

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Справцев Д.И., Коробков Д.В.

Национальный технический университет

«Харьковский политехнический институт», г. Харьков

Современное финансовое инвестирование непосредственно связано с формированием “инвестиционного портфеля”. Суть портфельного инвестирования состоит в улучшении возможностей инвестирования путем придания совокупности объектов инвестирования тех инвестиционных качеств, которые недостижимы с позиции отдельно взятого объекта, а возможны лишь при их сочетании. Структура инвестиционного портфеля отражает определенное сочетание интересов инвестора. В процессе формирования инвестиционного портфеля обеспечивается новое инвестиционное качество с заданными характеристиками. Таким образом, инвестиционный портфель выступает как инструмент, посредством которого достигается требуемая доходность при заданном риске и определенной ликвидности.

Процесс формирования инвестиционного портфеля состоит из следующих этапов:

1. Выбор объектов инвестирования и соотношения их потенциального риска и доходности.

2. Определение целей создания инвестиционного портфеля и приоритетов инвестора.

3. Создание инвестиционного портфеля, выбор тактики управления портфелем: моделирование различных вариантов структуры инвестиционного портфеля, оптимизацию структуры портфеля под конкретного инвестора с учетом индивидуальных предпочтений риска и доходности.

4. Выбор активного или пассивного инвестиционного портфельного менеджмента. Стратегия пассивного менеджмента означает, что инвестор при составлении портфеля для определения его ожидаемой доходности ориентируется целиком на рыночный портфель и мало занят изменением состава портфеля после его образования. При активном менеджменте целью является получение доходности выше, чем у эталонного портфеля.

5. Постоянный анализ фундаментальных факторов, которые могут повлиять на стоимость объектов инвестирования в инвестиционном портфеле.

Инвестиционный портфель может быть ориентирован в большей мере на надежность, ликвидность, потенциально высокую доходность, однако, на мой взгляд, в него должны быть включены как потенциальные доходные, так и относительно надежные активы (например, золото или облигации внутреннего ОВГЗ).

Таким образом, главная задача инвестора при формировании его инвестиционного портфеля состоит в определении оптимального соотношения между риском объектов инвестирования и потенциальной доходностью от прироста их курсовых стоимостей и доходов от их владения, а также их структуры.