

УДК 330.322 DOI: 10.14451/1.221.418

Инвестиции в российские голубые фишки: возможности и риски

© 2023 Козина Елена Вячеславовна

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономика и управление. Пензенский государственный технологический университет. Россия, Пенза.

E-mail: uhelena@list.ru

Ключевые слова: голубые фишки, акции, инвестиции, риски, доход.

В статье рассматриваются вопросы инвестирования в акции крупнейших российских компаний различных секторов экономики. Приведены данные динамики изменения цен на голубые фишки в 2022 году. Выявлены возможные риски и перспективы от данного вида инвестирования с учетом современных тенденций рынка и экономической ситуации.

Сегодня в условиях нестабильной экономической ситуации, возросшими геополитическими рисками перед многими инвесторами стоит вопрос, в какие отечественные инвестиционные проекты/инвестиционные инструменты разместить свободный капитал и получить при этом хорошую доходность при невысоком риске.

Одним из таких инвестиционных инструментов, по мнению автора, является покупка акций голубых фишек.

Примечательна история появления термина «голубые фишки». Считается, что он появился в начале прошлого века, а конкретнее в 20-х годах 20 века в Соединенных Штатах Америки и пришел из казино, карточной игры в покер. Покерные фишки имеют белый, красный и голубой цвета, причем стоимость белой фишки составляет 1 доллар, красной – 5 долларов, голубой – 25 долларов. В обиход на фондовом рынке этот термин вошел благодаря работнику компании Dow Jones Оливеру Гинголду, который, проверяя котировки акций, обратил внимание

на динамику самых дорогих и бросил своему коллеге фразу о необходимости «написать отчет об этих акциях – голубых фишках» [2].

Сегодня голубыми фишками называют акции крупных компаний, показывающих высокую ликвидность, финансовую устойчивость, устойчивое развитие, стабильный кредитный рейтинг, что обеспечивает их инвестиционную привлекательность. Как правило, голубые фишки являются либо монополистами, либо лидерами в своей отрасли.

Характерные признаки голубых фишек представлены в таблице 1.

Официального списка голубых фишек нет. Например, голубыми фишками в США являются Apple, Microsoft, Nike, Coco-Cola, Boeing и другие.

Российские голубые фишки представлены в таблице 2.

Более наглядно отраслевая принадлежность

Таблица 1. Характерные признаки голубых фишек.

Параметр	Уровень характеристики
Ликвидность	Высокая
Спред	Узкий (не более 2%)
Волатильность	Низкая (не более 5%)
Коэффициент free-float	Высокий
Объем торгов	Высокий
Риск	Низкий
Интерес для инвесторов	Высокий

Таблица 2. Российские голубые фишки.

№ п/п	Название компании	Отрасль
1	Сбербанк	Банки
2	ВТБ	Банки
3	Газпром	Нефтехимическая
4	Лукойл	Нефтегазовая промышленность
5	Магнит	Ритейл
6	Яндекс	Информационные технологии
7	АЛРОСА	Алмазодобывающая
8	X5 Retail Group	Ритейл
9	МТС	Телекоммуникации
10	НОВАТЭК	Газовая промышленность
11	Роснефть	Нефтегазовая промышленность
12	Татнефть	Нефтегазовая промышленность
13	Северсталь	Черная металлургия, горнодобывающая промышленность
14	Норникель	Горнодобывающая промышленность, цветная металлургия
15	Сургутнефтегаз	Нефте- и газодобыча, нефтеперерабатывающая промышленность

голубых фишек представлена на рисунке 1.

Как видно из данных, представленных на рисунке, основную долю (более 77%) занимают компании, относящиеся к нефтегазовой, нефтехимической, добывающей и металлургической отраслям.

Как показывает многолетний опыт, покупка акций голубых фишек гарантирует инвестору высокую доходность, минимальный риск и практически всегда – выплату дивидендов.

В таблице 3 представлены данные доходности некоторых российских голубых фишек за период

с 2017 по 2022 год [1].

Анализ данных таблицы показал хорошую доходность акции всех компаний к 2022 году, особенно акции Сбербанка (прирост 313,3%) и Яндекс (прирост 342,33%). Однако после введенных в 2022 году санкций относительно большинства вышеуказанных компаний цена их акций значительно снизилась.

На рисунках 2–8 представлена динамика цен акций некоторых голубых фишек разных отраслевых принадлежностей за 2022 год.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по срав-

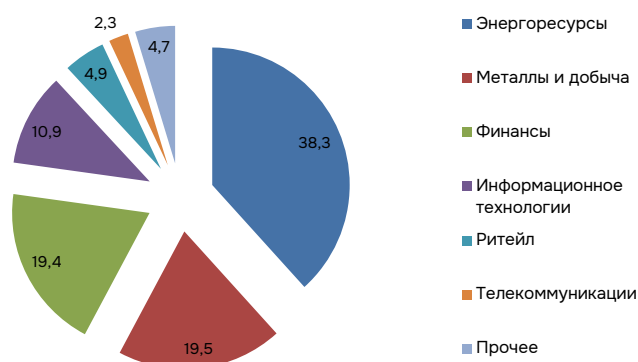


Рис. 1. Отраслевая принадлежность российских голубых фишек, %.

Таблица 3. Доходность некоторых российских голубых фишек за период с 2017 по 2022 год.

