

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВО-ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОРТФЕЛЕМ В УМОВАХ КРИЗИ

Володимир Зигмонтович Кузьмінський
Університет економіки та права «КРОК»,
м. Київ, Україна
к.е.н., доцент, доцент кафедри економіки
та фінансів

В умовах глобальної фінансової кризи на фондовому ринку дедалі частіше відбувається обвал курсів фінансових активів і більшість інвесторів втрачають повністю або частково свої вкладені кошти.

Велике значення в інвестиційному процесі та його структурі має створення оптимального інвестиційного портфеля та визначення методів його формування. Теорія і практика створення портфеля визначають можливість оцінювати інвестиційні ризики, а також прибутковість інвестицій. Підбираючи відповідну комбінацію активів, інвестор може сформувати ефективний портфель, забезпечити його високу прибутковість і зниження інвестиційних ризиків.

В умовах глобального фінансової кризи ціна відповідальності у випадку невдалих вкладень підвищується багаторазово, оскільки дати вірну оцінку щодо майбутнього тих чи інших активів практично неможливо.

Існує пасивний та активний підхід до управління портфелем.

В умовах глобальної фінансової кризи пасивний стиль управління з самого початку веде до провалу. Зміни в курсовій вартості активів, скоріше за все, будуть настільки значними, що «плюс» ніколи не перекриє «мінус».

Активна стратегія управління інвестиційним портфелем найбільш оптимальна в умовах кризи. Основне завдання активного управління полягає у прогнозуванні розміру можливих доходів від інвестованих коштів. Причому менеджер має зробити це більш точно, ніж фінансовий ринок, тобто уміти випереджати хід подій, а також перетворити в

реальність те, що підказує йому аналіз.

Активна стратегія управління портфелем передбачає оперативну ревізію портфеля. При цьому інвестор зіставляє показники доходу і ризику за новим портфелем після ревізії з інвестиційними якостями старого портфеля. Саме

при активному управлінні особливе значення має прогноз зміни цін на фінансові інструменти.

Ця стратегія передбачає спостереження і придбання інструментів, що відповідають інвестиційним цілям портфеля, а також швидку зміну складу фондових інструментів, що входять до портфеля.

Таким чином, активна стратегія управління фінансово-інвестиційним портфелем в умовах кризи на нашу думку являється найбільш ефективною.

Цитування

1. Національні фінанси: підручник / В.І. Грушко, О.С. Наконечна, О.Г. Чумаченко. / За заг. ред. проф. В.І. Грушка. Київ : ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК», 2017. 660 с. URL: https://library.krok.edu.ua/media/library/category/pidruchniki/grushko_0002.pdf
2. Кузьмінський В.З. Використання методів технічного аналізу для прогнозування ринку криптовалют / О. І. Пилипченко, В. З. Кузьмінський, О. Г. Чумаченко // Вчені записки Університету "КРОК". - 2021. - № 4(64). - С. 28-35.
3. Кузьмінський В.З. Сучасні технології управління фінансово-інвестиційними операціями / В. З. Кузьмінський // Антикризове управління: імператив сучасної економіки: матеріали II Круглого столу (24 листопада 2023 р.). - Київ: Університет "КРОК", 2023. <https://conf.krok.edu.ua/ACM/ACM-2023/paper/view/2015>
4. Кузьмінський В.З. Економічні наслідки війни та їх вплив на фінансову політику держави / В. З. Кузьмінський // Економіка відновлення: підручник / за заг. ред. В. І. Грушко. - Київ: Видавництво Ліра-К, 2024. - С. 239-249
5. Precious metals market forecasting in the current environment / I. Romyk, V. Kuzminsky, O. Pylypenko, O. Yaroshenko // Economics, Finance and Management Review. - 2024. - № 1(17). - Pp. 45-56. - DOI <https://doi.org/10.36690/2674-5208-2024-1-45> <https://dspace.krok.edu.ua/handle/krok/3598>