

УДК 336.761

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ КАПИТАЛА ИНВЕСТОРА С ПОМОЩЬЮ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Астровская А. А., студент
Научный руководитель – Карсеко А. Е., ст. преподаватель
каф. «Экономика и право»

Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Республика Беларусь

Портфельное инвестирование позволяет максимально диверсифицировать инвестиционные риски. Портфель может включать в себя разнообразные активы, это могут быть различные акции, облигации, паи, валюты, производные финансовые инструменты, права собственности на недвижимость, антиквариат и мн. др. Оптимизация портфеля предполагает выбор активов и их долей в нем в соотношении, дающем желаемое сочетание ожидаемой доходности и уровня рисков при выбранном горизонте инвестирования.

Чем меньше классов активов входит в портфель, тем более агрессивным и, соответственно, рисковым он считается. Наименьшую диверсификацию капитала обеспечивают портфели, состоящие из таких высокорискованных активов, как акции. Однако практика показала, что при рассмотрении долгосрочного периода (от 20 лет) наблюдается парадокс: среднеожидаемое значение уровня риска по портфелю, включающему акции, ниже, чем по портфелю, состоящему из облигаций. Поэтому общая закономерность прямой зависимости между доходностью и риском может нарушаться при изменении горизонта инвестирования. Тем не менее в условиях ограниченности длинных денег и нестабильности глобальных финансовых рынков интерес представляют кратко- и среднесрочные горизонты инвестирования. Наименьший уровень риска в них обеспечивают консервативные портфели. Это или максимально диверсифицированные портфели, включающие активы разного класса, или портфели, включающие условно безрисковые активы – государственные облигации.