**Концепция инвестиционной стратегии нефтегазовой компании**

**Тимощук Е.В.,** *Московский финансово-юридический университет (МФЮА)*

*Научный руководитель: к.э.н., Евсеева И.В.*

Практика показывает, что инвестиционная деятельность совсем недавно весьма слабо учитывалась при выработке стратегии нефтегазовых компаний.

Механизм инвестирования компании определяется методами инвестирования, составляющими вместе с источниками финансирования инвестиционной деятельности систему финансового обеспечения инвестиционного процесса компании. Таким образом, система финансового обеспечения инвестиционного процесса представляет собой органическое единство методов и источников инвестирования. В настоящее время появляется все больше возможностей реализации в крупных нефтегазовых компаниях продвижения инновационно-инвестиционных стратегий и использования современных финансовых инструментов.

Для решения сложных проблем восстановления передовых позиций России ей нужен экономический рост − не менее 5-7% в год в течение 20 лет, для чего необходим масштабный приток инвестиций. Поскольку возможности государственных инвестиций ограничены, а их эффективность недостаточна, то остаются частные инвестиции, отечественные и иностранные. Но для них нужен благоприятный инвестиционный климат, который позволил бы России конкурировать на международных рынках капиталов и, что особенно важно, прекратить отток капиталов из страны.

В настоящее время инвестиционный климат в России в основном неблагоприятен: приток прямых иностранных инвестиций примерно в 5-7 раз меньше оттока капитала. На международных рынках капитала позиции России заметно ослаблены, в конкуренции за инвестиции она уступает большинству стран Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии.

Наибольший интерес практики проявляют к использованию портфельных инвестиций, в связи, с чем мы считаем необходимым дать оценку их использования и предложить меры по повышению эффективности их реализации.

Отечественная практика показывает, что компании уделяют недостаточно внимания использованию портфельных стратегий (во многом это связано со слабостью российского фондового рынка). В общем виде выбор портфельной стратегии связан с целями и принципами инвестиционной политики компании. Портфельные стратегии, как известно, подразделяются на активные и пассивные. Финансовые стратегии большинства компаний предполагают включение активных портфельных стратегий, которые, ориентируясь на тенденции рынка акций, составляются на основе прогнозирования будущей прибыли, размера дивидендов или соотношения цена/прибыль. Стратегии активного управления облигациями включают предсказание будущих процентных ставок, их будущей волатильности, а также будущих спредов доходности (для портфеля иностранных ценных бумаг стратегии строятся на базе прогнозов будущих обменных курсов валют).

В настоящей кризисной ситуации неизбежна корректировка стратегии и переход к ее пассивному типу, одним из механизмов которого является индексация, ставящая целью повторить значение индекса, выбранного в качестве эталона. В настоящее время его использование может несколько уменьшиться, учитывая падение показателей ниже эталонного уровня. Это может привести к более широкому использованию структурированных портфельных инвестиций, ориентированных на достижение портфелем величины прибыли, соответствующей выбранному эталонному индексу. Как правило, эта стратегия используется для фондирования пассивов. Причем приведение в соответствие денежных потоков может быть осуществлено, только по отдельным обязательствам, что чревато возможностями дефолта.