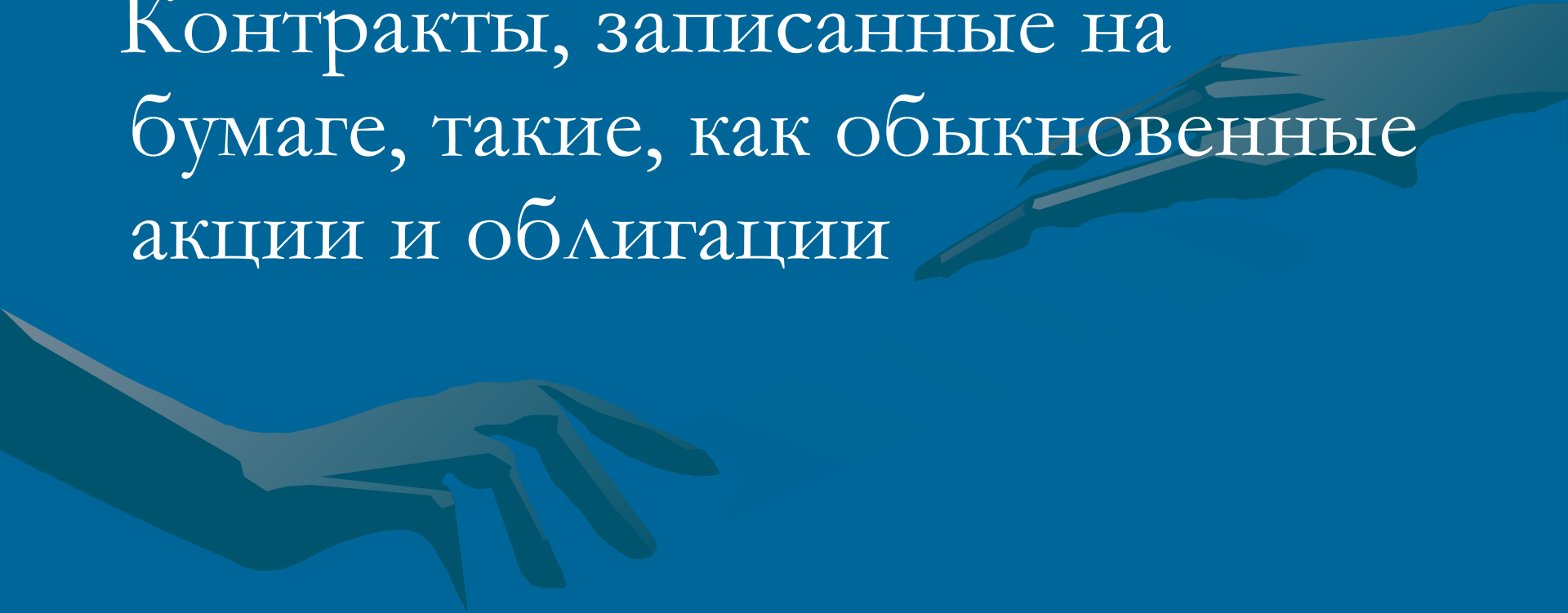


Портфельная теория Гарри Марковица и Уильяма Шарпа

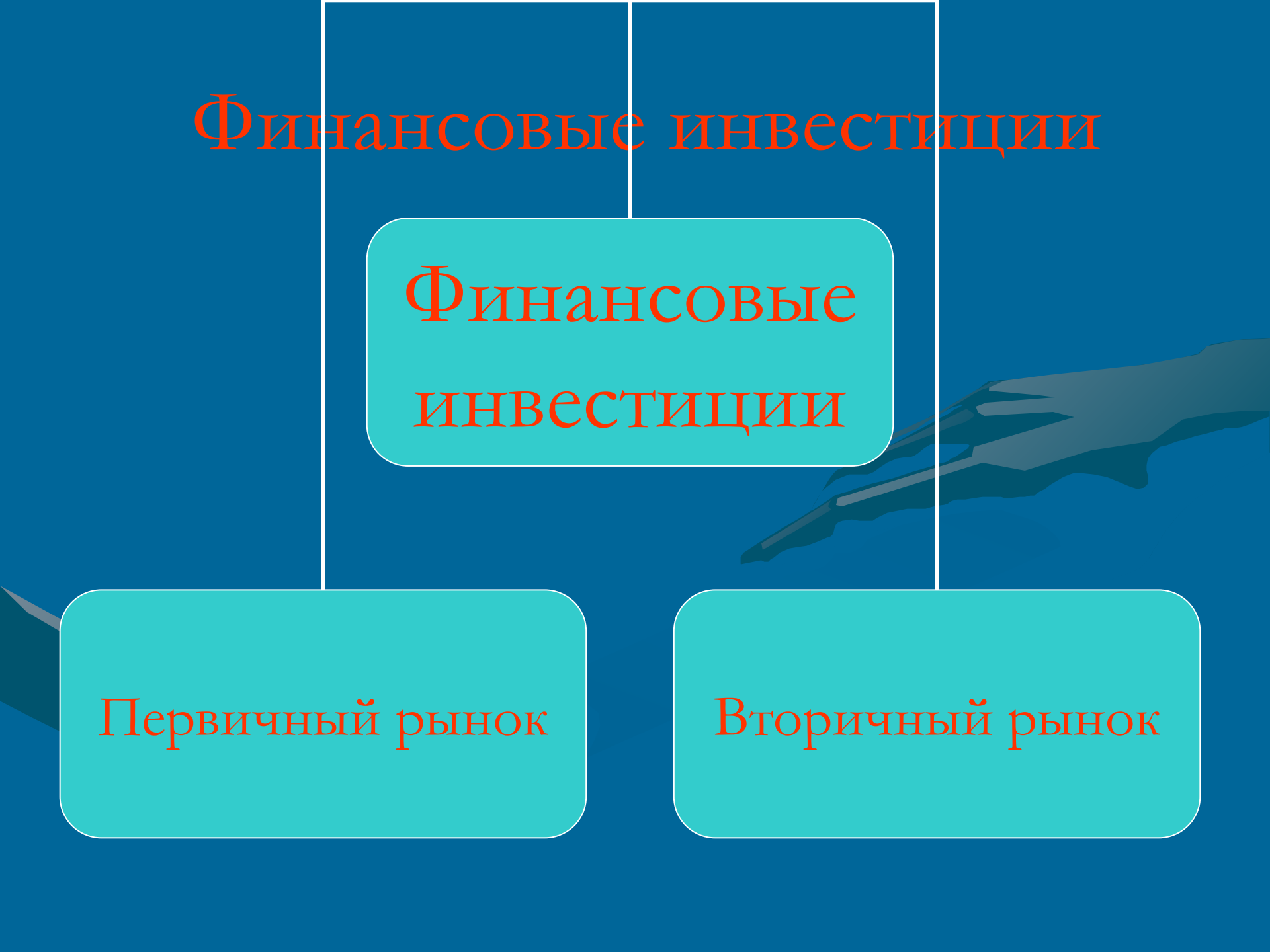


Финансовые инвестиции (financial investments)

Контракты, записанные на
бумаге, такие, как обыкновенные
акции и облигации



Финансовые инвестиции



```
graph TD; A[Финансовые инвестиции] --- B[Финансовые инвестиции]; B --- C[Первичный рынок]; B --- D[Вторичный рынок];
```

Финансовые
инвестиции

Первичный рынок

Вторичный рынок

Доходность


$$\text{Доходность} = \frac{\text{Благосостояние на конец периода} - \text{Благосостояние на начало периода}}{\text{Благосостояние на начало периода}}$$

