

Расчетно-аналитическая работа на тему

«Личный инвестиционный портфель»

ДПК-2	способностью к анализу финансовых инструментов на различных сегментах финансового рынка
ПК-10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления

Получение практических навыков оценки финансовых активов на различных сегментах финансового рынка

Инвестиционный портфель представляет собой набор инвестиционных инструментов (фондов, ценных бумаг), в которые распределяется капитал инвестора.

Перед формированием портфеля необходимо определить основные параметры, касающиеся стратегии инвестирования, рисков, доходности, финансирования и управления.

1. Начальный бюджет

Как правило, инвесторы начинают активно заниматься формированием инвестиционного портфеля при наличии минимум достаточного объема свободных средств, так как при небольшом бюджете покрытие затрат на содержание портфеля и выплату налогов доходность может оказаться слишком низкой.

В рамках индивидуального задания рекомендуемая сумма составляет 15 млн. рублей.

2. Итоговый размер сбережений и сумма дополнительных инвестиций

В ходе выполнения задания инвестор решает, какую сумму хотел бы иметь к моменту завершения формирования портфеля. Так, если инвестор вкладывает в 2017 году 10 млн руб. и хочет через 15 лет иметь 50 млн руб., то исходя из этих данных и формируется портфель из нескольких объектов.

В рамках индивидуального задания обучающийся самостоятельно определяет цели инвестирования
Срок инвестирования – 5

3. Оценка рисков

Инвестор определяет для себя наиболее и наименее значимые риски и в зависимости от этого формирует портфель. Индивидуальный инвестиционный портфель должен быть сбалансированным по следующим параметрам риска:

- По рыночному риску – Консервативные, Умеренные, Агрессивные активы
- По валютному риску – Доллары, Евро, Рубли, другие валюты
- По категориям активов – акции, облигации, недвижимость, драгоценные металлы и другие товарные активы

В рамках индивидуального задания ориентиром стратегии инвестирования для консервативного инвестора может быть депозит в Сбербанке, поскольку консервативный инвестор категорически не принимает риск.

Бенчмарком для агрессивного инвестора может быть индекс ММВБ. Если результат инвестирования оказался лучше индекса, то такое инвестирование можно признать успешным, даже если индекс снизился на 10%, а портфель на 3%.

Если доходность по консервативному портфелю окажется выше, чем в Сбербанке, то такое инвестирование можно признать успешным.

4. Диверсификация портфеля

Например, инвестор становится обладателем трех объектов недвижимости, каждый из которых стоит 3–4 млн и способен приносить доход, или же средства распределяются между недвижимостью, ценными бумагами и депозитом в банке.

В рамках индивидуального задания необходимо обосновать причину включения каждого актива в портфель. Привести прогноз о будущей стоимости. При этом возможно использование прогнозов профессиональных участников рынка с обязательным указанием источника.

Исходя из склонности к риску (см. приложение), инвестор выбирает диапазон доходности, на который он может рассчитывать. В результате должен быть сформирован хорошо диверсифицированный портфель.

Пример такого диверсифицированного портфеля:

- 1) Акции 10%
- 2) Недвижимость 47%
- 3) Золото 5%
- 4) Паевые инвестиционные фонды 20%
- 5) Валюта 8%
- 6) Облигации 10%

5. Доходность портфеля

В индивидуальном задании необходимо провести оценку как доходности каждого актива, включенного в портфель, так и портфеля в целом. По результатам расчета формулируются выводы о том, достигнута ли цель инвестирования, или нет

При выполнении задания рекомендуется использовать соответствующие модели оценки финансовых активов (САРМ, Шарпа, Марковица)

Тест для инвестора "Ваш инвестиционный профиль"

На каждый из предложенных ниже вопросов выберите ответ, наиболее точно отражающий ваши предпочтения. Суммируйте числовые значения, присвоенные выбранным вами ответам (правая колонка), и смотрите результат

1. Когда вы намереваетесь изымать (полностью или частично) вложенные средства?

a	Вложенные средства потребуются мне по истечении одного года	3
b	Вложенные средства потребуются мне через один - три года	2
c	Я не буду испытывать нужду во вложенных средствах в ближайшие три года	1

2. Какую долю ваших сбережений, которые вы хотите выгодно вложить, составят средства, инвестируемые в американские взаимные фонды?

a	менее 25%	2
b	от 25 до 50%	1
c	от 50 до 75%	0
d	более 75%	0

3. Как бы вы оценили ваши знания в области инвестиций?

a	Слабые	12
b	Удовлетворительные	9
c	Хорошие	6
d	Отличные	3

4. Как бы вы сформулировали свою главную инвестиционную цель?

a	Сохранение вложенных средств	5
b	Получение текущего дохода	4
c	Получение текущего дохода и прирост вложенных средств	3
d	Прирост вложенных средств	2
e	Максимальный прирост вложенных средств	1

5. Предположим, что год назад вы вложили деньги во взаимный фонд. Сегодня рыночная стоимость ваших паев (акций фонда) на 15% меньше первоначально инвестированной суммы. Каковы будут ваши действия?

a	Я продам акции фонда (приму убыток)	6
b	Я продолжу держать акции фонда	4
c	Я подкуплю еще акций этого фонда	2

6. Выберите один из предложенных вариантов:

a	покупка финансового инструмента, который гарантированно принесет \$750	6
b	покупка финансового инструмента, который с 85%-ной вероятностью принесет \$1000 и с 15%-ной вероятностью не принесет ничего.	3

7. Ниже приводится динамика стоимости трех инвестиционных портфелей. Какой портфель предпочли бы вы?

