

Тема 8

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

8.1. Сутність і класифікація фінансових інвестицій.

8.2. Портфель фінансових інвестицій та особливості управління ним.

8.3. Основні показники оптимізації портфеля.

8.1. Сутність і класифікація фінансових інвестицій

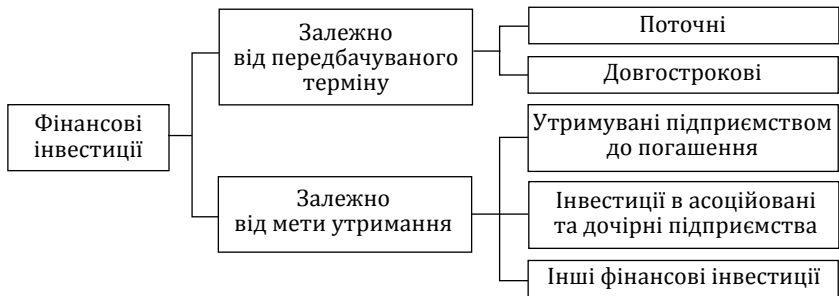


Рис. 8.1. Характеристика фінансових інвестицій

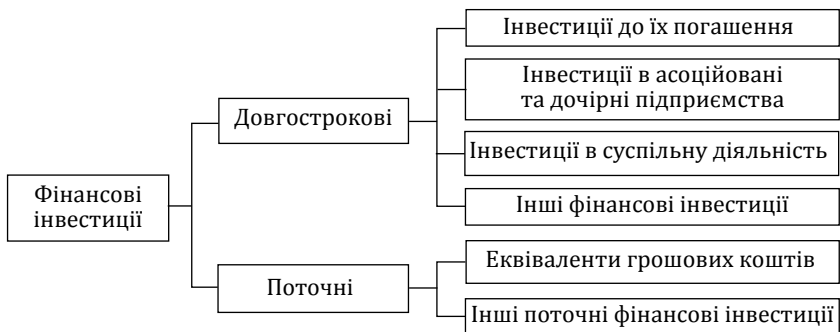


Рис. 8.2. Види фінансових інвестицій залежно від передбачуваного терміну

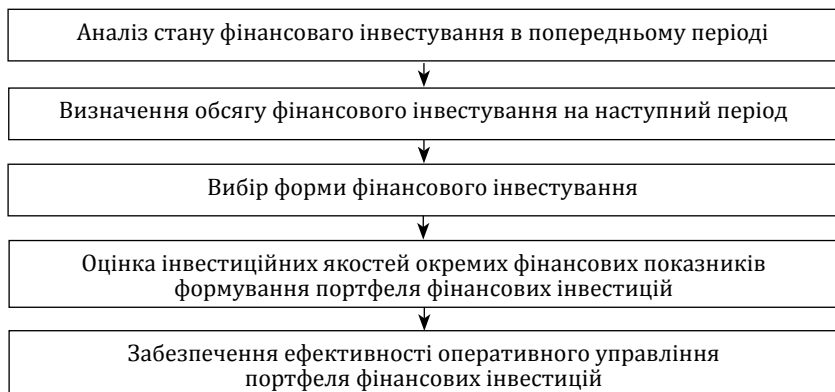


Рис. 8.3. Основні етапи розробки механізму управління фінансовими інвестиціями

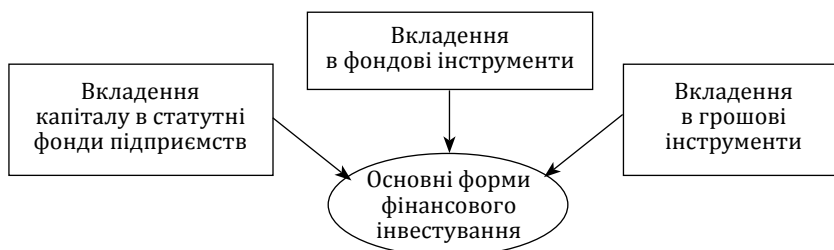


Рис. 8.4. Форми фінансового інвестування

8.2. Портфель фінансових інвестицій та особливості управління ним

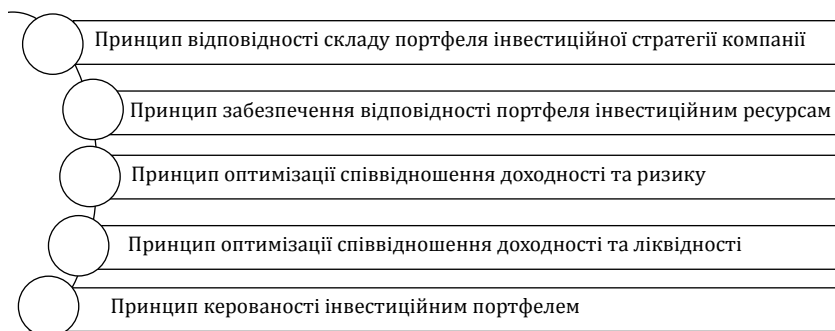


Рис. 8.5. Принципи формування інвестиційного портфеля



Рис. 8.6. Етапи процесу формування інвестиційного портфеля

8.3. Основні показники оптимізації портфеля

Таблиця 8.1

Основні показники, що відповідають оптимізації портфеля

Показник	Розрахунки	Пояснення
Коефіцієнт варіації	$K_{\text{кф}} = \sum P_{1,2} ((D_1 - \overline{D_1}) / \sigma_1) \times ((D_2 - \overline{D_2}) / \sigma_2)$	$P_{1,2}$ – ймовірність виникнення можливих варіантів відхилень прибутковості за кожним з порівнюваних фінансових інструментів; D_1 і D_2 – варіанти рівня прибутковості відповідно за 1-м і 2-м фінансовим інструментом у процесі їх коливання;
Рівень доходності портфеля	$PD_{\text{п}} = \sum_{i=1}^n PD_i \cdot x_i$	$\overline{D_1}$ і $\overline{D_2}$ – середній рівень прибутковості відповідно за 1-м і 2-м фінансовим інструментом;
