. Самый главный недостаток инвестиций в объекты недвижимости заключается в их низкой ликвидности, что при желании инвестора продать актив требует времени для поиска покупателя [3].

Консервативным активом для сохранения капитала считаются драгоценные металлы, особенно золото. Покупка драгоценных металлов не является инвестицией в классическом плане, так как не приносит дополнительный доход (купоны, дивиденды и т.д.), однако способствует стабильности и сохранению капитала при колебаниях рынка.

Обобщив рассмотренные инструменты и особенности консервативной инвестиционной стратегии, можно сказать, что ее первостепенное преимущество – в простоте осуществления и высокой надежности. Прибегают к такой стратегии в основном непрофессиональные инвесторы, имеющие целью сохранить свой капитал и приумножить его по мере возможности. Реальная Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

доходность таких инвестиций лишь немного опережает уровень инфляции, что, однако, для инвестора нивелируется психологическим комфортом за счет предсказуемости капиталовложений.

Агрессивная стратегия инвестирования — это модель активного управления капиталом, направленная на достижение максимальной доходности за вложения в высокорисковые активы и использования колебаний рынка. При этом агрессивные инвесторы трактуют риск не как угрозу, а как потенциальный источник получения сверхприбылей. Суть агрессивной стратегии составляет поиск активов с большим потенциалом роста, анализ рынка и быстрое принятие решений при изменении ситуации.

Основной составляющей агрессивного инвестирования являются вложения в акции роста, т.е. в акции быстрорастущих компаний. Помимо сектора высоких технологий, компании роста могут быть представлены в финансовом, потребительском секторах, фармацевтике и медицине. Прибыль таких компаний растет быстрее среднерыночных темпов, при этом она полностью реинвестируется в развитие бизнеса, т.е. дивидендов компании не выплачивают. Мотивом инвестиций в акции роста служит ожидания инвестора, что в будущем компания в разы увеличит масштаб деятельности, захватит значимую долю рынка, а ее акции взлетят в цене. Однако если эти ожидания не оправдываются и компания показывает динамику ниже планируемой, то рынок сразу реагирует падением акций, а инвесторы стараются выйти из проекта с минимальными потерями.

Гораздо более рискованной и труднореализуемой частью стратегии агрессивного инвестора являются венчурные инвестиции – вложения в частные компании, находящиеся в самом начале своего развития (стартапы). Венчурный инвестор стремится приобрести долю в компании, которая в будущем имеет шансы вырасти в сотни и тысячи раз, обеспечив инвестору колоссальный доход. Основное отличие от инвестиций в акции роста состоит в том, что в первом случае средства вкладываются в уже состоявшиеся компании, Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

демонстрирующие высокую прибыльность. Венчурные инвестиции же предполагают создание компании практически с нуля, основываясь только на возможности ее взрывного развития. Инвестиции «замораживаются» на годы, пока компания развивается и доказывает свою состоятельность, а при неблагоприятном исходе (более 90% стартапов терпят неудачу) существует риск полной потери капитала [11].

Осуществляются венчурные инвестиции чаще всего через венчурные фонды или краудинвестинговые платформы, куда инвесторы вкладывают свой капитал, а профессиональные управляющие выбирают объекты и управляют портфелем. Самостоятельно проводить венчурные инвестиции могут только очень состоятельные частные инвесторы (бизнес-ангелы), для которых потеря вложенных в стартап средств не станет критичной.

Венчурные инвестиции один из самых чувствительных к макроэкономической конъюнктуре классов активов. Когда экономика находится в состоянии подъема или по крайней мере стабильности, корпорации и частные инвесторы могут позволить себе вкладывать свободный капитал в перспективные стартапы. Во время спада и кризиса таких возможностей становится меньше, поскольку инвесторы предпочитают более надежные активы и не стремятся рисковать. Как показано на рисунке 2, до 2021 года включительно рынок венчурных инвестиций в России имел положительную динамику, однако под давлением геополитических обстоятельств и макроэкономической нестабильности внутри страны, количество таких вложений существенно сократилось.



