

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПЛАТФОРМ JUST2TRADE И FINUP ДЛЯ ПОСТРОЕНИЯ ДИВЕРСИФИЦИРОВАННОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

И. А. Бердашкевич¹⁾, Д. А. Зенькович²⁾

¹⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь,
ira.berdashkevich@gmail.com

²⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь, *zenkdaria@gmail.com*

Научный руководитель **И. А. Карачун**

кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой цифровой экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь, karachun@bsu.by

В статье проведён сравнительный анализ возможностей формирования инвестиционных портфелей на зарубежном и белорусском рынках с использованием платформ Just2Trade и FinUp. Рассмотрены их функциональные особенности, преимущества и ограничения, а также приведены примеры формирования портфелей из облигаций американских и белорусских эмитентов и их ожидаемая доходность портфелей. Полученные результаты позволяют оценить баланс между надёжностью и доходностью при выборе оптимальной стратегии инвестирования.

Ключевые слова: инвестиционные платформы; сравнительный анализ; портфельные инвестиции; Just2Trade; FinUp; белорусский фондовый рынок; доходность и риски.

COMPARATIVE ANALYSIS OF JUST2TRADE AND FINUP PLATFORMS FOR BUILDING A DIVERSIFIED INVESTMENT PORTFOLIO

I. A. Berdashkevich¹⁾, D. A. Zenkovich²⁾

¹⁾ student, Belarusian State University, Minsk, Belarus, *ira.berdashkevich@gmail.com*

²⁾ student, Belarusian State University, Minsk, Belarus, *zenkdaria@gmail.com*

Supervisor **I. A. Karachun**

PhD in economics, associated professor, head of the department of digital economy, Belarusian State University, Minsk, Belarus, karachun@bsu.by

The article provides a comparative analysis of the possibilities of forming investment portfolios in the foreign and Belarusian markets using the Just2Trade and Finish platforms. Their functional features, advantages and limitations are considered, as well as examples of the formation of portfolios from bonds of American and Belarusian issuers and their expected portfolio returns. The results obtained allow to assess the balance between reliability and profitability when choosing the optimal investment strategy.

Keywords: Investment Platforms; Comparative Analysis; Portfolio Diversification; Just2Trade; FinUp; Belarusian Stock Market; Risk–Return Profile.

В современном инвестиционном мире существует множество платформ, каждая из которых предлагает уникальные функции, торговые условия и технические возможности. Поэтому

инвестору или управляющему портфелем важно понимать, какие различия существуют между этими платформами, чтобы выбрать оптимальное решение под свои цели и стратегию.

Для проведения сравнительного анализа построения портфелей на белорусском и зарубежном рынках были выбраны две платформы Just2Trade – предоставляющая белорусам глобальный доступ к зарубежным рынкам, и FinUp – фокусирующаяся исключительно на белорусском фондовом рынке [3].

Just2Trade (J2T) представляет собой яркий пример брокерской инфраструктуры, сочетающей широкий функционал, гибкие условия доступа к международным рынкам и интеграцию с продвинутыми торговыми технологиями. Одной из ключевых отличительных особенностей Just2Trade является единый мультиактивный торговый счет, обеспечивающий доступ ко всем основным классам активов, включая валютные пары, акции, облигации, фьючерсы, опционы, ETF, CFD и криптовалюты [1].

Недостатком платформы являются минимальные комиссии за сделки и торговые терминалы, которые могут быть ощутимыми при низком обороте, а также взимаются сборы за неактивность (до \$50 в квартал) и участие в IPO (до 4% от суммы размещения). Отсутствие налогового агентства в РБ также требует от клиентов самостоятельного ведения налоговой отчетности [4].

Компания ООО «Финан24», основанная в 2017 году, является лицензированным профессиональным участником рынка ценных бумаг Республики Беларусь. Платформа предоставляет широкий функционал, который включает не только прямой онлайн-доступ к торгам на Белорусской валютно-фондовой бирже (БВФБ), позволяя покупать и продавать акции и облигации местных компаний, но также различные инструменты аналитики, новости и обучающие вебинары для повышения финансовой грамотности. Главным недостатком платформы можно назвать ограниченную географию [5].

Учитывая особенности обеих платформ, проанализируем какая из них больше подойдет для гипотетического, но вполне типичного сценария, в которой инвестором выступает среднестатистический человек, желающий начать свой путь в инвестировании.

