

НЕОБХІДНІСТЬ МОДЕЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОРТФЕЛЯ

Скрипаченко С.М., гр. МВ-29

Науковий керівник – д-р техн. наук, проф. **Полевич В.В.**
Харківський державний університет харчування та торгівлі

У світовій практиці фондового ринку, що склалася, під інвестиційним портфелем розуміється деяка сукупність цінних паперів, що належать фізичній або юридичній особі, яка є цілісним об'єктом управління. Це означає, що при формуванні портфеля й надалі, змінюючи його склад і структуру, менеджер формує нову інвестиційну якість. Основну проблему, яку необхідно вирішувати при формуванні портфеля цінних паперів, складає завдання розподілу інвестором певної суми грошей за різними альтернативних вкладеннями (наприклад, акціям, облігаціям, готівці тощо) так, щоб щонайкраще досягти своїх цілей.

Слід зазначити, що одне з «золотих» правил роботи із цінними паперами свідчить: не можна вкладати всі кошти в цінні папери – необхідно мати резерв вільної готівки для вирішення інвестиційних завдань, що виникають несподівано. Теорія інвестиційного аналізу стверджує, що проста диверсифікація, тобто розподіл засобів портфеля за принципом «не класти всі яйця в одну корзину», анітрохи не гірше, ніж диверсифікація за галузями, підприємствами тощо. Крім того, збільшення різних активів, тобто видів цінних паперів, що знаходяться у портфелі, більше 15 видів не дає значного зменшення портфельного ризику. Максимальне скорочення ризику досягне, якщо в портфелі відібрано від 10 до 15 різних цінних паперів; подальше збільшення складу портфеля недоцільне, оскільки виникає ефект зайвої диверсифікації, якого необхідно уникати.

Слід зазначити, що формування і управління портфелем – галузь діяльності професіоналів, а створюваний портфель – це товар, який може продаватися або частинами (продають частки в портфелі для кожного інвестора), або весь (коли менеджер бере на себе обов'язок управляти портфелем цінних паперів клієнта). Як і будь-який товар, портфель певних інвестиційних властивостей може мати попит на фондовому ринку, який слід моделювати засобами економіко-математичного апарата.