Годовой доход	1-ый год	2-ой год	3-ий год	4-ый год	5-ый год	
Портфель А	8%	2%	6%	11%	3%	12

Портфель В	-15%	26%	19%	-10%	28%	4
Портфель С	12%	-8%	17%	15%	0%	8

8. Вы потратили \$900, чтобы купить счастливый лотерейный билет. Какой приз вы выберете?

a	\$1000 наличными	7
b	возможность выиграть \$2000 с вероятностью 77%	5
c	возможность выиграть \$4000 с вероятностью 50%	3
d	возможность выиграть \$10000 с вероятностью 25%	1
e	возможность выиграть \$100000 с вероятностью 0.05%	0

9. Если вы в долгосрочной перспективе хотите получить доход выше среднего, вы должны быть готовы к тому, что иногда ваш счет будет уходить в минус. Какое временное снижение стоимости портфеля (по итогам, скажем, 1 года) для вас приемлемо?

a	снижение на 1-5%	15
b	снижение на 6-10%	12
c	снижение на 11-15%	8
d	более чем 15%-ное снижение	4

10. Что бы вы предпочли?

a	неизбежная потеря \$100	6
b	1 случай из 1000, грозящий потерей \$5000	3

Результат	Характеристика инвестора и рекомендуемый портфель
более 63	Вы чрезвычайно консервативный и осторожный инвестор, нацеленный на сохранение основной вложенной суммы и получение стабильного текущего дохода при очень незначительных колебаниях стоимости портфеля..
57-63	Вы консервативный и осторожный инвестор, правда, допускающий незначительные колебания стоимости портфеля. Основной упор - на получение текущего дохода и сохранность основной вложенной суммы.
51-56	Вы относитесь к тем инвесторам, которые допускают умеренные колебания стоимости портфеля. Вам подойдет портфель, ориентированный на получение текущего дохода и неагрессивный прирост капитала.
43-50	Вы готовы принять на себя риск чуть выше умеренного. В вашем портфеле в равных пропорциях могут быть представлены инструменты, приносящие периодический доход, и инструменты, имеющие потенциал роста курсовой стоимости.
36-42	Вы относитесь к тем инвесторам, которые готовы терпеть значительные колебания стоимости портфеля в расчете на прирост капитала и более высокий потенциальный доход. Ваша основная цель - прирост капитала.
31-35	Вы относитесь к инвесторам, терпимым к риску. Значительные колебания в стоимости портфеля для вас вполне приемлемы. Вы принимаете на себя риск выше среднего в расчете на получение потенциального дохода выше среднего
22-30	Вы очень агрессивный инвестор, способный принимать на себя высокий риск и терпеть значительные колебания в размере счета

Таблица 2. Классификация инвесторов по отношению к рискам (риск-профиль)

