

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ БИЗНЕСА БЕЛОРУССКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
УНИВЕРСИТЕТА»

ФАКУЛЬТЕТ «ВЫСШАЯ ШКОЛА БИЗНЕСА»

Кафедра управления финансами и недвижимостью

ХОМЕЦ
Игнат Викторович

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМ
ПОРТФЕЛЕМ ОРГАНИЗАЦИИ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Магистерская диссертация

Специальность 1–25 81 04 Финансы и кредит

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

Допущена к защите
«__» _____ 2019 г.
Заведующий кафедрой управления
финансами и недвижимостью
_____ М. Л. Зеленкевич
кандидат экономических наук, доцент

Минск, 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ.....	3
ВВЕДЕНИЕ.....	6
ГЛАВА 1 СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ	1
1.1 Сущность портфельного инвестирования	1
1.2 Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля организации	16
1.3 Формирование оптимального инвестиционного портфеля организации	22
ГЛАВА 2 ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА СТРАНЫ КАК ПРЕДПОСЫЛКА РАЗВИТИЯ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ	25
2.1 Понятие инвестиционного климата	25
2.2 Критерии оценки инвестиционного климата	27
2.3 Инвестиционный климат Республики Беларусь и Российской Федерации: сравнительный анализ	37
ГЛАВА 3 СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ ОРГАНИЗАЦИИ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	64
3.1 Методы управления инвестиционным портфелем на примере ОАО «Лидское пиво»	64
3.2 Методы управления инвестиционным портфелем на примере ЗАО МПБК «Очаково»	78
3.3 Предложения по совершенствованию методов управления инвестиционным портфелем на развивающихся рынках	87
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	90
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	94

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Ключевые слова: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ, ИНВЕСТИЦИИ, ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ, РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ, УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Объект исследования – портфельные инвестиции в аспекте интеграционных процессов на развивающихся рынках.

Предмет исследования – формирование инвестиционного климата страны как предпосылка развития портфельного инвестирования, а также анализ управления инвестиционным портфелем на развивающихся рынках.

Цель работы – изучение управления инвестиционным портфелем организации на развивающихся рынках Республики Беларусь и Российской Федерации и выработка предложений по совершенствованию методов управления инвестиционным портфелем на развивающихся рынках на основе проведенного анализа.

В процессе работы конкретизированы понятие «портфельные инвестиции», определены основные составляющие инвестиционного климата, а также критерии его оценки; проведено сравнение методов управления инвестиционным портфелем на примере предприятий Республики Беларусь и Российской Федерации; разработаны рекомендации по совершенствованию методов управления инвестиционным портфелем на развивающихся рынках.

Областью возможного практического применения являются рекомендации по совершенствованию методов управления инвестиционным портфелем различных организаций сферы материального производства в республике Беларусь и Российской Федерации.

Элементом научной новизны полученных результатов является исследование экономического механизма формирования инвестиционного климата страны как предпосылки развития портфельного инвестирования.

Магистерская диссертация: 93 с., 7 рис., 32 табл., 45 источников.

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.

АГУЛЬНАЯ ХАРАКТЭРЫСТЫКА РАБОТЫ

Ключавыя словы: ІНВЕСТИЦЫЙНЫ КЛІМАТ, ІНВЕСТИЦЫЙНЫ ПАРТФЕЛЬ, ІНВЕСТИЦЫІ, ПАРТФЕЛЬНЫЯ ІНВЕСТИЦЫІ, РАЗВІЦЦЁВЫЯ РЫНКИ, КІРАВАННЕ ІНВЕСТИЦЫЙНЫМ ПАРТФЕЛЕМ

Аб'ект даследавання – партфельныя інвестыцыі ў аспекце інтэграцыйных працэсаў на рынках, якія развіваюцца.

Прадмет даследавання – фарміраванне інвестыцыйнага клімату краіны як перадумова развіцця партфельнага інвеставання.

Мэта працы – вывучэнне кіравання інвестыцыйным партфелем арганізацыі на рынках, якія развіваюцца Рэспублікі Беларусь і Расійскай Федэрацыі і выпрацоўка прапаноў па ўдасканаленні метадаў кіравання інвестыцыйным партфелем на рынках, якія развіваюцца на аснове праведзенага аналізу.

У працэсе працы канкрэтызаваны паняцце «партфельныя інвестыцыі», вызначаны асноўныя складнікі інвестыцыйнага клімату, а таксама крытэрыі яго ацэнкі; праведзена параўнанне метадаў кіравання інвестыцыйным партфелем на прыкладзе прадпрыемстваў Рэспублікі Беларусь і Расійскай Федэрацыі; распрацаваны рэкамендацыі па ўдасканаленні метадаў кіравання інвестыцыйным партфелем на рынках, якія развіваюцца.

В обласці магчымага практычнага прымянення з'яўляюцца рэкамендацыі па ўдасканаленні метадаў кіравання інвестыцыйным партфелем розных арганізацый сферы матэрыяльнай вытворчасці ў Рэспубліцы Беларусь і Расійскай Федэрацыі.

Элементарна навуковай навізны атрыманы вынікі з'яўляецца даследаванне эканамічнага механізму фарміравання інвестыцыйнага клімату краіны як перадумовы развіцця партфельнага інвеставання.

Магістарская дысертацыя: 93 с., 7 мал., 32 табл., 45 крыніцы.

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

ABSTRACT

Key words: INVESTMENT CLIMATE, INVESTMENT PORTFOLIO, INVESTMENTS, PORTFOLIO INVESTMENTS, EMERGING MARKETS, MANAGEMENT of the INVESTMENT PORTFOLIO

The object of the research is portfolio investment in the aspect of integration processes in emerging markets.

Subject of research is the formation of the investment climate of the country as a prerequisite for the development of portfolio investments.

Purpose is the study of the management of the investment portfolio of the organization in emerging markets of the Republic of Belarus and the Russian Federation and to develop proposals for improving methods of management of investment portfolio in emerging markets on the basis of the analysis.

In the process, concretized the concept of «portfolio investments», the main components of the investment climate, as well as criteria for its evaluation; a comparison of methods of investment portfolio management on the example of enterprises of the Republic of Belarus and the Russian Federation; recommendations on the improvement of methods of management of investment portfolio in emerging markets.

The scope of possible practical applications are recommendations for improving the methods of managing the investment portfolio of the various organizations of the sphere of material production in the Republic of Belarus and the Russian Federation.

Element of scientific novelty of the obtained results is the study of the economic mechanism of the formation of the investment climate of the country as preconditions for the development of portfolio investments.

Master's thesis: S. 93, 7 figure, table 32, 45 source.

The author confirms that the analytical and the estimated material correctly and objectively reflects the state of the studied issue, and all borrowed from literary and other sources, theoretical and methodological principles and concepts are accompanied by references to their authors.