Предположим, что частный инвестор располагает суммой \$5000, которую он хочет направить на долгосрочные инвестиции с диверсификацией между зарубежным и белорусским рынками. У данного инвестора не очень много опыта в инвестировании, его цели за 3–5 лет сохранить капитал и обеспечить доходность выше инфляции (ориентир – от 5% годовых в валюте) при этом он не готов сильно рисковать. Также важным условием является минимальный активный контроль, регулярные купонные выплаты и прозрачность условий инвестирования.

Для зарубежного портфеля были выбраны долговые инструменты (облигации) пяти крупных американских корпораций – Apple Inc., Microsoft Corp., Johnson & Johnson, Paramount Global, Boeing Co (табл. 1). Инвестиции распределены равномерно между пяти эмитентами. Расчёты выполнены на основе цен Ask (покупка) с учётом минимального объема покупки.

Таблица 1

Состав зарубежного инвестиционного портфеля

Эмитент	Цена (Ask), \$	Купон, %	Доходность, %	Кол-во	Сумма, \$
APPLE INC	78,76	3,95	5,46	12	945,12
MICROSOFT CORP	99,50	3,30	3,60	10	995,00
JOHNSON & JOHNSON	75,53	3,50	5,38	13	981,89
PARAMOUNT GLOBAL	98,57	6,38	7,20	10	985,70
BOEING CO	98,78	2,20	3,92	10	987,80
Итого	–	–	–	–	4895,51

Составлено по: [1].

В качестве альтернативы зарубежному рынку сформируем портфель из облигаций белорусских эмитентов, доступных на платформе FinUP (табл. 2). Основной задачей является инвестирование в долларовые корпоративные облигации с относительно высокой доходностью и краткосрочным горизонтом вложений.

Таблица 2

Состав белорусского инвестиционного портфеля

Эмитент	Цена, \$	Доходность, %	Срок	Кол-во	Сумма, \$
ОАО "БЕЛАЗ"	20	5,00	3 года	50	1000
ООО «Озерцо асист»	100	9,00	385 дней	10	1000
ЗАО "Чистый берег"	100	7,10	55 месяцев	10	1000
СООО «Конте Спа»	1000	7,00	~4,6 года	1	1000
ООО «Евроторг»	1000	10,00	506 дней	1	1000
Итого	–	–	–	–	5000

Составлено по: [1].

Для оценки доходности портфеля используется формула средневзвешенной доходности:

$$R = \sum_{i=1}^n \left(\frac{S_i}{S_{\text{общ}}} * r_i \right)$$

где S_i – сумма инвестиций в i -й актив, $S_{\text{общ}}$ – общая сумма инвестиций, r_i – доходность i -го актива [2].

Подставив значения в формулу, получаем ожидаемую доходность портфеля для зарубежного портфеля 5,11 % годовых, а для белорусского – 7,62 % годовых.

В результате зарубежный портфель предлагает имеет меньшую доходность, но более надежен. Белорусский портфель, напротив, потенциально обеспечивает более высокую доходность за счёт более высокого риска, связанного с меньшей ликвидностью рынка и страновой спецификой. Выбор между ними зависит от целей инвестора: если приоритет – сохранение капитала и стабильность, предпочтителен зарубежный портфель; если основная задача – максимизация доходности, то белорусские инструменты дают более привлекательные возможности.

Библиографические ссылки

1. Just2Trade – инвестиционная компания // Just2Trade.com [сайт]. URL: <https://j2t.com/ru/> (дата обращения: 27.09.2025).
2. Буркальцева Д. Д. Формирование портфеля финансовых инвестиций на принципах современной портфельной теории // Друкеровский вестник. 2016. № 1(9). С. 98–105.
3. Кириленко Е. В. Особенности платформ осуществления инвестиций в Республике Беларусь // Проблемы экономики и информационных технологий: сб. тез. и ст. докл. 58–ой науч. конф. аспирантов, магистрантов и студентов БГУИР, Минск, 18–22 апреля 2022 г. / Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники. Минск, 2022. С. 246–250.
4. Милошевская Е. В. О возможностях инвестирования в зарубежные ценные бумаги для граждан Республики Беларусь // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость: Материалы XV Международной науч.-практ. конф., Минск, 19–20 мая 2022 года. Минск : Белорусский государственный экономический университет, 2022. С. 364–365.
5. Платформа FinUp // FinUp24.by [сайт]. URL: <https://finup24.by/platforma-finup/> (дата обращения: 27.09.2025).