

Виничук Д.А.,

Студент

1 курс, «Факультет Трансферных Специальностей»

Ульяновский Государственный Университет

Россия г. Ульяновск

Белоусова А.С.,

Студент

3 курс, «Факультет Трансферных Специальностей»

Ульяновский Государственный Университет

Россия г. Ульяновск

НЕОБХОДИМЫЕ УСЛОВИЯ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Аннотация: В статье рассматривается процесс формирования и управления инвестиционным портфелем, который опирается на чёткое определение целей и стратегии инвестора, выбор активов с учётом соотношения риска и доходности, а также регулярный мониторинг. Рассмотрена теоретическая база управления портфелем (идеи Марковица, Тобина, Шарпа и Росса) и практические инструменты оценки эффективности (доходность, волатильность, коэффициент Шарпа и др.).

Ключевые слова: инвестиционный портфель, активы, инвестиционная стратегия, диверсификация, инвестирование.

Annotation: The article examines the process of forming and managing an investment portfolio, which relies on clearly defining the investor's goals and strategy, selecting assets based on the risk-return trade-off, and conducting regular monitoring. It also covers the theoretical foundation of portfolio management (the

concepts of Markowitz, Tobin, Sharpe, and Ross) and practical tools for performance evaluation (return, volatility, the Sharpe ratio, etc.).

Keywords: *investment portfolio, assets, investment strategy, diversification, investing.*

Анализ формирования и управления портфелем финансовых инвестиций является комплексным процессом, требующим глубокого понимания финансового рынка и умения принимать обоснованные решения. Ведь правильное формирование и эффективное управление портфелем может иметь значительное влияние на финансовые результаты инвесторов и финансовых учреждений.

Формирование портфеля ценных бумаг состоит из нескольких ключевых этапов:

- а) определение типа портфеля;
- б) установление соотношения риска и доходности для портфеля инвестора;
- в) определение типа ценных бумаг, которые войдут в портфель;
- г) выбор методов управления портфелем;

Одним из ключевых аспектов анализа является определение инвестиционных целей и стратегии. Инвесторы должны четко определить свои финансовые цели, учитывая свои потребности, рискотерпимость и ожидания от инвестиций. Например, некоторые инвесторы могут стремиться к сохранению капитала и получению стабильного дохода, в то время как другие могут быть готовы пойти на больший риск ради достижения высокой доходности. На основе этих факторов формируется портфель, который включает различные финансовые инструменты, такие как акции, облигации, деривативы и другие активы. Для успешного управления портфелем необходимо проводить регулярный мониторинг и оценку его состава и производительности. Данный этап включает анализ рыночных условий,

оценку рисков и возможностей, а также принятие решений по ребалансировке портфеля. Анализ управления портфелем финансовых инвестиций также включает оценку эффективности инвестиций. Это позволяет инвесторам определить, насколько успешно их портфель достигает поставленных целей и превышает или уступает рыночным ожиданиям. При анализе производительности портфеля инвесторы могут использовать различные показатели, такие как доходность, волатильность, коэффициент Шарпа и другие, чтобы оценить эффективность своих инвестиций [1].

Исходя из результатов анализа эффективности инвестиционного портфеля, можно делать выводы касательно осуществления дополнительных мер финансового менеджмента, т.е. осуществлять управление активами, входящими в портфель [2].

Основы современной теории портфеля были заложены в работах Г. Марковица и Д. Тобина, которые были посвящены проблемам оптимизации инвестиционных решений в условиях неопределенности. Разработанный ими вероятностный анализ в полной мере выявил роль диверсификации при составлении портфеля. Развитие этих идей нашло отражение в работах У. Шарпа и С. Росса, разработавших две классические теории ценообразования на капитальные активы и арбитражного ценообразования, которые объясняют, как складывается и чем определяется доходность ценных бумаг в зависимости от состояния рынка в целом и от каких факторов этот доход зависит. Затем эти идеи были распространены на случай непрерывных моделей ценообразования финансовых активов, прежде всего акций и облигаций [3].

Состав инвестиционного портфеля во многом зависит от конкретной экономической ситуации в стране. Это сильно влияет на то, какие активы стоит добавлять в портфель, а какие убирать. На основе источников была сформирована таблица 1, показывающая примерные пропорции активов в зависимости от экономической ситуации в стране.

Таблица 1.

Рекомендуемые пропорции активов в зависимости от экономической ситуации в стране

Тип актива	Экономика стабильная	Повышенная инфляция	Спад экономики
Государственные облигации	40-50%	25-30%	60-70%
Корпоративные облигации	20-25%	10-15%	10-15%
«Голубые фишки»	15-20%	15-20%	5-10%
Драгоценные металлы	5%	15-25%	5-10%

При выборе составляющих портфеля необходимо учитывать следующие факторы:

- срок погашения облигаций;
- уровень кредитного рейтинга эмитента облигации (инвестиционными считаются уровни от AAA до ВВВ);
- уровень ликвидности актива;
- история выплат дивидендов по акциям.

Использованные источники:

1. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / под редакцией И. П. Хоминич. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 569 с.

2. Афоничкин А.И. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2025. – 484 с.

3. Вяткин В.Н. Риск менеджмент: учебник / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2025. – 365 с.