

РЕГИОНАЛЬНЫЙ МАРАФОН ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

# GLOBAL MONEY WEEK ПО-ЮГОРСКИ 2025



КАК УПРАВЛЯТЬ  
ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ

# Что такое управление портфелем инвестиций

Инвестиционным портфель – набор активов, принадлежащих одному инвестору

Обычно инвестиционный портфель включает финансовые активы – ценные бумаги, депозиты в банках, иностранную валюту. Некоторые портфели могут включать и нефинансовые активы – недвижимость, драгоценные металлы и камни, антиквариат и произведения искусства, ювелирные изделия значительной стоимости, изготовленные из драгоценных камней и металлов



# Цели создания инвестиционного портфеля

Все инвестиции подвержены  
разного рода рискам

Ваша задача как инвестора заключается в обеспечении приемлемой доходности при приемлемом для вас уровне рисков, который в конечном счёте и определит выбор инвестиционных инструментов. Выбор приемлемого уровня рисков зависит от целей, которые ставит перед собой инвестор при создании портфеля инвестиций



Цели создания инвестиционного портфеля

# Получение дохода

## Рост капитала

Если получение периодического дохода не является приоритетом, вы можете создать портфель для увеличения своего капитала: процент или дивиденд при этом не используются, а добавляются к основной сумме

## Минимизация рисков

Вы можете создать портфель, чтобы минимизировать возможные потери от ваших инвестиций. При портфельном инвестировании риски, связанные с отдельными инструментами, могут взаимопогашаться

## Поддержание ликвидности

Если для вас важно иметь возможность использовать свои деньги в любой момент, то помочь в этом может инвестиционный портфель высокой степени ликвидности. В нём низколиквидные активы будут сочетаться с высоколиквидными, которые легко можно продать и превратить в денежные средства

## Управление активами

Доходность портфеля – средневзвешенная доходность активов, входящих в портфель. Вес каждого актива определяется долей денег, потраченных инвестором на его покупку, в общей сумме инвестиций во все активы портфеля

# Типы инвестиционных портфелей

## Портфель роста

Формируется из акций компаний, курсовая стоимость которых растёт с течением времени. Цель этого типа портфеля – увеличение капитала, поэтому дивиденды будут выплачиваться в небольшом объёме. Капитальная стоимость портфеля будет расти за счёт увеличения цен инструментов

## Портфель дохода

Ориентирован на получение высокого текущего дохода. Формируется из акций с умеренным ростом курсовой стоимости и высокими дивидендами, а также из облигаций

## Комбинированный портфель (портфель роста и дохода)

Создаётся во избежание возможных потерь. Формируется из двух частей: одна часть активов, входящих в состав портфеля, приносит рост курсовой стоимости ценных бумаг, другая – доход



# Управление портфелям инвестиций



## Активное управление

Оперативное приобретение наиболее эффективных ценных бумаг и продажа низкодоходных ценных бумаг и других активов в портфеле

Быстрое изменение структуры портфеля, обновление его состава

## Пассивное управление

Использование оптимизационных моделей для получения гарантированного дохода при минимальных рисках и низких расходах на управление

Изначальное формирование хорошо диверсифицированного портфеля и сохранение его в течение продолжительного времени

# Как составить инвестиционный портфель

## 1 этап

определение цели своих инвестиций и типа портфеля из числа перечисленных выше, который более всего подходит для достижения поставленной цели

## 2 этап

изучение рынка ценных бумаг и других финансовых и нефинансовых активов и выбор тех, которые наилучшим образом отвечают вашей цели

