Инвестиционный портфель. Первоначальные данные и выводы по проделанной работе

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 01.10.2018 | | |
| № | Инструмент | Цена | Количество | Общая стоимость |
| 1 | SBER | 203,6 | 4912 | 1000083,2 |
| 2 | LKOH | 5039 | 200 | 1007800 |
| 3 | MGNT | 3873 | 260 | 1006980 |
| 4 | GAZP | 162,76 | 6150 | 1000974 |
| 5 | ROSN | 493,15 | 2020 | 996163 |
| 6 | MOEX | 97,04 | 10300 | 999512 |
| 7 | GMKN | 11418 | 87 | 993366 |
| 8 | Газпрнеф10 обл | 37,9 | 26390 | 1000181 |
| 9 | SiZ8 фьючерс | 65998 | 15 | 989970 |
| 10 | GLDRUB\_TOM драг метал | 2497 | 400 | 998800 |
|  | Итого |  |  | 9993829,2 |
|  | ММВБ |  |  | 2481,45 |

Вывод:

Основной целью данной работы стало изучение рынка ценных бумаг, овладение навыками проведения операций с ценными бумагами. Второстепенная цель - преумножение капитала.

Был создан портфель на 10 млн руб, состоящий на 70% из акций, 10% из облигаций, 10% из фьючерсов и 10% из драгоценных металлов. Периодом проведения наблюдений выступили октябрь, ноябрь и первая половина декабря 2018 года.

Эмитентами ценных бумаг выступили наиболее популярные и зарекомендовавшие себя на рынке организации. Но инвестирование пришлось на непростой предрецессионный период, когда индекс ММВБ имел тенденцию к снижению. Также в некоторых организациях происходили внутренние изменения, которые значительно повлияли на стоимость ценных бумаг.

В связи с вышеперечисленными обстоятельствами доходность большинства акций снижалась на протяжении изучаемого периода.

Но некоторые акции, облигации, фьючерсы и драгоценные металлы, наоборот, постепенно повышались в цене.

В расчетах была использована модель Шарпа, в которую входят бета-коэффициент и альфа-коэффициент. Первый указывает на зависимость актива от динамики рынка, а второй в свою очередь определяет доходность вне зависимости от конъюнктуры рынка. Переоценёнными оказались акции SBER, LKOH, MGNT, GAZP, ROSN, MOEX. Переоцененными, то есть показавшими эффективность выше ожидаемой, оказались акции GMKN, фьючерсы SiZ8 и драгоценные металлы GLDRUB\_TOM.

Если говорить о рисках, то выбраны ценные бумаги с наименьшим риском. Но небольшой риск предполагает и небольшую доходность. Поэтому у большинства ценных бумаг оказал доходность ниже первоначальной (первые дни наблюдения), даже отрицательная.

Что касается доходности портфеля, то за весь период наблюдений она была отрицательной, но на третий месяц наблюдается значительный рост и переход к положительным значениям. Таким образом, в последний день наблюдений доходность портфеля значительно упала и составила -2,5%. Данное явление спровоцировано падением рынка, так как индекс ММВБ составил -4,2%.

Для предотвращения потери капитала был применен такой инструмент как хеджирование. Выбрано 2 дня, которые эксперт посчитал наиболее выгодными для продажи ценных бумаг. В результате в первый и второй денб были проданы по 50% ценных бумаг. Хеджирование позволило в 1,5 раза снизить убытки, так как финансовый результат без хеджирования и в совмещении с хеджированием оказались отрицательными.

Таким образом, цель данной работы достигнута, несмотря на отрицательные финансовые результаты. Были изучены основные операции, проводимые на рынке ценных бумаг, методы их анализа и способы повышения дохода.