

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
УО «БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра денежного обращения, кредита и фондового рынка

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ**

по дисциплине: **Рынок ценных бумаг**

на тему: **Формирование и управление портфелем ценных бумаг**

Студент,  
ФФБД, 3-й курс, ДФС-1

К.В. Рудой

Преподаватель  
ассистент

Н.П. Моради Сани

МИНСК 2015

# Содержание

- 1 Портфель ценных бумаг, его сущность
- 2 Управление портфелем ценных бумаг
- 3 Анализ рынка ценных бумаг

**Портфель ценных бумаг** – это совокупность ценных бумаг, обеспечивающая удовлетворительный для их владельца уровень доходности, ликвидности и надежности.



# Портфель ценных бумаг, его сущность

## Принципы формирования портфеля ценных бумаг

### **Диверсификация вложений**

(вкладывать все средства в одну, даже самую привлекательную ценную бумагу нерационально и рискованно)

**Достаточность ликвидности**  
(в портфеле ценных бумаг необходимо иметь определенную долю быстрореализуемых активов, достаточную для погашения обязательств перед клиентами и для совершения высоколиквидных сделок)

# Портфель ценных бумаг, его сущность

В зависимости от целей инвестирования выделяют следующие виды портфелей ценных бумаг:

## Портфель дохода

Цель создания: получение высоких текущих доходов, процентов и дивидендов, формирующихся из высоколиквидных ценных бумаг.

- портфель регулярного дохода
- портфель доходных бумаг

## Портфель роста

Цель создания: прирост курсовой стоимости ценных бумаг.

- портфель агрессивного роста
- портфель консервативного роста
- портфель среднего роста

## Портфель роста и дохода

Цель создания: застраховать инвестора от потери курсовой стоимости отдельных ценных бумаг и от низких процентных выплат по другим ценным бумагам.

**Управление портфелем ценных бумаг** - процесс поддержания состава и структуры портфеля ценных бумаг на соответствующем уровне с целью сохранения его инвестиционных качеств.

## Цели управления:



Сохранить первоначальные инвестиции клиента;

Достичь максимального уровня дохода;

Обеспечить инвестиционную направленность портфеля.

# Управление портфелем ценных бумаг

Совокупность технических методов и способов управления портфелем ценных бумаг может быть представлена как *активное* и как *пассивное* управление.

1. Отбор ценных бумаг, эффективных к приобретению и низкодоходных к реализации.

2. Расчет нового портфеля, его доходности, рисков с учетом новоприобретенных ценных бумаг.

3. Ревизия (сравнение нового и старого портфелей ценных бумаг с учетом новоприобретенных).

4. Формирование нового портфеля.

**Активное  
управление**

# Управление портфелем ценных бумаг

1. Определение минимального уровня необходимыми документами

2. Отбор ценных бумаг в портфель с большим разнообразием инвестиционных инструментов

3. Оптимизация портфеля, а при падении его доходности ниже обозначенного уровня – формирование нового портфеля.

**Пассивное  
управление**

Важнейшим элементом и активного, и пассивного управления является **мониторинг** (анализ инвестиционных качеств ценных бумаг): детализированный анализ фондового рынка, его секторов, тенденций развития и на микроуровне – финансовое положение эмитентов, их отношения с партнерами и конкурентами.



# Управление портфелем ценных бумаг

- ❖ Активное управление характеризуется реализацией низкодоходных и приобретением эффективных инструментов рынка ценных бумаг в максимально короткие сроки при недопущении потери стоимости портфеля.
- ❖ Пассивное управление предполагает формирование высокодифференцированного портфеля с заранее определенным уровнем риска на длительную перспективу.



# Анализ рынка ценных бумаг

**Фундаментальный анализ** – метод изучения фондового рынка, при помощи которого выявляются причинно-следственные связи общеэкономической ситуации в стране и за рубежом с событиями на фондовом рынке.

1 Теория эффективного рынка – участники постоянно следят за рыночными ценами и корректируют свои действия при получении новой информации.

2 Теория случайных ожиданий – все явления на рынке происходят хаотично, а цены на инструменты колеблются вокруг единой внутренней цены.

3 Теория геометрических частей – ситуация на рынке постоянно повторяется, но в различных вариантах

# Анализ рынка ценных бумаг

Уровни  
фундаментального  
анализа

Макроэкономический

Отраслевой

Микроэкономический

# Анализ рынка ценных бумаг

**Технический анализ** – совокупность методов исследования исторически сложившихся закономерностей развития фондового рынка и его отдельных элементов, прогнозирование фондовых индексов.

## Основные способы технического анализа

1

Графики цен с использованием различных фигур

2

Линейный график, график отрезков, фигур, крестики-нолики

3

Трендовая линия – соединение максимальных и минимальных значений показателей

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**