**Лекция 14-15. Концептуальные подходы к формированию инвестиционного портфеля**

**Цель: изучить особенности различных подходов к формированию инвестиционного портфеля.**

**Формирование портфеля ценных бумаг** — это процесс создания определенной структуры портфеля, т. е. составление комбинации различных видов ценных бумаг с определенной целью.

Основными принципами формирования портфеля ценных бумаг являются:

1. доходность; 2. рост капитала; 3. безопасность; 4. ликвидность.

Цель консервативных инвесторов — безопасность вложений. Умеренно агрессивные инвесторы стремятся не только сохранить вложенный капитал, но получить на него доход, пусть небольшой. Агрессивные инвесторы не довольствуются процентами от вложенных средств, а пытаются добиться приращения капитала. Опытные инвесторы постараются обеспечить и прибыль, и увеличение капитала, и ликвидность ценных бумаг, т. е. быструю их реализацию на рынке в случае необходимости. Цель изощренных инвесторов — получение максимальных доходов.

Выбор инвестиционного портфеля ценных бумаг заключается прежде всего в правильно сформулированной стратегии, в соответствии с которой необходимо:

* выбрать компании с хорошими фундаментальными показателями, т. е. с растущими прибылями, дивидендами, объемами продаж и т. д.;
* дождаться падения рынка;
* купить акции и расставить «стоп-приказы»;
* постоянно контролировать финансовые квартальные отчеты выбранных компаний и следить за поведением акций с помощью технического анализа;
* при появлении признаков финансового неблагополучия какой-либо компании продать ее акции и быть готовым к покупке новых акций.

**Вопросы:**

1. Перечислите основные подходы к формированию инвестиционного портфеля.

2. Определите принципы формирования портфеля ценных бумаг.

3. В чем заключаются цели консервативных и агрессивных инвесторов.

**Рекомендуемая литература:**

1. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 378 c.
2. Стародубцева, Е.Б. Рынок ценных бумаг: Учебник - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 c.
3. Закон РК «О рынке ценных бумаг» (с [изменениями и дополнениями](http://online.zakon.kz/Document/?link_id=1000000428" \o "Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II \«О рынке ценных бумаг\» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 30.11.2016 г.)" \t "_parent) по состоянию на 30.11.2016 г)
4. Журнал «Мир Финансов» за 2005-2016гг.
5. Журнал «Аль-Пари» за 2004-2016гг.
6. Журнал «Рынок ценных бумаг Казахстана» за 2000-2016 гг.
7. www.nationalbank.kz.
8. www.kase.kz
9. www.edu.kase.kz