

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/444856>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Инвестиции и проекты

Введение 3

Глава 1 Теоретические аспекты управления портфелем ценных бумаг 5

1.1. Понятие и сущность управления портфелем ценных бумаг 5

1.2. Основные принципы построения инвестиционного портфеля 10

1.3. Методы оценки эффективности управления портфелем 16

Глава 2 Стратегии управления портфелем ценных бумаг 22

2.1. Диверсификация инвестиционного портфеля 22

2.2. Активное и пассивное управление портфелем 27

2.3. Роль риска и доходности в управлении портфелем 32

Глава 3 Практические аспекты управления портфелем ценных бумаг 38

3.1. Анализ финансовых инструментов для формирования портфеля 38

3.2. Принятие инвестиционных решений на основе анализа рынка 43

3.3. Мониторинг и корректировка инвестиционного портфеля 50

Заключение 56

Список используемой литературы 59

Последовательность формирования инвестиционных портфелей различна для реальных инвестиционных проектов и ценных бумаг.

Принципы составления и ведения инвестиционного портфеля:

1. Создание "подушки безопасности".

2. Определение риск-профиля – уровень риска, который инвестор готов принять в своем портфеле. Риск-профиль может быть различным: консервативный, сбалансированный, умеренный, агрессивный. При определении риск-профиля необходимо учитывать опыт работы с ценными бумагами, сроки достижения финансовых целей, готовность к снижению стоимости портфеля.

3. Определение финансовых целей – указание срока и ожидаемой доходности.

4. Определение желаемого состава портфеля, соответствующего выбранному риск-профилю.

5. Проведение ведения портфеля в соответствии с выбранной стратегией и финансовым планом, а также учетом возможных пополнений. В чрезвычайных ситуациях инвестирование следует приостановить.

6. Постоянный контроль уровня риска. В случае наличия достаточного времени временное снижение стоимости портфеля может быть преодолено, но если деньги требуются в ближайшем будущем, убытки следует зафиксировать. Поэтому чем ближе срок достижения цели, тем более консервативные необходимы инвестиции.

7. Постоянная стратегия. Желательно не менять стратегию на протяжении нескольких лет, так как частые изменения могут повлиять на результаты. Необходимо соблюдать сроки для оценки результатов – не менее 3 лет для консервативного риск-профиля, не менее 5 лет для умеренного риск-профиля и не менее 8-10 лет для агрессивного риск-профиля.

Таким образом, построение инвестиционного портфеля - это процесс, который требует внимательного и тщательного подхода. Одним из основных принципов построения инвестиционного портфеля является диверсификация. Это означает распределение инвестиций между различными активами, чтобы уменьшить риск потери капитала. Диверсификация может быть достигнута путем инвестирования в различные классы активов, такие как акции, облигации, недвижимость и др.

Еще одним важным принципом является определение целей и стратегии инвестирования. Прежде чем приступить к построению портфеля, необходимо определить свои финансовые цели, инвестиционный горизонт и уровень риска, который вы готовы принять. Это поможет выбрать подходящие активы и аллокацию портфеля.

Также важно следить за состоянием рынка и регулярно пересматривать инвестиционный портфель. Рынок постоянно меняется, и инвестор должен быть готов к изменениям и адаптации своих инвестиций в соответствии с новыми условиями.

Наконец, одним из ключевых принципов является долгосрочность. Инвестирование - это долгосрочный процесс, и для достижения успеха необходимо иметь терпение и дисциплину. Важно придерживаться своей стратегии инвестирования и не реагировать эмоционально на колебания рынка.

В целом, построение инвестиционного портфеля - это сложный процесс, который требует анализа, планирования и дисциплины. Следуя основным принципам и стратегии, инвестор может добиться успешных результатов и защитить свой капитал от потерь.

1. Ключевые принципы построения инвестиционного портфеля определяются основными целями инвестора. Важно учитывать его финансовую ситуацию, сроки инвестирования, уровень риска и ожидаемую доходность.

2. Разнообразность вложений является одним из главных принципов. Распределение средств между различными активами помогает снизить риски и обеспечить стабильность доходности. Диверсификация включает в себя инвестирование в акции, облигации, недвижимость, сырьевые товары и другие активы.

3. Определение соотношения активов в портфеле - еще один принцип, которым следует руководствоваться. В зависимости от целей и рискованных предпочтений инвестора, можно выбрать определенное соотношение между акциями и облигациями. Некоторые инвесторы предпочитают более консервативный подход и уделяют больше внимания облигациям, в то время как другие предпочитают активные инвестиции в акции.

4. Регулярное ребалансирование портфеля - ключевой принцип, чтобы сохранить соответствие между оригинальным ассортиментом и желаемым соотношением активов. Если одна категория активов приносит более высокую доходность, ее доля в портфеле может значительно увеличиться. Чтобы сохранить баланс, инвестор должен продавать часть прибыльных активов и приобретать больше активов, которые показывают более низкую доходность.

5. Учет налоговых и юридических аспектов - неотъемлемая часть построения инвестиционного портфеля. Необходимо учитывать налоговые последствия при покупке и продаже активов, чтобы оптимизировать общую доходность. Также важно предвидеть возможные юридические риски и принять соответствующие меры для их минимизации.

