

ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ И ОЦЕНКА ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТИ

А.А. Браим, А.А. Копать, 3 курс
Научный руководитель – **О.А. Строк**, ассистент
Полесский государственный университет

В условиях экономических изменений и колебаний цен на активы важно уметь правильно подбирать инструменты для инвестирования, что требует глубокого анализа формирования инвестиционного портфеля и стратегического подхода к оценке его эффективности, что является актуальным вопросом на финансовых рынках страны.

Составление инвестиционного портфеля крайне важно для достижения финансовых целей, так как позволяет инвесторам диверсифицировать риски, оптимизировать соотношение доходности и риска в соответствии с их индивидуальными потребностями и горизонтом инвестирования, эффективно управлять капиталом в условиях меняющейся рыночной конъюнктуры, а также адаптироваться к новым финансовым инструментам и стратегиям, тем самым обеспечивая финансовую стабильность и рост капитала в долгосрочной перспективе.

Инвестиционный портфель представляет собой целенаправленно сформированную совокупность финансовых инструментов, предназначенных для инвестирования в соответствии с разработанной инвестиционной политикой [1]. Эффективное формирование портфеля является ключевым аспектом успешного управления активами, позволяющим минимизировать риски и максимизировать доходность.

Формирование инвестиционного портфеля начинается с определения инвестиционных целей и горизонта инвестирования. Инвесторы могут иметь различные цели, такие как накопление капитала, получение регулярного дохода или сохранение средств от инфляции. В зависимости от этих целей выбираются соответствующие финансовые инструменты.

Одним из основных принципов формирования портфеля является диверсификация. Диверсификация подразумевает распределение инвестиций между различными активами с целью снижения рисков. Например, портфель может включать акции, облигации, недвижимость и другие инструменты. Диверсификация позволяет минимизировать влияние негативных изменений в одном из сегментов рынка на общую доходность портфеля.

Оптимальный уровень диверсификации зависит от ряда факторов, включая риск-профиль инвестора, его финансовые цели и временной горизонт инвестирования. Для достижения оптимального уровня диверсификации можно использовать следующие подходы:

1. Анализ риск-профиля: Первым шагом к оптимальной диверсификации является тщательный анализ личного риск-профиля. Инвесторы должны определить, какой уровень риска они готовы принять, и соответственно адаптировать свой портфель.

2. Использование индексных фондов и ETF: Индексные фонды и биржевые фонды (ETF) предлагают простой способ достижения широкой диверсификации. Они позволяют инвесторам получить доступ к корзине активов, что снижает риск, связанный с отдельными инвестициями.

3. Регулярная ребалансировка портфеля: Ребалансировка – это процесс корректировки долей активов в портфеле для поддержания желаемого уровня риска и доходности. С течением времени некоторые активы могут вырасти в цене, увеличивая свою долю в портфеле, что может привести к повышению общего риска. Регулярная ребалансировка помогает поддерживать баланс между риском и доходностью [2].

Другим важным аспектом формирования портфеля является анализ рисков. Каждый финансовый инструмент имеет свои особенности и уровень риска. Инвесторы должны учитывать как системные, так и несистемные риски, а также использовать различные методы хеджирования для защиты своих инвестиций.

Основные ошибки, которых следует избегать при формировании инвестиционного портфеля, включают недостаточную диверсификацию, эмоциональные решения и игнорирование долгосрочной стратегии. Недостаточная диверсификация может привести к чрезмерному риску, если значительная часть портфеля сосредоточена на нескольких активах или секторах. Многие начинающие инвесторы забывают о важности долгосрочного подхода, пытаясь быстро заработать на краткосрочных колебаниях рынка, что зачастую приводит к убыткам [3].

Для начинающих инвесторов полезно придерживаться нескольких практических советов. Во-первых, важно составить четкий инвестиционный план с учетом своих финансовых целей, временных рамок и уровня риска. Во-вторых, стоит изучить основы анализа активов и рынка, чтобы принимать обоснованные решения. Регулярный пересмотр и ребалансировка портфеля также могут поддерживать необходимую структуру активов в соответствии с изменениями на рынке и личными целями. Наконец, следует помнить о значении долгосрочного инвестирования и избегать излишней активности на рынке, что может привести к лишним расходам и стрессу.

Оценка эффективности инвестиционного портфеля включает в себя анализ его доходности и рисков. Одним из наиболее распространенных методов является использование коэффициента Шарпа, который измеряет доходность портфеля относительно его риска. Коэффициент рассчитывается как разница между доходностью портфеля и безрисковой ставкой, деленная на стандартное отклонение доходности портфеля.

Второй коэффициент – это коэффициент Сортино. Он аналогичен коэффициенту Шарпа, используется для измерения уровня риска, сопряженного с портфелем. Чем выше коэффициент Сортино, тем лучше показал себя портфель по отношению к сопутствующему риску. Чаще всего данный коэффициент используется для сравнения объема риска по различным портфелям для достижения определенного уровня прибыли. Для определения того, насколько высок или низок коэффициент Сортино, необходимо рассматривать его в контексте сравнения фондов, индексов или категорий друг с другом.

Итак, коэффициент Сортино похож на коэффициент Шарпа, однако использует другой метод расчета. Вместо стандартного отклонения в знаменателе используется отклонение в отрицательную сторону, то есть «отклонение в низ» [3].

Также важным показателем является альфа-портфеля, который отражает его избыточную доходность по сравнению с рыночным индексом. Положительная альфа указывает на то, что портфель демонстрирует лучшие результаты, чем ожидается на основе его риска.

И стоит упомянуть о бета-коэффициенте, который измеряет волатильность портфеля по сравнению с рынком в целом. Бета выше 1 указывает на то, что портфель более волатилен, чем рынок, тогда как бета ниже 1 свидетельствует о меньшей волатильности.

Формирование инвестиционного портфеля — это сложный процесс, требующий глубокого анализа и стратегического подхода. Диверсификация и управление рисками являются ключевыми аспектами успешного инвестирования. Оценка эффективности портфеля с использованием различных финансовых коэффициентов позволяет инвесторам принимать обоснованные решения и корректировать свою стратегию в зависимости от изменения рыночной ситуации.

Таким образом, грамотное формирование и оценка инвестиционного портфеля являются основой для достижения финансовых целей и обеспечения долгосрочной стабильности инвестиций. В условиях постоянно меняющегося финансового рынка важно оставаться гибким и готовым адаптироваться к новым вызовам и возможностям.

Список использованных источников

1. Экономическое содержание ценных бумаг и инвестиционного портфеля [Электронный источник] // Кухтик Ю.В. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskoe-soderzhanie-tsennyh-bumag-i-investitsionnogo-portfelya/viewer>. Дата доступа: 06.04.2025
2. Эффективные стратегии диверсификации инвестиционного портфеля в условия нестабильного рынка [Электронный источник] // Базылев В.В. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnye-strategii-diversifikatsii-investitsionnogo-portfelya-v-usloviyah-nestabilnogo-rynka>. Дата доступа: 08.04.2025
3. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем [Электронный источник] // Полтева Т.В. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-effektivnosti-upravleniya-investitsionnym-portfelem/viewer>. Дата доступа: 06.04.2025