Название компании	Цена 03.01. 2017 г., руб.	Цена 03.01. 2022 г., руб.	Доходность, %
МТС	262,65	304,65	15,99
Роснефть	419,15	609,95	45,52
Лукойл	3575	6679,5	86,84
Газпром	157,7	353,72	124,3
АЛРОСА	100,54	123,26	22,64
Татнефть	445,2	515,4	15,77
Северсталь	940	1619,8	72,32
Норникель	10246	23378	128,17
Сургутнефтегаз	31,93	39,6	24,02
Сбер	74,4	307,5	313,3
Яндекс	1024,35	4531	342,33

нению с 03.01.2022 г. составило 51,2%.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по сравнению с 03.01.2022 г. составило 43,75 %.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по сравнению с 03.01.2022 г. составило 32,44%.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по сравнению с 03.01.2022 г. составило 39,7%.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по сравнению с 03.01.2022 г. составило 56,67%.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по сравнению с 03.01.2022 г. составило 19,5%.

Снижение цены акции на 30.12.2022 г. по сравнению с 03.01.2022 г. составило 25,37%.

Как видно из представленных данных, акции всех компаний к концу 2022 году потеряли в своей стоимости от 19,5% – МТС (минимальный

спад по сравнению с другими голубыми фишками) – до 56,67% – Яндекс, 51, 20% – Газпром.

Принимая решение о покупке акций российских голубых фишек, инвестору следует учесть ряд моментов, чтобы минимизировать возможные инвестиционные риски:

1. Под вопросом сегодня остается решение по выплате дивидендов, которое большинство компаний должны принять до конца апреля. Однако некоторые из них уже заявили о своих планах. Так, согласно данным на март 2023 года, Сбер выплатит дивиденды в размере 565 млрд руб. В пересчете на одну акцию дивиденды составляют 25 руб. Наблюдательный совет X5 Group будет рекомендовать не выплачивать дивиденды по итогам 2022 г. [4] По мнению ряда экспертов, дивиденды можно ожидать от следующих компаний:
 - Лукойл (с 2000 года дивидендные выпла-



Рис. 2. Динамика цены акций Газпрома за 2022 год [6].



Рис. 3. Динамика цены акций Сбер за 2022 год [6].

ты растут несмотря на сложности, связанные с санкционным давлением, компания в 2022 году выплатила дивиденды дважды — за 2021 и за 2022 год. Общая доходность составила почти 20% годовых);

- МТС (МТС можно назвать «дивидендной коровой», так как ее выплаты в виде дивидендов составляют около 90% от чистой прибыли. Годовая дивидендная доходность выше 10%);
- Газпром (в 2022 году совет директоров не рекомендовал выплату дивидендов, однако потом все же решил выплатить 51 рубль на акцию);
- Ростелеком (за 2022 год выплатил 4,56 рублей на акцию);
- Новатэк (выплачивает 50% от чистой прибыли компании);
- Северсталь (в 2021 выплатила рекордные дивиденды в размере 253 рублей на акцию — платила четыре раза в год) [3].

2. Многие компании в условиях неопределенности не публикуют свою финансовую отчетность, что затрудняет принятие решения инвестором в пользу покупки акций той или

иной компании. Решить эту проблему, по мнению автора, можно используя опыт динамично развивающейся российской компании Positive Technologies, которая помимо финотчетности публикует два дополнительных показателя управленческой отчетности: EBITDAC (прибыль компании без учета капитализации расходов и до вычета процентов по кредитам, потребления, амортизации) и NIC (чистая прибыль без учета капитализации расходов). Показатель NIC становится ориентиром для акционеров компании при оценке возможной суммы дивидендных выплат [5].

3. Сегодня для инвесторов добавился дополнительный фактор неопределенности — планируемый дополнительный сбор в бюджет со сверхприбылей, полученных за прошлые годы. Новый сбор, скорее всего, затронет металлургов, угольщиков и производителей удобрений, девелоперов, ретейл и телеком. В заключение приведем пример некоторых акций, на которые в 2023 году, по мнению автора, возможен повышенный спрос:

- цветная металлургия — компания «Норни-



Рис. 4. Динамика цены акций Норникель за 2022 год [6].



Рис. 5. Динамика цены акций Лукойл за 2022 год [6].

кель». Возможности: компания не входит в санкционный список; имеет устойчивый спрос на продукцию (крупнейший производитель и поставщик на мировой рынок палладия (38%) и никеля (17%), на компанию приходится 10% глобальной добычи платины);

- финансы — Сбербанк. Возможности: рост активов, дивиденды;
- ритейл — «Магнит». Возможности: восстановление сектора, финансовая устойчи-

вость бизнеса, российская регистрация компании.

Формируя свой инвестиционный портфель инвестору необходимо диверсифицировать риски, приобретая помимо голубых фишек акции компаний второго и третьего эшелона, а также разбавлять портфель облигациями крупных и надежных эмитентов (например, облигации ГазпромКБ5 доходность 9,62 %, дюрация 466) и облигациями федерального займа (ОФЗ).



Рис. 6. Динамика цены акций Яндекс за 2022 год [6].



Рис. 7. Динамика цены акций МТС за 2022 год [6].



Рис. 8. Динамика цены акций X5 Retail Group за 2022 год [6].

Библиографический список

1. Trading View. — URL: <https://ru.tradingview.com>.
2. Голубые фишки / Википедия. — URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/Голубые_фишки.
3. Лучшие дивидендные акции РФ на 2023 / Умный инвестор. — URL: <https://умный-инвестор.рф/лучшие-дивидендные-акции-рф-на-2023>.
4. Набсовет Х5 будет рекомендовать не выплачивать дивиденды за 2022 / БКС-экспресс. — URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/nabsovet-kh5-budet-rekomendovat-ne-vyplachivat-dividendy-za-2022>.
5. Совет директоров Positive Technologies рекомендовал увеличить дивиденды / РБК. — URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/632810279a7947308e7f4771>.
6. Частные инвесторы открыли свыше четырех млн ИИС на Московской бирже / Московская биржа. — 2021. — URL: <https://www.moex.com/n34481/?nt=0>.