Содержание

|  |  |
| --- | --- |
| [Введение](#_Toc23069255)  [1 Теоретические основы портфельного инвестирования](#_Toc23069256)  1.1 Понятие и формы финансовых инвестиций  [1.2 Принципы формирования портфеля финансовых инвестций](#_Toc23069258)  [1.3 Стратегия управления портфелем финансовых инвестиций](#_Toc23069259)  [2 Формирование портфеля финансовых инвестиций и оценка риска и доходности инвестиций](#_Toc23069260)  [2.1 Методы оценки риска и доходности финансовых инвестиций](#_Toc23069261)  [2.2 Процесс формирования портфеля финансовых инвестиций](#_Toc23069262)  [2.3 Формирование оптимальных портфелей для разных инвесторов](#_Toc23069263)  [3 Рекомендации по совершенствованию и повышению эффектифности управления финансовыми инвестициями](#_Toc23069264)  [3.1 Проблемы формирования портфеля ценных бумаг и пути их решения](#_Toc23069265)  [3.2 Рекомендации по расчету оптимального портфеля](#_Toc23069265)  [Заключение](#_Toc23069266)  Список использованных источников | 3  7  7  11  17  36  36  45  50  54  54  59  67  70 |

# ВВЕДЕНИЕ

Российский рынок ценных бумаг начал свое развитие в начале 1990-х годов, когда процесс акционирования государственных и кооперативных предприятий во время их приватизации привел к его активному развитию. В настоящее время на российском рынке ценных бумаг преобладают акции, облигации и векселя, а также наблюдается развитие рынка производных финансовых инструментов. Наибольший объем торговли на российском рынке ценных бумаг приходится на акции корпоративных предприятий.

Инвестиции играют важную роль в развитии экономики в целом, и ценные бумаги являются одним из основных объектов инвестирования. Обычно инвестиции осуществляются в несколько ценных бумаг, формируя таким образом инвестиционный портфель. Анализ эффективности финансовых портфельных инвестиций часто осложнен неоднозначностью доходов и расходов, что затрудняет принятие рациональных инвестиционных решений. Существующие теории оптимизации позволяют описать множество эффективных портфелей и выбрать портфель с максимальным доходом при заданных ограничениях на риск или минимизировать риск портфеля при заданной доходности [15, с. 6].

Актуальность данного исследования заключается в практическом применении современных метрик к составлению и оптимизации портфелей ценных бумаг на российском рынке. Создание инструмента, который позволяет получить объективную информацию о возможностях инвестирования, имеет важное значение для принятия решений в области инвестиций.

Формирование портфеля финансовых инвестиций осуществляется с учетом оценки инвестиционных характеристик отдельных финансовых инструментов. При отборе инструментов для включения в портфель учитываются следующие ключевые факторы: тип портфеля финансовых инвестиций, формируемый с учетом его основной цели; необходимость диверсификации финансовых инструментов в портфеле; обеспечение высокой ликвидности портфеля. Сформированный портфель финансовых инвестиций, учитывающий эти факторы, должен быть оценен с точки зрения соотношения доходности, риска и ликвидности, чтобы убедиться, что он соответствует типу портфеля, определенному его целями.

В данном исследовании раскрываются теоретические аспекты анализа портфелей ценных бумаг, текущий опыт применения методов оптимизации и программных средств для анализа ценных бумаг, а также практический опыт автоматизации анализа ценных бумаг.

Целью данной выпускной квалификационной работы является исследование методов формирования портфеля финансовых инвестиций.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- изучить понятия портфеля ценных бумаг и его классификации;

- провести обзор методов оценки риска и доходности, а также методов формирования портфеля финансовых инвестиций;

- разработать мероприятия по улучшению управления портфелем ценных бумаг.

Объектом исследования являются портфели финансовых инвестиций, формируемые инвесторами, на российском рынке ценных бумаг.

Предметом исследования выступают методы моделирования, используемые для формирования эффективного инвестиционного портфеля.