

УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ И ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ЭТОГО УПРАВЛЕНИЯ

***Аннотация:** В данной статье рассматривается управление портфелем ценных бумаг и оценка качества этого управления. Проведен анализ фондового рынка Московской биржи и формирование портфеля ценных бумаг на нем, сделан вывод о том, что Московская фондовая биржа располагает достаточно большим портфелем ценных бумаг и обладает высоким потенциальным ростом для долгосрочных вложений с дальнейшей перспективой развития. Автором изучены основные факторы, влияющие на формирование портфеля ценных бумаг. Предложен алгоритм управления портфелем ценных бумаг организации. Разработаны перспективные рекомендации по повышению качества и эффективности управления портфелем ценных бумаг.*

***Ключевые слова:** управление, эффективность, портфель, ценные бумаги, качество, показатели, направления.*

***Annotation:** this article discusses the management of a securities portfolio and the assessment of the quality of this management. The analysis of the stock market of the Moscow exchange and the formation of a portfolio of securities on it, concluded that the Moscow stock exchange has a fairly large portfolio of securities and has a high potential growth for long-term investments with further development prospects. The author has studied the main factors affecting the formation of a securities portfolio. The algorithm for managing the organization's securities portfolio is proposed.*

Promising recommendations for improving the quality and efficiency of securities portfolio management have been developed.

Keyword: *management, efficiency, portfolio, securities, quality, indicators, directions.*

Актуальность темы заключается в том, что управление портфелем ценных бумаг является важной составляющей политики общества в целом. Так как от ее эффективности зависят результаты распределения прибыли и финансового обеспечения организации. Следует также отметить, что для многих организаций вопрос, связанный с формированием эффективной политики управления портфелем ценных бумаг находится в стадии развития. А решение о выплате дивидендов не является действенным механизмом, влияющим на рыночную стоимость предприятия. Это в свою очередь снижает эффективность работы организаций, уменьшает размеры ее прибыли.

Считаем, что необходимо найти действенные инструменты осуществления управления портфелем ценных бумаг и оценке качества этого управления.

По нашему мнению, важно уделить большое внимание управлению портфелем ценных бумаг и оценке качества этого управления.

Вопросам рассмотрения управления портфелем ценных бумаг в российской экономике посвящено множество научных работ. Данную проблему рассматривали как российские, так и зарубежные ученые экономисты [3, с.14].

Считаем, что существует разрозненность отдельных подходов, и нет совокупной системы позволяющей их, объединить в единый целостный механизм.

Недостаточность научного исследования в данном вопросе определяет направления для дальнейшего ее изучения.

Комплексный подход, по нашему мнению, должен объединять все существующие элементы подходов к управлению портфелем ценных бумаг и оценке качества этого управления.

Целью проведения данного исследования является –совершенствование управления портфелем ценных бумаг и оценка качества этого управления.

Научная новизна исследования заключается в разработке алгоритма управления портфелем ценных бумаг и оценке качества этого управления.

Гипотеза исследования –управление портфелем ценных бумага является способом повышения эффективности деятельности предприятий и организаций.

При проведении исследования были использованы метод анализа и сравнения.

В качестве теоретической и методологической базы исследования использовались труды отечественных и зарубежных ученых.

Следует отметить, что процесс менеджмента инвестиционным портфелем можно обозначить как сумму инвестиционных ресурсов обладателя, инструментов анализа и прогнозирования.

На фондовом рынке Московской биржи проводятся торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, ипотечными сертификатами участия и биржевыми инвестиционными фондами (Exchange Traded Funds-ETF). Расчеты по акциям происходят по технологии T+2.

На срочном рынке Московской биржи обращаются: фьючерсные контракты на индексы (Индекс МосБиржи, индекс РТС, индекс волатильности RVI); фьючерсы на российские и иностранные акции, ОФЗ и во еврооблигации Россия-30, валютные пары, процентные ставки; контракты на драгоценные металлы (золото, серебро, платина, палладий, медь); фьючерсы нефть и сахар; опционные контракты на некоторые из этих фьючерсов.

В мае 2020 года общий среднедневной объем торгов на рынках а Московской биржи вырос на 9,8%, до 3,2 трлн рублей (2,9 трлн рублей в мае 2019 года). Общий объем торгов на рынках биржи составил 60,6 трлн рублей (61,0 трлн рублей в мае 2019 года). Положительную динамику продемонстрировали почти все биржевые рынки: рынок акций (рост на 55,4%), спот-рынок валюты

(рост на 20,8%), срочный рынок (рост на 16,3%), рынок стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ, рост на 13,1%) и денежный рынок (рост на 8,0%).

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод о том, что Московская фондовая биржа располагает достаточно большим портфелем ценных бумаг и обладает высоким потенциальным ростом для долгосрочных вложений с дальнейшей перспективой развития.

Следует отметить, что на формирование портфеля ценных бумаг оказывают влияние множество факторов. Условно их можно разделить на две группы: факторы, сдерживающие развитие и факторы, способствующие развитию. Обстоятельства формального и неформального, объективного и субъективного характера влияют на формирование портфеля ценных бумаг. Приведем наиболее характерные из них.

1. Ограничения правового характера.
2. Ограничения контрактного характера.
3. Ограничения в связи с недостаточной ликвидностью ценных бумаг [7, с.70].

Далее рассмотрим основные факторы, способствующие формированию и развитию эффективной политики организации:

- 1) учет интересов участников АО (акционеров);
- 2) обеспечение необходимого количества инвестиционных ресурсов;
- 3) эффективное нормативно-правовое регулирование интересов участников общества;
- 4) прозрачное информационное обеспечение;
- 5) поддержание достаточного уровня ликвидности и финансовой устойчивости, и т.д.

