

ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ

Презентация Чмиль Юлии
Группа 4ФМ5

Портфель инвестиций — это совокупность всех инвестиций человека или компании, управляемых как единое целое в соответствии с выбранной целью.

В широком смысле инвестиционный портфель — это все активы предприятия:

- портфель ценных бумаг и проектов,
- недвижимость,
- запасы товарно-материальных ценностей, прочие.

В узком смысле — портфель ценных бумаг и паев фондов.

Сущность инвестиционного портфеля:

- ▣ Придание совокупности входящих в него ценных бумаг таких рыночных характеристик, которые недостижимы с позиции отдельной ценной бумаги, а возможны только при их целевом комбинировании (сочетании).

Основные задачи инвестиционного портфеля:

- 1) обеспечение устойчивого заданного уровня дохода;
- 2) минимизация риска или удержание его на заданном уровне;
- 3) снижение операционных затрат;
- 4) решение специфических задач, постановка которых невозможна вне совокупности ценных бумаг.

Ключевые этапы управления портфелем ценных бумаг:

- 1) Определение инвестиционных целей и типа портфеля.
- 2) Определение стратегии управления портфелем.
- 3) Проведение анализа ценных бумаг и формирование портфеля.
- 4) Оценка эффективности портфеля.
- 5) Ревизия портфеля.

Первый этап — определение инвестиционных целей.

- ▣ выбор инвестиционной политики;
- ▣ постановка целей и задач;
- ▣ определение желаемого уровня дохода от инвестиций;
- ▣ определение уровня риска, на который может себе позволить идти инвестор.

Второй этап — определение стратегии управления портфелем.

- ▣ анализ рынка ценных бумаг и его составляющих, или, как принято это называть, — мониторинг рынка.
- ▣ Различают следующие стратегии:
 - ▣ активная или пассивная стратегия управления портфелем;
 - ▣ управление собственными силами или передача портфеля в доверительное управление;
 - ▣ различные технологии управления портфелем и правила принятия решений о купле-продаже бумаг.

Третий этап — проведение анализа ценных бумаг и их приобретение.

- ▣ формирование заданного портфеля ценных бумаг — это приобретение отобранных в ходе анализа рынка ценных бумаг в примерно заданных количествах и по примерно заданным ценам.

- ▣ *Четыре шага формирования портфеля*
 - 1) определение типов ценных бумаг для приобретения;
 - 2) определение размера средств для инвестирования в каждый тип ценных бумаг (доли в %);
 - 3) определение конкретных эмитентов акций, облигаций и других ценных бумаг для вложения средств;
 - 4) определение суммы средств, которая будет инвестирована в бумаги конкретного эмитента.

Четвертый этап — оценка эффективности портфеля.

- ▣ периодическая оценка эффективности портфеля с точки зрения фактически полученного дохода и риска, которому подвергался инвестор;
- ▣ сопоставление полученных результатов с целями клиента (инвестора).

Пятый этап — ревизия портфеля.

- ▣ периодическая ревизия (пересмотр), с тем чтобы содержимое портфеля не пришло в противоречие с изменившейся экономической обстановкой, инвестиционными качествами отдельных ценных бумаг, а также целями инвестора.