6. Последовательность и терпение - важные принципы, которые помогают в достижении долгосрочных инвестиционных целей. Инвестор должен придерживаться своей стратегии инвестирования и не реагировать на временные колебания финансовых рынков. Регулярные вложения и постоянный контроль могут помочь избежать эмоциональных решений, которые могут негативно сказаться на доходности портфеля.

7. Постоянное обучение и анализ - для успешного инвестирования важно быть в курсе последних тенденций и развития рынка. Инвестор должен постоянно расширять свои знания о различных классах активов и стратегиях инвестирования. Регулярный анализ портфеля помогает оценить его эффективность и внести необходимые изменения.

Важно помнить, что каждый инвестор уникален и должен разработать стратегию, соответствующую его целям и привычкам. Построение инвестиционного портфеля - это искусство, которое требует сочетания опыта, знаний и дисциплины.

1.3. Методы оценки эффективности управления портфелем

В портфельном инвестировании одно из ключевых понятий - эффективный портфель. Важной задачей каждого инвестора является грамотное составление собственного портфеля инвестиций, а также его постоянный мониторинг и определение эффективности.

Оценка эффективности инвестиций может привести к расхождениям между прогнозными и фактическими показателями. Существует несколько основных причин таких расхождений.

Первая группа причин связана с намеренным завышением эффективности инвестиционного проекта. Это обусловлено субъективной позицией отдельных ученых, научных работников и специалистов предприятия, которые борются за ограниченные финансовые ресурсы. Для предотвращения таких ошибок необходимо создавать системы управления, которые позволяют контролировать работу функциональных служб предприятия, или приглашать независимых экспертов для проверки объективности расчетов по оценке эффективности.

Вторая группа причин связана с недостаточным учетом факторов риска и неопределенности, возникающих в процессе использования инвестиций.

В перспективе оценки эффективности инвестиций возникает множество проблем. Однако выбор наиболее объективных методов оценки может помочь избежать или сократить эти проблемы.

Существует несколько методов оценки эффективности инвестиций, которые разделяются на две основные группы: методы с дисконтированием и методы без дисконтирования.

Методы без дисконтирования включают:

- а) метод расчета сроков окупаемости инвестиций;
- б) метод определения нормы прибыли на капитал;
- в) метод расчета разности между суммой доходов и инвестиционными издержками;
- г) метод сравнительной эффективности приведенных затрат;
- д) метод сравнения прибыли.

Методы оценки эффективности, не включающие дисконтирование, иногда называют статистическими методами. Они основаны на проектных, плановых и фактических данных о затратах и результатах инвестиционных проектов. В некоторых случаях применяется расчет среднегодовых данных о затратах и результатах для неравномерно распределяющихся по годам затрат и результатов.

Оценка эффективности управления портфелем может помочь менеджеру лучше учитывать интересы клиента и повлиять на управление портфелем в будущем. Методика оценки позволяет выявить причины успеха или неуспеха управления. Оценка эффективности также определяет, было ли управление высокоэффективным или низкоэффективным в прошлом, а также было ли это результатом мастерства или везения.

Эффективность управления портфелем обычно оценивается на определенном временном интервале, в течение которого выделяются периоды. Это обеспечивает достаточно представительную выборку для статистических оценок.

Для оценки эффективности управления портфелем необходимо измерить доходность и уровень риска. Определение доходности не представляет сложности, если владение и управление портфелем не менялись в течение всего периода. То есть не было ни дополнительных инвестиций, ни изъятия средств.

В таком случае, доходность рассчитывается на основе рыночной стоимости портфеля в начале и конце периода.

В общем случае, рыночная стоимость портфеля в определенный момент времени вычисляется как сумма рыночных стоимостей всех ценных бумаг, входящих в портфель на данный момент времени.

Например, для определения рыночной стоимости портфеля, состоящего из обыкновенных акций, необходимо выполнить следующие шаги: определить рыночную стоимость одной акции каждого типа, умножить цену каждой акции на количество акций данного типа в портфеле, сложить все полученные произведения.

Рыночная стоимость портфеля в конце периода определяется аналогичным образом, используя рыночные стоимости и количество различных типов акций, составляющих портфель.

Инвестиционный портфель считается эффективным, если он обеспечивает максимальную доходность активов при допустимом уровне риска или минимальные риски при заданной доходности. Портфель считается эффективным, если его доходность превышает среднюю доходность на рынке в целом.

Высокий уровень эффективности портфеля достигается благодаря умению инвестора управлять своими активами и оперативно реагировать на изменения фондового рынка. Низкая эффективность портфеля может быть связана с неопытным управляющим и непредвиденными рисками.

Результативность стратегии управляющего определяется по ключевым характеристикам эффективности портфеля за определенный период времени. Наиболее важными показателями являются доходность и уровень риска. Именно эти показатели наглядно отражают успешность работы управляющего портфелем. Однако, оценить качество управления портфелем только на основе этих показателей достаточно сложно. Например, если доходность портфеля А за определенный период составила 40%, а портфеля Б - 60%, то можно было бы считать портфель Б предпочтительным. Но следует учитывать уровень риска.