Категории инвесторов	Характеристики
Ультраконсервативные	<p>Обычно имеют низкий уровень знаний в финансовой области и очень ограниченный интерес к происходящим событиям в мире экономики и финансов</p> <p>Не имеют опыта инвестирования, кроме открытия банковских счетов и депозитов</p> <p>Предпочитают сохранить капитал вместо поиска высокого дохода</p> <p>Чувствуют дискомфорт при инвестировании на фондовом рынке</p> <p>Принимают финансовые решения в течение длительного времени. Сильно сожалеют о принятии неправильных решений</p>
Консервативные	<p>Обычно имеют низкий уровень знаний в финансовой области и ограниченный интерес к происходящим событиям в мире экономики и финансов</p> <p>Могут иметь ограниченный опыт работы с инвестиционными продуктами, но лучше разбираться в операциях с банковскими счетами и депозитами</p> <p>Не любят принимать на себя риск инвестирования. Предпочитают держать деньги в банк на депозите, но могут заинтересоваться инвестированием в другие инструменты, если они будут более доходными в долгосрочной перспективе</p> <p>Предпочитают заранее известный доход игре на бирже</p> <p>Могут принимать решение воспользоваться каким-либо финансовым продуктом в течение длительного времени и сожалеть о принятии неправильных решений</p>
Умеренно консервативные	<p>Обычно имеют начальный уровень знаний в финансовой области и ограниченный интерес к происходящим событиям в мире финансов и экономики</p> <p>Имеют ограниченный опыт работы с инвестиционными продуктами, но лучше разбираются в операциях с банковскими счетами и депозитами</p> <p>При принятии на себя риска чувствуют себя некомфортно, но могут это сделать в ограниченном объеме, обнаружив, что рискованные инвестиции более доходны в долгосрочной перспективе</p> <p>Предпочитают заранее известный результат и долго принимают финансовые решения</p>
Умеренные	<p>Обычно имеют средний уровень финансовых знаний, но не всегда идут в ногу со временем</p> <p>Могут иметь опыт инвестирования, связанный с акциями и облигациями</p> <p>Понимают, что необходимо брать на себя риск, чтобы достичь долгосрочных целей. Желают взять на себя риск относительно части имеющихся активов</p> <p>Обычно готовы отказаться от фиксированного дохода, если вознаграждение в будущем будет достаточно велико</p> <p>Зачастую могут принимать финансовые решения быстро, но сожалеть о неправильных решениях</p>
Умеренно агрессивные	<p>Обычно имеют высокий уровень знаний в сфере финансов и постоянно поддерживают их актуальность</p> <p>Имеют довольно значительный опыт в области инвестирования и использования ряда инвестиционных продуктов</p> <p>Желают брать на себя риск и понимают его необходимость для создания долгосрочного дохода, а также хотят принимать риск относительно существенной части своих активов</p> <p>Обычно принимают финансовые решения быстро и могут отнестись к убыткам как к неотъемлемой части долгосрочных инвестиций</p>
Агрессивные	<p>Имеют высокий уровень финансовых знаний и постоянно поддерживают его</p> <p>Обычно имеют опыт использования широкого круга инвестиционных инструментов и активно управляют своими инвестициями</p> <p>С готовностью берут на себя инвестиционные риски и понимают их необходимость для создания долгосрочного дохода. Желают принимать риски относительно большей части доступных активов</p> <p>Принимают финансовые решения быстро и могут расценить убытки как часть долгосрочных инвестиций</p>

Ультра агрессивные	<p>Обладают высоким уровнем финансовых знаний и страстным интересом к финансовым вопросам</p> <p>Имеют значительный опыт инвестирования и сами принимают активное участие в управлении своими активами</p> <p>Ищут возможность получить максимальный доход от инвестиций и с этой целью желают брать на себя повышенные риски. Принимают риск относительно всех своих доступных активов</p> <p>Имеют устоявшиеся взгляды на инвестиции и быстро принимают финансовые решения Не сожалеют об убытках и без труда их принимают</p>
--------------------	--

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Санкт-Петербургский государственный технологический институт
(технический университет)»
(СПбГТИ(ТУ))

ЗАДАНИЕ

Расчетно-аналитическая работа

(виды работ: отчет, эссе, статья и т.д.)

УГНС **38.00.00**
Направление подготовки **38.03.02 «Менеджмент»**

Направленность образовательной программы **«Финансовый менеджмент»**
Факультет **«Экономики и менеджмента»**
Кафедра **«Менеджмента и маркетинга»**

Учебный модуль **«Финансовые рынки, рынки ценных бумаг и финансовые институты»**
Курс _____ Группа _____

Студент _____

(Фамилия, Имя, Отчество)

Цель работы (формулируется в соответствии с результатом, который должен быть достигнут в работе)

Получение практических навыков оценки финансовых активов на различных сегментах финансового рынка

Исходные данные (приводятся основные информационные источники и литература)

Рекомендуемая литература

1. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 326 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9. (ЭБС «Юрайт»)

2. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 443 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265-9. . (ЭБС «Юрайт»)

3. Рынок ценных бумаг: учебник для прикладного бакалавриата / Ю. А. Соколов [и др.]; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 384 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-00659-9. (ЭБС «Юрайт»)

4. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 347 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00339-0. (ЭБС «Юрайт»)

Дата выдачи задания _____

Срок представления отчета к защите _____

Преподаватель _____
(подпись, дата) *(инициалы, фамилия)*

Задание принял к выполнению _____
(подпись, дата) *(инициалы, фамилия)*

Приложение 3. Форма отчета
МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный технологический институт
(технический университет)»
(СПбГТИ(ТУ))

ОТЧЕТ
Расчетно-аналитическая работа
(виды работ: отчет, эссе, статья и т.д.)

УГНС **38.00.00**
Направление подготовки **38.03.02 «Менеджмент»**

Направленность образовательной программы **«Финансовый менеджмент»**
Факультет **«Экономики и менеджмента»**
Кафедра **«Менеджмента и маркетинга»**

Учебный модуль **«Финансовые рынки, рынки ценных бумаг и финансовые институты»**

Курс _____

Группа _____

Студент _____
(Ф.И.О., подпись, дата)

Рецензия преподавателя (формулируется в соответствии с результатами освоения компетенции и подтверждается данными таблицы 1)

**Отчет проверен, содержание работы соответствует предъявляемым требованиям,
задание выполнено**

Таблица 1

Компетенция	Вид работы	Наименование работы
ДПК-2 ПК-10	Расчетно-аналитическая работа	Индивидуальный портфель инвестиций

Преподаватель _____
(подпись², дата)

_____ (инициалы, фамилия)