## 3 этап

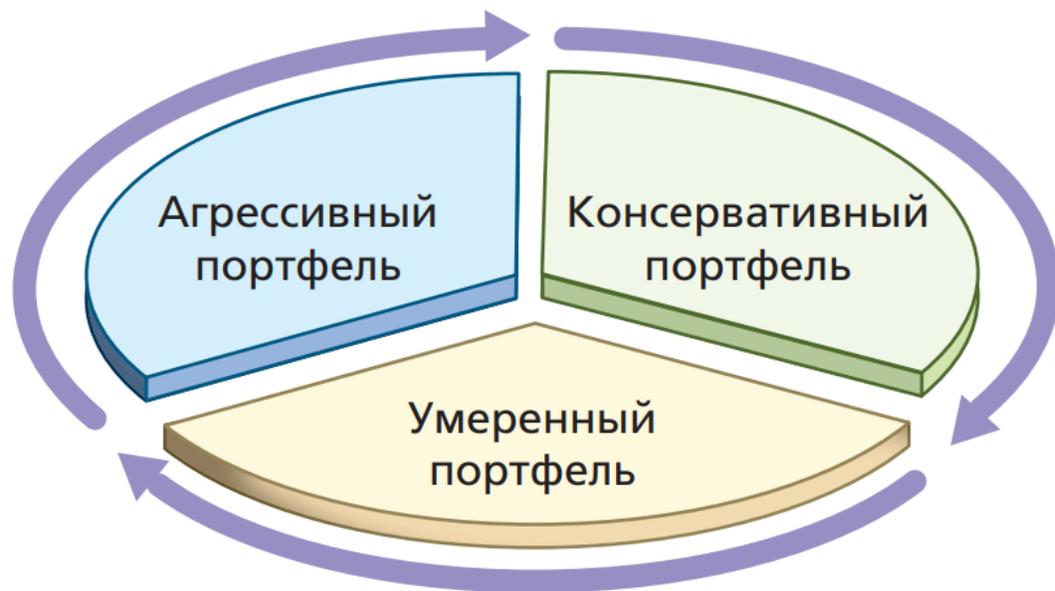
формирование инвестиционного портфеля путём приобретения нужных активов. Эти активы должны быть управляемы, а также соответствовать приемлемому уровню рисков

## 4 этап

активные стратегии предполагают частую реструктуризацию портфеля, пассивные – консервативное управление инвестициями, а смешанные стратегии объединяют элементы пассивного и активного управления инвестиционными портфелями

# Типы портфелей по уровню риска

По уровню рисков выделяют три основных типа портфеля: агрессивный, консервативный и умеренный



# Как снизить риски инвестиционного портфеля

## ШАГ 1

Для снижения инвестиционных рисков можно использовать три простых правила: средства, которые вы вкладываете в портфель, должны быть не заёмные, не последние и не короткие

### Не заёмные

- Деньги, используемые для инвестиций, должны быть преимущественно собственными

### Не последние

- Необходимо определить некоторую долю своих сбережений, которую вы готовы безболезненно потерять

### Не короткие

- Не ожидать быстрых результатов, быть готовым ждать результатов минимум 5–10 лет

# ШАГ 2. Диверсификация портфеля



## Диверсификация по типу активов

Инвестор вкладывает средства в акции, облигации, ценные металлы, недвижимость, депозиты, валюту

## Диверсификация по странам

Инвестор приобретает ценные бумаги компаний из разных стран. Это может его застраховать от негативной динамики на национальном рынке

## Диверсификация по отраслям

Инвестор приобретает ценные бумаги компаний из нескольких отраслей, чтобы избежать последствий отраслевых рисков

## Диверсификация по компаниям

Диверсифицированный портфель подразумевает наличие такого количества инструментов, за движением цен на которые вы в состоянии наблюдать



## ШАГ 3. Инвестирование в консервативный портфель



Консерватизм в инвестировании означает готовность сначала изучить рынок, экономику страны, а потом инвестировать. Цены консервативного инвестиционного портфеля отражают состояние экономики страны, в которой выпущены входящие в него финансовые инструменты. Цена консервативного портфеля растёт вместе с ростом экономики. Управляя своим портфелем, вам важно определить, какие отрасли и сектора являются движущей силой экономического роста. Ценные бумаги, выпущенные предприятиями этих секторов, и будут самыми перспективными для вашего инвестиционного портфеля

# Вопросы для самопроверки

## Основные тезисы

- Инвестиционный портфель состоит из нескольких финансовых и/или нефинансовых активов, управляемых как единое целое
- Инвестиционный портфель составляется с целью максимизации доходов инвестора, минимизации его финансовых рисков, роста капитала, поддержания ликвидности инвестиций и управления активами
- Управление портфелем инвестиций заключается в периодическом изменении его состава с целью сохранности вложенных денег, достижения максимальной доходности и контроля рисков. Управление портфелем может быть активным и пассивным

## Вопросы

1. Что такое инвестиционный портфель и какие типы инвестиционных портфелей вам известны?
2. Что такое управление портфелем инвестиций? Какой инвестиционный портфель считается оптимальным?
3. Какие бывают инвестиционные портфели по уровню инвестиционных рисков?
4. Как создать инвестиционный портфель с приемлемым для вас уровнем рисков?
5. Как диверсифицировать инвестиционный портфель?