

ФОРМИРОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Е. А. Якшук¹⁾, С. И. Косевич²⁾

¹⁾ студент экономического факультета, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: egoraksuk4@gmail.com

²⁾ студент экономического факультета, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: savva0512@gmail.com

Научный руководитель: **И. А. Карачун**

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры цифровой экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: karachun@bsu.by

Данная статья раскрывает проблемы формирования инвестиционного портфеля, связанных с цифровизацией бизнеса и переходом к цифровому обществу. Постоянный мониторинг и выявление «разрывов» в цифровом мире инвестиций, разработка стратегий и внедрение нового программного обеспечения позволяют оптимизировать функционирование инвестиционных инструментов. Предложены методы устранения несоответствия знаний в области инвестирования и IT-инструменты для улучшения контроля над инвестиционным портфелем.

Ключевые слова: фондовый рынок; электронные коммуникационные сети; экспертные системы; акции IT-компаний; NFT; экосистемы.

FORMATION OF AN EFFECTIVE INVESTMENT PORTFOLIO

E. A. Yakshuk¹⁾, S. I. Kosevich²⁾

¹⁾ student of the faculty of economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: egoraksuk4@gmail.com

²⁾ student of the faculty of economics, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: savva0512@gmail.com

Academic supervisor: **I. A. Karachun**

PhD, associate professor, head of the digital economy department, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: karachun@bsu.by

This article reveals the problems of forming an investment portfolio related to the digitalization of business and the transition to a digital society. Constant monitoring and identification of «gaps» in the digital world of investments, development of strategies and implementation of new software allow us to optimize the functioning of investment instruments. Methods for eliminating the mismatch of knowledge in the field of investment and IT tools for improving control over the investment portfolio.

Keywords: stock market; electronic communication networks; expert systems; shares of IT companies; NFTs; ecosystems.

Развитие фондового рынка происходит стремительно, и сейчас он находится на достаточно высоком уровне, когда результативное управление им невозможно без компьютеров, вычислительных машин и телекоммуникаций. Существуют два ключевых фактора, которые оказывают существенно влияние на ускорение процесса внедрения информационных технологий на рынке ценных бумаг:

1) при помощи разработанных автоматизированных систем появилась возможность серьезно прирастить объемы торгов благодаря увеличению числа предлагаемых видов ценных бумаг и количества участников рынка;

2) информация является основополагающим фактором для фондового рынка. Следовательно, должны интенсивно развиваться способы оперативной доставки информации абсолютно всем участникам рынка ценных бумаг, как ценовой, так и другой, которая может влиять на принятие каких-либо решений; требуются средства оперативного поиска надежных контрагентов для заключения соглашений, которые обеспечивают минимальные риски при их выборе [1, с. 314].

В настоящее время широкую известность приобрели электронные коммуникационные сети (ECN), которые предоставляют возможность участникам рынка ценных бумаг работать с межгосударственными биржевыми площадками во всем мире. Возникла идеальная возможность получения цен всех соглашений и их размеров для следующей обработки при помощи личного ПО в режиме реального времени, то есть непосредственно сразу после совершения сделки в электронной системе торгов [3, с. 231]. Большое количество торговых терминалов ECN работают в качестве DDE-серверов. Становится возможным передача (экспорт) тиков и объемов сделок в остальные приложения (Excel, Omega Trade Station, Meta Stock, программы своей разработки) для их дальнейшей обработки при помощи автоматизированных систем.

Благодаря информатизации в инвестиционной сфере появились на свет и активно применяются экспертные системы. Экспертные системы являются компьютерными программами, которые благодаря искусственному интеллекту могут анализировать существующие данные и принимать обоснованные решения на основании их тщательного анализа [4]. На сегодняшний день с помощью экспертных систем можно успешно решать задачи в таких областях как: торги на фондовой бирже, кредитный анализ, анализ возможных рисков, автоматизация аудита, оценка рейтинга банков, расчет возможных изменений на фондовом рынке и многие другие.

Распространение ESG будет напрямую влиять на изменение стоимости активов. Например, компании, не удовлетворяющие ESG, будут иметь всё наименьшее значение для финансистов, а это означает, что их цена будет падать, а компании, которые находятся в авангарде ESG, будут иметь конкурентноспособные достоинства в противостоянии за капитал [2, с. 169]. В текущее время более уязвимыми следует считать компании, которые занимаются добычей и переработкой сырья и наносящие ущерб природе – прежде всего, угольные, металлургические и энергетические организации [6].

За прошедшие три года с момента активного распространения ESG, преимущественно в Евросоюзе, рыночная капитализация компаний энергетического сектора утратила свыше тридцати процентов стоимости. Бенефициарами ESG, в дополнение к фундаментальным экономическим сдвигам, являются компании технологического сектора, предлагающие цифровые услуги широкому потребителю.

Подводя итог, можно сказать, что с развитием информационных технологий инвестиции вышли на совершенно новый этап. Активная автоматизация процессов, осуществляемых на фондовых рынках, привела к появлению электронных коммуникационных сетей (ECN) и различных экспертных систем. В составе инвестиционного портфеля появились такие новые финансовые активы как доменные имена, криптовалюта, NFT и другие [7]. Информатизация кардинальным образом меняет облик фондового рынка.

Библиографические ссылки

1. Гитман Л. Дж., Джонк М. Д. Основы инвестирования. – М.: Дело, 1999. – 1008 с.
2. Джон Б., Герард Дж. Portfolio Construction, Measurement, and Efficiency. – Берн: Спрингер, 2017. – 453 с.
3. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2004. – 1035 с.
4. Инвестиции в IT-сфере, [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.mibok.ru/about/press-investitsii-v-it-sfere> (дата обращения: 19.10.2022).
5. Принципы и методы формирования инвестиционного портфеля, [Электронный ресурс]. – URL: <https://works.doklad.ru/view/A3fb5bzwfhk.html> (дата обращения: 19.10.2022).
6. Формирование инвестиционного портфеля, [Электронный ресурс]. – URL: <https://works.doklad.ru/view/eGVilYlxCOY.html> (дата обращения: 19.10.2022).
7. Финансовые активы [Электронный ресурс]. – URL: <https://center-yf.ru/data/economy/finansovye-aktivy.php> (дата обращения: 19.10.2022).