

ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ**Р.В. Ковалев****Эксперт по инвестициям****(Россия, г. Таганрог)**

DOI:10.24412/2500-1000-2022-8-3-164-166

Аннотация. *Формирование инвестиционного портфеля и управление им, как одна из основных задач инвестирования, является актуальной проблемой для инвесторов. При формировании инвестиционного портфеля основной целью является получение оптимального результата в рамках реализации разработанной инвестиционной политики за счет выбора наиболее надежных и прибыльных вложений. В статье рассмотрена классификация и ключевые концепции управления инвестиционным портфелем. Был сделан вывод, что формирование и управление инвестиционным портфелем, основанное на толерантности к риску, диверсификации и распределении активов, помогает достичь необходимого роста в желаемые сроки, снизить риски.*

Ключевые слова: *инвестиционный портфель, толерантность, риск, диверсификация, распределение, ребалансировка.*

Инвестиционный портфель – это совокупность вложений в финансовые объекты (в соответствии с инвестиционной стратегией), которые обеспечат максимальную доходность при минимальном риске. Проще говоря, портфельной инвестицией может быть любое имущество, приобретаемое для обеспечения максимальной доходности при минимальном риске. Формирование сбалансированного портфеля, соответствующего инвестиционным целям и устойчивости к риску, является ключевым фактором успеха для любого инвестора. С точки зрения инвестиционной политики портфельные инвестиции можно разделить на стратегические и тактические. Стратегические инвестиции имеют целью покупку финансовых активов для долгосрочного роста и/или получения дохода. Тактические инвестиции – это процесс активной покупки и продажи активов с целью получения краткосрочной прибыли [2].

Ключевые концепции управления инвестиционным портфелем включают в себя понимание толерантности к риску, диверсификацию и распределение активов.

Толерантность к риску – это готовность инвестора принять риск потери финансовых средств в обмен на возможность получения большей прибыли. Толерантность к риску зависит не только от того, сколько

есть времени до достижения финансовой цели, но и от того, как инвестор справляется с наблюдением за взлетами и падениями рынка.

Диверсификация – это стратегия инвестирования в различные несвязанные активы, которая ограничивает подверженность портфеля какому-либо одному активу и помогает достичь более стабильной доходности. Другими словами, диверсификация приводит к более слабому уменьшению общей стоимости портфеля при резком падении стоимости любого актива.

Грамотное сочетание различных инвестиционных активов обеспечивает рост портфеля при различных рыночных сценариях. Одним из самых простых способов диверсификации портфеля является инвестирование в индексные фонды и ETF, владея которыми инвестор получает доступ к сотням или тысячам различных акций и облигаций в одной ценной бумаге.

То, как инвестор исходя из своих потребностей распределяет свой портфель между различными типами активов, называется распределением активов. Существует бесконечное количество возможных комбинаций активов, которые инвестор может разместить в одном портфеле. Инвестиционный портфель может включать волатильные активы, акции стартапов, за-

рубежные акции, корпоративные и государственные облигации, денежные средства и др. Общими критериями включения активов в инвестиционный портфель являются соотношения их доходности, риска и ликвидности [1].

По способу получения прибыли и по уровню риска инвестиционные портфели делятся на следующие виды:

1. Консервативный портфель. Этот тип также называется защитным портфелем или портфелем сохранения капитала. Консервативные инвестиционные портфели характеризуются минимальным риском потери капитала и небольшой доходностью [3]. В состав консервативного портфеля могут входить облигации, дивидендные акции, депозиты в банках с рейтингом А и более, драгоценные металлы и др. Защитные портфели широко используются пожилыми инвесторами, которые приближаются к пенсионному возрасту или уже вышли на пенсию и не хотят рисковать потерей своего капитала.

2. Агрессивный портфель. Также известен как портфель прироста капитала. Агрессивные портфели подходят для молодых или терпимых к риску инвесторов, которые хотят быстро нарастить активы и не боятся рисковать. Обычно они включают в себя более волатильные инвестиции, такие как акции роста – акции компаний, с динамично растущей выручкой, обладающие значительным потенциалом для роста. Агрессивные портфели обычно включают акции быстро развивающихся стартапов, хедж-фонды, IPO, а также спекулятивные инвестиции, такие как криптовалюты.

3. Сбалансированный портфель. Сбалансированный портфель, как правило, состоит как из высокодоходных, так и из низкодоходных, но в то же время надежных активов.

4. Социально ответственный портфель. Портфели, включающие экологические, социальные и управленческие (ESG) и социально ответственные инвестиции (SRI) позволяют инвесторам преуспевать в финансовом отношении, принося пользу об-

ществу. Социально ответственные портфели и портфели ESG могут быть созданы для роста или сохранения активов и структурированы для любого уровня риска или инвестиционной цели. Ключевым моментом является то, что они отдают предпочтение акциям и облигациям, которые направлены на минимизацию или обращение вспять воздействия на окружающую среду или на поддержку социально значимых вопросов и социокультурных ценностей [4].

Необходимо понимать, что со временем распределение активов в инвестиционном портфеле не останется прежним. Для того, чтобы содержание не противоречило уже изменившейся экономической ситуации, инвестиционному качеству ценных бумаг и целям инвестора, проводят аудит инвестиционного портфеля с последующей его ребалансировкой [5].

Ребалансировка – это восстановление инвестиционного портфеля до его первоначального состояния. Ребалансировка проводится по мере необходимости, через определенные промежутки времени, например, каждые шесть или 12 месяцев, или когда распределение одного из классов активов (например, акций) смещается более чем на заданный процент, например, на 5%.

Основной целью портфельного инвестирования является получение от совокупности инвестиционных активов таких благоприятных характеристик, которые недостижимы при вложении средств в отдельно взятый актив. Конечной целью создания портфеля является достижение более оптимального сочетания инвестиционного риска и доходности. Риск возврата активов обычно измеряется изменчивостью или нестабильностью доходности активов. Инвестиционный риск в основном снижается с помощью стратегии, известной как диверсификация инвестиций, которая приводит к более слабому уменьшению общей стоимости портфеля при резком падении стоимости любого актива.

Библиографический список

1. Игонина, Л.Л. Инвестиции: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2021. – 752 с.
2. Инвестиции: учебное пособие / М.Ю. Архипова, В.Е. Афолина, Н.Т. Васильцова [и др.]; под. ред. В.Е. Афолиной. – М.: Изд-во «Аспект Пресс», 2022. – 408 с.
3. Лукаевич, И.Я. Инвестиции: учебник. – М.: Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2022. – 413 с.
4. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля. Управление финансовыми рисками. – М: Альпина Паблишер, 2016. – 370 с.
5. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 1028 с.

FORMATION AND MANAGEMENT OF INVESTMENT PORTFOLIO

R.V. Kovalev
Investment Expert
(Russia, Taganrog)

***Abstract.** The formation of an investment portfolio and its management, as one of the main tasks of investing, is an urgent problem for investors. When forming an investment portfolio, the main goal is to obtain the optimal result in the framework of the implementation of the developed investment policy by choosing the most reliable and profitable investments. The article considers the classification and key concepts of investment portfolio management. It was concluded that the formation and management of an investment portfolio, based on risk tolerance, diversification and asset allocation, helps to achieve the necessary growth in the desired time frame, reduce risks.*

***Keywords:** investment portfolio, tolerance, risk, diversification, distribution, rebalancing.*