

УДК 336.764

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ФОНДОВОГО РЫНКА

Карсеко А.Е., ст. преподаватель
каф. «Экономика и право»

Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Республика Беларусь

В прошедшем 2020 году были заложены основные тенденции, повлияющие на развитие мирового фондового рынка в ближайшие несколько лет. Это требует пересмотра состава и структуры инвестиционных портфелей. Если ранее аналитики рекомендовали формировать ядро портфеля из акций надежных крупных компаний с постоянными дивидендами (компании стоимости), то сейчас предпочтение отдается компаниям роста и малой капитализации. Поскольку последние являются небольшими и малоизвестными, включать их в портфель целесообразно посредством ETF. По-прежнему важным фактором при выборе финансовых активов остается геополитика, но при этом существенно повышается роль и отраслевого фактора. Так, предпочтение стоит отдавать максимально социально и экологически «ответственным» секторам: финансовому, потребительскому, IT, здравоохранению, телекоммуникациям и пр. (выбор можно осуществлять на основе индекса ESG), – уменьшая при этом долю акций компаний энергетического и металлургического профиля. Значительный рост могут показать акции развивающихся рынков. С учетом отраслевой структуры национальных рынков предпочтение нужно отдавать таким азиатским странам, как Таиланд, Индонезия, Малайзия, Тайвань, Южная Корея, Индия и конечно Китай. В целом оптимальный портфель сегодня становится менее консервативным по составу, поэтому требует максимальной валютной и страновой диверсификации. Целесообразно уменьшать долю облигаций и одновременно увеличивать долю акций. При этом следует отказаться от государственных облигаций, доходность по которым будем минимальной, и увеличить долю высокодоходных облигаций. В целях управления рисками необходимо выбирать облигации с привязкой к инфляции (TIPS).