

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ БИЗНЕСА БЕЛОРУССКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
УНИВЕРСИТЕТА»

ФАКУЛЬТЕТ «ВЫСШАЯ ШКОЛА БИЗНЕСА»

Кафедра управления финансами и недвижимостью

АШМАНКЕВИЧ
Павел Андреевич

**СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМ
ПОРТФЕЛЕМ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ ФОНДОВЫХ РЫНКАХ**

Магистерская диссертация

Специальность 1-25 81 04 Финансы и кредит

Научный руководитель
Александр Вениаминович Егоров
к.э.н., доцент

Допущена к защите

«___» _____ 20 ____ г.

Заведующий кафедрой

управления финансами и недвижимостью

_____ М.Л. Зеленкевич

кандидат экономических наук, доцент

Минск, 2019

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Ключевые слова: ИНВЕСТИЦИИ, ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ, ДОХОДНОСТЬ, ДИВЕРСИФИКАЦИЯ, ПОРТФЕЛЬ, АКТИВЫ, ИНСТРУМЕНТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Объект исследования – ETFs различных секторов мировой экономики, которые котируются на мировых фондовых биржах.

Предмет исследования – анализ формирования инвестиционного портфеля на основании двух различных стратегий (ежемесячной диверсификации с учётом рисков и ежедневной диверсификации), и дальнейшее сравнение полученных результатов с целью формирования эффективного инвестиционного портфеля.

Цель работы – анализ методов формирования эффективного инвестиционного портфеля на развивающихся фондовых рынках, а также проверка суждения, заключающаяся в том, что формирование инвестиционного портфеля с ежедневной диверсификацией активов является более рациональной стратегией, чем стратегия перераспределения активов один раз в месяц.

В процессе работы раскрыты теоретические и методические основы анализа и формирования портфеля инвестиций, проведен анализ и даны математические пояснения по каждому этапу формирования портфеля, выдвинуты предложения для дальнейшего усовершенствования данной системы.

Магистерская диссертация состоит из 3 глав, введения, заключения и приложений. Магистерская диссертация: 75 с., 8 рис., 17 табл., 10 формул, 49 источников, 14 приложений.

Областью возможного практического применения являются отечественные финансовые организации.

Автор работы подтверждает, что приведенный в ней аналитический и расчетный материал правильно и объективно отражает состояние исследуемого вопроса, а все заимствованные из литературных и других источников, теоретические и методологические положения и концепции сопровождаются ссылками на их авторов.

GENERAL DESCRIPTION OF WORK

Key words: INVESTMENT, ASSET MANAGEMENT, VOLATILITY, RETURNS, DIVERSIFICATION, PORTFOLIO, ASSETS, INSTRUMENTS OF INVESTMENT

The object of research is ETFs of different sectors of the international economic systems which are quoted at the stock exchange.

The research subject is the analysis formation of investment portfolio depending on two strategies (monthly diversification with the analysis of risk factors and daily diversification), and analysis of the results for the formation effective investment portfolio.

The target of the research is an analysis of the methods providing on an effective way of diversification of the investment portfolio at the developing stock market and testing the judgement that strategy of daily assets diversification is more efficient than the strategy of monthly assets diversification.

In the process the theoretical and systematic bases of the analysis and formation of a portfolio of investments were exposed, the analysis was carried out and mathematical explanations on each stage of formation of a portfolio were given, proposals for further improvement of this system were made.

The master project consists of three chapters and introduction, conclusion and application. The master's thesis: 75 p., 8 pic., 17 tab., 10 formulas, 49 sources, 14 supplements.

The field of possible practical application is native financial organizations.

The author of the work confirms that the analytical and calculated material given in it correctly and objectively reflects the condition of the studied problems, and all taken from literary and other sources, theoretical and methodological aspects and concepts the references of the authors follow.

АГУЛЬНАЯ ХАРАКТАРЫСТЫКА РАБОТЫ

Ключавыя словы: ІНВЕСТИЦЫІ, ДОВЕРНАЕ КІРАВАННЕ, ВАЛАЦІЛЬНАСЦЬ, ПРЫБЫТКОВАСЦЬ, ДЫВЕРСІФІКАЦЫЯ, ПАРТФЕЛЬ, АКТИВЫ, ІНСТРУМЕНТЫ ІНВЕСТАВАННЯ

Аб'ект даследавання – ETFs розных сектараў сусветнай эканомікі, якія каціруюцца на сусветных фондавых біржах.

Прадмет даследавання – аналіз фарміравання інвестыцыйнага партфелю на аснове двух розных па падыходах стратэгіях (штомесячнай дыверсіфікацыі з прыняццем да ўвагі рызыкаў і штодзённай дыверсіфікацыі), і затым параўнанне атрыманых вынікаў з мэтай фарміравання эфектыўнага інвестыцыйнага партфелю.

Мэта працы – аналіз метадаў па забеспячэнні фарміравання эфектыўнага інвестыцыйнага партфелю на фондавым рынку ў стадыі развіцця, а таксама праверка меркавання, што штодзённае фарміраванне інвестыцыйнага партфелю з'яўляецца найбольш рацыянальнай інвестыцыйнай стратэгіяй, чым стратэгія штодзённай дыверсіфікацыі актываў.

У працэсе працы раскрыты тэарэтычныя і метадычныя асновы аналізу і фарміравання партфеля інвестыцый, праведзены аналіз і дадзены матэматычныя тлумачэнні па кожнаму этапу фарміравання партфеля, вылучаны прапановы для далейшага ўдасканалення дадзенай сістэмы.

Магістэрская дысертацыя складаецца з 3 частак, увядзення, заключэння і дадаткаў. Магістэрская дысертацыя: 75 с., 8 мал., 17 табл., 10 формул, 49 крыніц., 14 дадаткаў.

Вобласцю магчымага практычнага прымянення з'яўляюцца айчынныя фінансавыя арганізацыі.

Аўтар працы пацвярджае, што прыведзены ў ёй аналітычны і разліковы матэрыял правільна і аб'ектыўна адлюстроўвае стан даследваемага пытання, а ўсе запазычаныя з літаратурных і іншых крыніц тэарэтычныя і метадалагічныя палажэнні і канцэпцыі суправаджаюцца спасылкамі на іх аўтараў.