Рис. 2. – Динамика венчурных инвестиций в России

Источник: составлено автором по данным источника [6]

Популярными для агрессивных инвесторов являются производные финансовые инструменты (деривативы): фьючерсы, опционы и т.д. Это срочные контракты, привязанные к базовому активу (акции, валюта и т.д.) [5]. При маржинальной торговле ключевую роль играет использование кредитного плеча (заемных средств), что позволяет инвестору торговать суммой большей, чем он имеет в действительности. Применение финансового рычага может приводить к получению сверхдоходности при небольшом стартовом капитале, однако это же является главным риском, поскольку возможные убытки растут пропорционально доходам.

Таким образом, агрессивное инвестирование направлено на достижение амбициозных финансовых целей при высоком риске. Важно понимать, что агрессивный инвестор должен уметь оценивать общее состояние экономики, понимать специфику отдельных отраслей и механизмы работы рынка. Залогом эффективного инвестирования по агрессивной стратегии является психологическая устойчивость инвестора и способность не поддаваться панике, избавляясь от активов при падении рынка.

Проведенное в статье исследование имело целью рассмотреть особенности консервативной и агрессивной инвестиционных стратегий как способа достижения инвесторам стоящих перед ним целей. Однако для ведения инвестиционной деятельности целесообразно не останавливаться на одном из крайних направлений, а стремиться к их грамотному сочетанию в рамках умеренной (сбалансированной) стратегии.

Основную часть портфеля следует сформировать из консервативных инструментов, которые обеспечат надежность и получение стабильного дохода при неблагоприятных условиях. При этом некоторая доля капитала предназначается для агрессивных вложений, которые будут основой получения прибыли. Именно такой сбалансированный портфель позволит вести инвестиционную деятельность с минимальными рисками и с максимальной доходностью.

Библиографический список:

1. Акопян, Н. А. Классификация инвестиций / Н. А. Акопян, Р. Т. Базаров // Сборник трудов молодых ученых УВО «Университет управления «ТИСБИ» : в двух частях. – Казань : Университет управления «ТИСБИ», 2023. – С. 7-12. – EDN UEYRXQ.
2. Дмитриев, Н. Д. Анализ ключевых инвестиционных стратегий / Н. Д. Дмитриев, С. А. Романов // Наука и инновации в XXI веке: актуальные вопросы, открытия и достижения : Сборник статей XIV Международной научно-практической конференции, Пенза, 25 августа 2019 года. – Пенза: «Наука и Просвещение», 2019. – С. 92-95. – EDN AHONFZ.
3. Инвестиции в недвижимость: достоинства и недостатки / А. С. Пасечник, Д. В. Жислина, М. А. Карпова, В. А. Демарин // Современные научные исследования и инновации. – 2017. – № 5(73). – С. 58. – EDN YRCKWT.
4. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021 – 498 с.

5. Качурина, Д. В. Дериватив, как способ реализации инвестиционной деятельности / Д. В. Качурина // Вопросы устойчивого развития общества. – 2021. – № 9. – С. 35-40. – EDN LYANJV.

6. Российский венчурный рынок в первом полугодии вырос на 31% // Ведомости. – 11.09.2025. – URL : <https://www.vedomosti.ru/technology/articles/2024/09/11/1061652-venchurnii-rinok-viros> (дата обращения: 25.12.2025).

7. Федоров, Р. О. Подходы к инвестированию на финансовых рынках / Р. О. Федоров, К. В. Апокина // Журнал У. Экономика. Управление. Финансы. – 2022. – № 1(27). – С. 52-56. – EDN GLNRZU.

8. Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Официальный сайт [Электронный ресурс]. – URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 23.12.2025).

9. Частные инвесторы с начала 2025 года нарастили вложения в ОФЗ более чем вдвое // Ведомости. – 15.10.2025. – URL : <https://www.vedomosti.ru/analytics/trends/articles/2025/10/14/1146886-chastnie-investori-s-nachala-2025-goda-narastili-vlozheniya-v-ofz-bolee-chem-vdvoe> (дата обращения: 23.12.2025).

10. Что такое голубые фишки и почему они популярны среди инвесторов [Электронный ресурс] // Т—Ж. – 05.06.2025. – URL: <https://t-j.ru/guide/bluechips/> (дата обращения: 23.12.2025).

11. Яблочников, С. Л. Венчурные инвестиции и специфика их функционирования в России / С. Л. Яблочников, В. Б. Дзобелова, А. Э. Саламова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2021. – Т. 2, № 3(111). – С. 24-28. – DOI 10.36871/ek.up.p.r.2021.03.02.004. – EDN RTHIKV.