Если портфель Б имеет более высокий уровень риска, чем портфель А, то больших успехов достиг первый инвестор.

Для качественной и достоверной оценки эффективности управления инвестиционным портфелем используются относительные показатели, которые учитывают значения риска и доходности инвестиций.

Одним из ключевых показателей эффективности управления инвестиционным портфелем является коэффициент Шарпа. Он учитывает доходность портфеля, превышающую безрисковую ставку, и систематические и несистематические риски. Коэффициент Шарпа рассчитывается по следующей формуле:

2. Александров, С.В. Введение в управление инвестиционным портфелем. - М.: КноРус, 2019. - 281 с.
3. Бабицева Н.Г. Управление портфелем ценных бумаг: методические аспекты // Финансы и кредит. - 2019. - Т. 25, № 4. - С. 18-27.
4. Барышева, И.В. Управление активами и инвестиционными проектами. - М.: Юрайт, 2022. - 385 с.
5. Беломестнова, Н.А. Портфельный подход к управлению инвестиционной деятельностью предприятий. - М.: Издательство Юрист, 2021. - 227 с.
6. Гареев М.Р. Современные подходы к управлению портфелем ценных бумаг // Экономика и предпринимательство. - 2019. - Т. 13, № 2-1. - С. 24-31.
7. Голиков, С.Б. Привлечение инвестиций в ценные бумаги: методы анализа и выбора. - М.: Интернет-Университет Информационных Технологий, 2023. - 520 с.
8. Дмитриева, В.А. Стратегическое управление портфелем ценных бумаг. - Санкт-Петербург: Питер, 2020. - 176 с.
9. Дмитриев М.А. Управление портфелем ценных бумаг: принципы и методы // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2019. - Т. 12, № 3. - С. 101-112.
10. Ефимова И.В. Формирование портфеля ценных бумаг на основе анализа рисков // Экономическая стратегия и перспективы развития предприятия. - 2020. - Т. 24, № 2. - С. 57-64.
11. Зубкова Н.С. Анализ эффективности управления портфелем ценных бумаг // Финансы и кредит. - 2020. - Т. 26, № 1. - С. 12-18.
12. Иванов П.В. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг // Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. - 2022. - Т. 18, № 1. - С. 39-47.
13. Ковалева А.А. Управление рисками в портфеле ценных бумаг // Финансовые и денежно-кредитные исследования. - 2021. - Т. 6, № 3. - С. 87-96.
14. Костомаров, И.В. Практикум по управлению портфелем ценных бумаг. - М.: Юрайт, 2019. - 110 с.
15. Лебедев Д.С. Математические модели в управлении портфелем ценных бумаг // Вестник экономики и управления. - 2022. - Т. 401, № 2. - С. 123-131.
16. Мартынов С.В. Факторы эффективного управления портфелем ценных бумаг // Финансы и инвестиции. - 2023. - Т. 9, № 3. - С. 45-53.
17. Мигунов, П.И. Управление рисками на рынке ценных бумаг. - М.: Издательство Логос, 2022. - 206 с.
18. Никитина О.М. Методы и модели управления портфелем ценных бумаг // Вестник Московского государственного экономического университета. - 2019. - Т. 2, № 1. - С. 78-85.
19. Орельская, О.И. Управление инвестиционными проектами на рынке ценных бумаг. - М.: КноРус, 2021. - 541 с.
20. Осипов А.И. Управление портфелем ценных бумаг в условиях неопределенности // Финансы и кредит. - 2020. - Т. 26, № 3. - С. 29-37.
21. Павлов, Д.С. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 352 с.
22. Петров В.Г. Анализ факторов эффективности управления портфелем ценных бумаг // Экономический анализ: теория и практика. - 2021. - Т. 19, № 4. - С. 64-73.
23. Рыжков, В.А. Управление инвестиционным портфелем. - М.: Издательство Экономистъ, 2019. - 333 с.
24. Сидорова Е.М. Моделирование и оптимизация портфеля ценных бумаг // Экономические науки. - 2022. - Т. 405, № 6. - С. 89-98.
25. Сливина, Т.И. Практика управления портфелем ценных бумаг. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 478 с.
26. Тарасова Н.А. Управление портфелем ценных бумаг в условиях нестабильности рынка // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2019. - Т. 12, № 2. - С. 87-94.
27. Терешина, Е.А. Методы управления портфелем ценных бумаг. - М.: Издательство Проспект, 2021. - 295 с.
28. Ушаков, А.Н. Управление рисками в инвестиционной деятельности. - М.: КноРус, 2022. - 292 с.
29. Черкасов, В.В. Анализ и управление портфелем ценных бумаг. - Санкт-Петербург: Питер, 2020. - 352 с.
30. Чернышев Ю.А. Разработка стратегии управления портфелем ценных бумаг // Финансовые и денежно-кредитные исследования. - 2023. - Т. 8, № 4. - С. 32-40.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovyie-raboty/kurovaya-rabota/444856>