Рівень ризику портфеля	$PP_{\text{п}} = \sum_{i=1}^n \beta_i \cdot x_i + RHP_{\text{п}}$	σ_1 і σ_2 – середньоквадратичні (стандартні) відхилення прибутковості відповідно за 1-м і 2-м фінансовим інструментом; PD_i – рівень доходності окремих фінансових інструментів;
Бета-коефіцієнт	$\beta = \frac{\rho \cdot \sigma_{\text{п}}}{\sigma_{\text{к}}}$	x_i – питома вага окремих фінансових інструментів у загальній вартості інвестиційного портфеля, що виражена десятковим дробом; n – кількість фінансових інструментів у портфелі; β_i – рівень систематичного ризику окремих фінансових інструментів інвестування, що включені до портфеля (вимірюється за допомогою бета-коефіцієнта); $RHP_{\text{п}}$ – рівень несистематичного ризику портфеля, що досягнутий в процесі його диверсифікації; ρ – кореляція (залежність) між доходами від цінних паперів і ринковими доходами; $\sigma_{\text{п}}$ – середньоквадратичне відхилення доходу від цінних паперів, що входять до портфеля; $\sigma_{\text{к}}$ – середньоквадратичне відхилення ринкового доходу; $\beta = 1$ – ступінь ризику портфеля середній; $\beta < 1$ – ступінь ризику портфеля низький; $\beta > 1$ – ступінь ризику портфеля високий.

Контрольні запитання

1. Розкрийте сутність та наведіть класифікацію фінансових інвестицій.
2. Як розуміти поняття «фінансові інвестиції»?
3. Які є класифікаційні ознаки фінансових інвестицій?
4. Що таке портфель фінансових інвестицій?
5. Які особливості управління портфелем фінансових інвестицій?
6. Які показники відповідають оптимізації портфеля?
7. Які етапи процесу формування інвестиційного портфеля?