

## К ВОПРОСУ ОБ УПРАВЛЕНИИ ПОРТФЕЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

*Гурфова С.А., к.э.н., доцент*

*Алоев Х.Р.*

*студент 4-го курса Института экономики*

*ФГБОУ ВО «Кабардино-Балкарский государственный*

*аграрный университет имени В.М. Кокова»*

*Россия, г. Нальчик*

*e-mail: kfmi@list.ru*

*Аннотация.* В статье рассмотрены некоторые особенности формирования инвестиционного портфеля и его диверсификации, способы анализа изменения динамики цен акций. Сделан вывод об объективной необходимости включения в инвестиционный портфель торговых советников.

*Ключевые слова:* портфельные инвестиции, ценные бумаги, инвестиционный портфель, диверсификация, торговый советник.

Портфельные инвестиции в классическом понимании – это пакет имеющих определенную ценность бумаг, которые полностью принадлежат одному из инвесторов и вкладываются им в любой из видов хозяйственной деятельности с целью получения в дальнейшем прибыли. Инвестиционный портфель формируется из акций и облигаций корпораций, имеющих сравнительно высокий уровень риска, государственных облигаций, менее рискованных, с фиксированной доходностью и гарантиями государства [1].

Для снижения потенциальных рисков инвестиционный портфель диверсифицируется. Это означает, что он формируется из ценных бумаг разных корпораций из различных отраслей экономики, с тем, чтобы возникновение

рисковых ситуаций по ценным бумагам одной корпорации компенсировалось доходом от ценных бумаг других организаций. Такой подход позволяет не только значительно снизить риск обесценения инвестиционного портфеля, но и с высокой степенью вероятности обеспечить приемлемый уровень его доходности.

Доход от владения ценными бумагами может быть двух видов:

- в виде дивидендов (в случае с акциями), в виде фиксированного процента (в случае с облигациями);
- от изменения курсовой стоимости ценной бумаги.

Первый вид дохода характерен для консервативного инвестиционного портфеля с низким уровнем риска, который состоит, как правило, из облигаций или акций так называемых «голубых фишек». Основной целью консервативного инвестиционного портфеля является сохранение стоимости капитала с учетом инфляционных ожиданий.

Второй тип дохода характерен для умеренно рискованных и высоко рискованных инвестиционных портфелей, сформированных из акций корпораций.

Существует два способа анализа изменения динамики цен акций. Первый способ состоит в проведении фундаментального анализа, предполагающего исследование особенностей и тенденций развития экономики страны, отрасли экономики и самой корпорации. Здесь важную роль играют финансовая отчетность корпорации и способности инвестора к аналитической деятельности.

Второй способ заключается в осуществлении технического анализа, предусматривающего прогнозирование изменения цены на основе ее динамики в прошлом. Данный способ приобрел наибольшую популярность во второй половине XX-го века, характеризующегося бурным ростом оснащения фондового рынка компьютерами.

Компьютеризация фондового рынка привела к его общедоступности и привлечению все большего числа инвесторов. Насыщение рынка инвестора-

ми с относительно небольшими размерами капитала и стремлением быстро обогатиться в качестве приоритетной цели способствовало увеличению хаотичности графиков цен ценных бумаг. Вместе с тем существенно возросла роль технического анализа. По времени инвестирования наблюдается преобладание краткосрочных инвестиций. Правило «купи и держи», которого некогда придерживался легендарный Уоррен Баффет более практически в настоящее время, за редким исключением, не работает. Следствием компьютеризации и возросшей роли технического анализа фондового рынка стало появление так называемых торговых советников.

Торговый советник - это компьютерная программа, предназначенная для фондовой биржи. Она автоматически управляет всем торговым процессом по заданию инвестора в соответствии с заложенной торговой стратегией. Торговые советники включаются в инвестиционный портфель [4].

Торговые советники классифицируются по различным признакам. В зависимости от временного фактора они бывают:

1. Скальпирующие. Данный вид советников предназначен для работы на минимальных временных интервалах. Главная особенность - заключение большого количества сделок с ценными бумагами, отличающихся минимальными размерами прибыли по каждой сделке, но достаточно большой прибылью по совокупности всех сделок.

2. Внутриденные – это советники, осуществляющие инвестиции в течение одной торговой сессии.

3. Среднесрочные – советники осуществляют инвестиции сроком от одного дня до нескольких недель.

В зависимости от направления движения выделяются:

1. Трендовые советники, основывающиеся на предположении о продолжении тренда.

2. Контртрендовые советники инвестируют против направления тренда, исходя из предположения о развороте тренда.

По степени рискованности советники бывают:

1. Консервативные. К данному типу относятся низко рискованные, как правило, среднесрочные советники.

2. Умеренные осуществляют инвестиции с умеренными рисками. В данный тип советников запрограммированы жесткие лимиты по использованию капитала.

3. Высоко рискованные – это советники с высоким уровнем риска. Ярким представителем данного вида советников являются советники, основанные на теории мартингейла.

Формирование высокодоходного инвестиционного портфеля за счет одних долгосрочных инвестиций, в условиях падения мировых рынков капитала, представляет собой довольно сложный процесс. В сложившейся ситуации торговые советники приобретают весьма значимую роль: они могут обеспечить высокую доходность при относительно низких уровнях риска. Включение их в инвестиционный портфель представляется объективной необходимостью, обусловленной временем.

#### **Список литературы:**

1. Анискин Ю.П. Управление инвестициями: учебное пособие / Ю. П. Анискин. - М.: Омега-Л, 2012. - 167 с.

2. Бочаров В.В. Инвестиции : учебник для вузов / В. В. Бочаров. - 2-е изд. - СПб.: Питер, 2014. - 384 с.

3. Babaeva Z.Sh., Shahbanov R.B., Shahbanova S.R., Asekova B.N., Postnova M.V. Problems and Contradictions of the Financial System of the Agro-business Industry of Russia in Conte // European Research Studies Journal. 2017. №Volume XX, Issue 2B. С. 467-482.

3. <http://prostoinvesticii.com/slovar-investora/osobennosti-portfelnykh-investiciij.html>

4. [https://freshforex.org/encyclopedia-forex/Article\\_Advisors\\_Forex/](https://freshforex.org/encyclopedia-forex/Article_Advisors_Forex/)