Таким образом, минимизируя влияние негативных факторов на формирование и управление портфелем ценных бумаг и используя факторы, способствующие развитию можно стимулировать деятельность организации и формировать эффективную политику на перспективу.

На Рисунке 1 представлен алгоритм управления портфелем ценных бумаг организации.

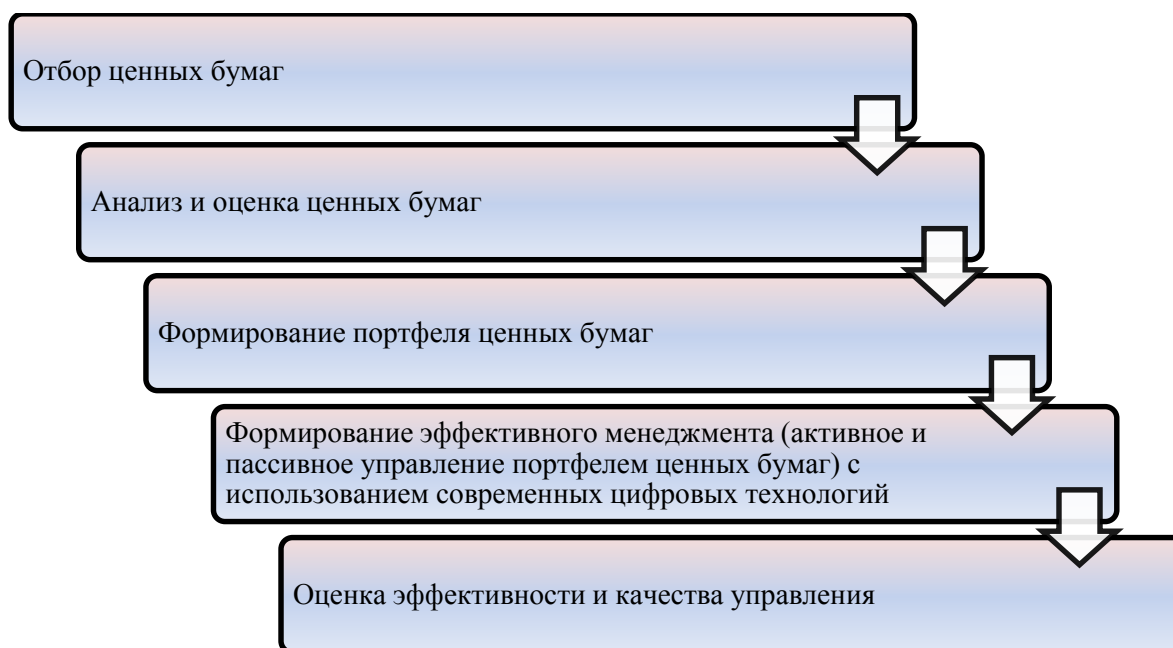


Рисунок 1. Алгоритм управления портфелем ценных бумаг

По нашему мнению, представленный алгоритм позволит оптимизировать процесс управления портфелем ценных бумаг и повысить эффективность его обеспечения в целом.

Кроме того, в данной работе нами предложены перспективные рекомендации по повышению качества и эффективности управления портфелем ценных бумаг:

- 1) разработать комплексные программы качества, включающие в себя мероприятия по привлечению новых клиентов, максимального удовлетворения их потребностей в оказании услуг, оперативное решение всех возникающих проблем, установление системы обратной связи с клиентами;
- 2) осуществлять регулярный мониторинг качества управления портфелем ценных бумаг (использование цифровых технологий за контролем качества ценных бумаг);

3) ввести должность менеджера качества, который будет следить и контролировать весь спектр предоставляемых услуг по управлению портфелем ценных бумаг, что в целом поможет снизить нагрузку с руководства и других лиц административного аппарата управления;

4) оценка эффективности качества управления портфелем ценных бумаг на основе сравнения полученных результатов с вложенными затратами.

От того насколько правильно будет выстроен менеджмент организации зависит успех ее деятельности на рынке в целом [2, с.114].

Подводя итог можно сделать вывод, что эффективный менеджмент является важным направлением для формирования, развития управления портфелем ценных бумаг, не только организации, но и всей страны. Будущее развитие стоит именно за формированием системы эффективного менеджмента, который позволит выполнять ряд задач стоящих перед работодателем и сотрудниками организации.

Использованные источники:

1. Анесянц, Г.В. Основы функционирования рынка ценных бумаг / Г.В. Анесянц. - М.: ЭБТ-Контур, 2016. - 368 с.
2. Анесянц, С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг / С.А. Анесянц. - М.: Финансы и статистика, 2019. - 144 с.
3. Асаул, А.Н. Основы бизнеса на рынке ценных бумаг / А.Н. Асаул, Н.А. Асаул, Р.А. Фалтинский. - М.: АНО "ИПЭВ", 2018. - 208 с.
4. Белов, В.А. Государственное регулирование рынка ценных бумаг / В.А. Белов. - М.: Высшая школа, 2018. - 352 с.
5. Бердникова, Т.Б. Оценка ценных бумаг / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 144 с.
6. Буренин, А.Н. Дюрация и кривизна в управлении портфелем облигаций / А.Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2019. - 150 с.

7. Буренин, А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту / А.Н. Буренин. - М.: Научно-техническое общество имени академика Вавилова; Издание 2-е, испр., 2017. - 416 с.
8. Валласк, Е.В. Мошенничество с использованием ценных бумаг. Ретроспективный анализ, криминалистическая характеристика и программы расследования / Е.В. Валласк. - М.: Юридический центр, 2015. - 208 с.
9. Гудков, Ф.А. Инвестиции в ценные бумаги / Ф.А. Гудков. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 160 с.