Ценные бумаги

- Казначейские векселя
- Долгосрочные облигации
- Обыкновенные акции



Инвестиционная среда

Характеризуется типами ценных бумаг, обращающихся на рынке



Инвестиционный процесс

Способ принятия решения при
выборе ценных бумаг, объемов и
сроков вложения



Инвестиционная политика

Investment policy

Определение цели инвестора и
объема инвестируемых средств



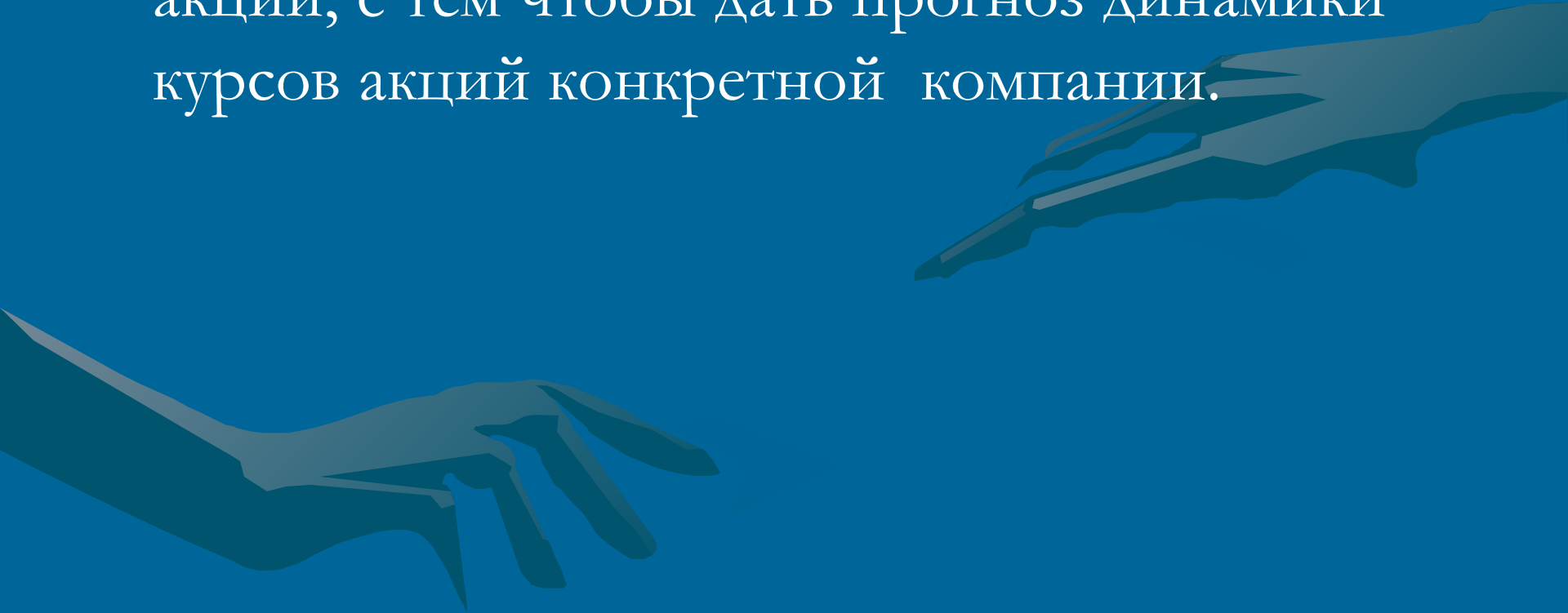
Анализ ценных бумаг

- Технический анализ
- Фундаментальный анализ



Технический анализ

включает изучение конъюнктуры курса рынка акций, с тем чтобы дать прогноз динамики курсов акций конкретной компании.

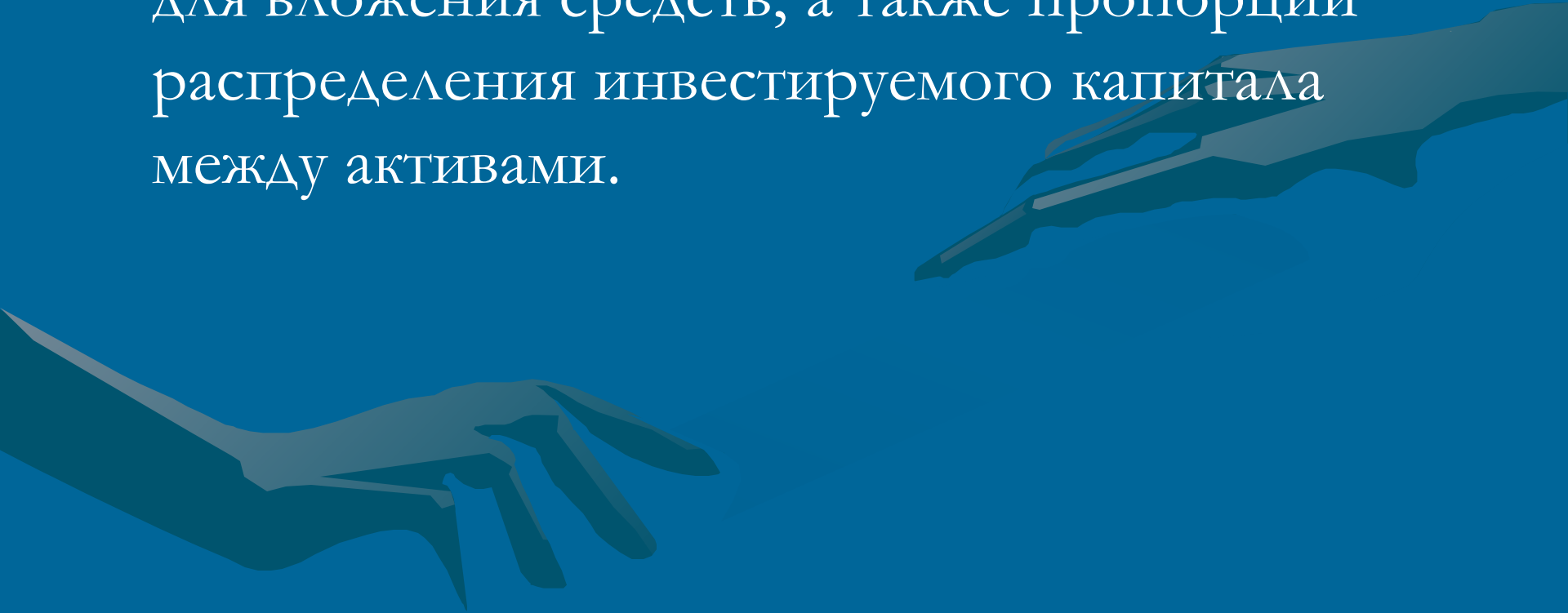


Фундаментальный анализ

Стремление определения времени поступления денежных средств и величины этих денежных поступлений, расчет их приведенной стоимости, используя соответствующую ставку дисконтирования

Формирование портфеля ценных бумаг

- включает определение конкретных активов для вложения средств, а также пропорций распределения инвестируемого капитала между активами.



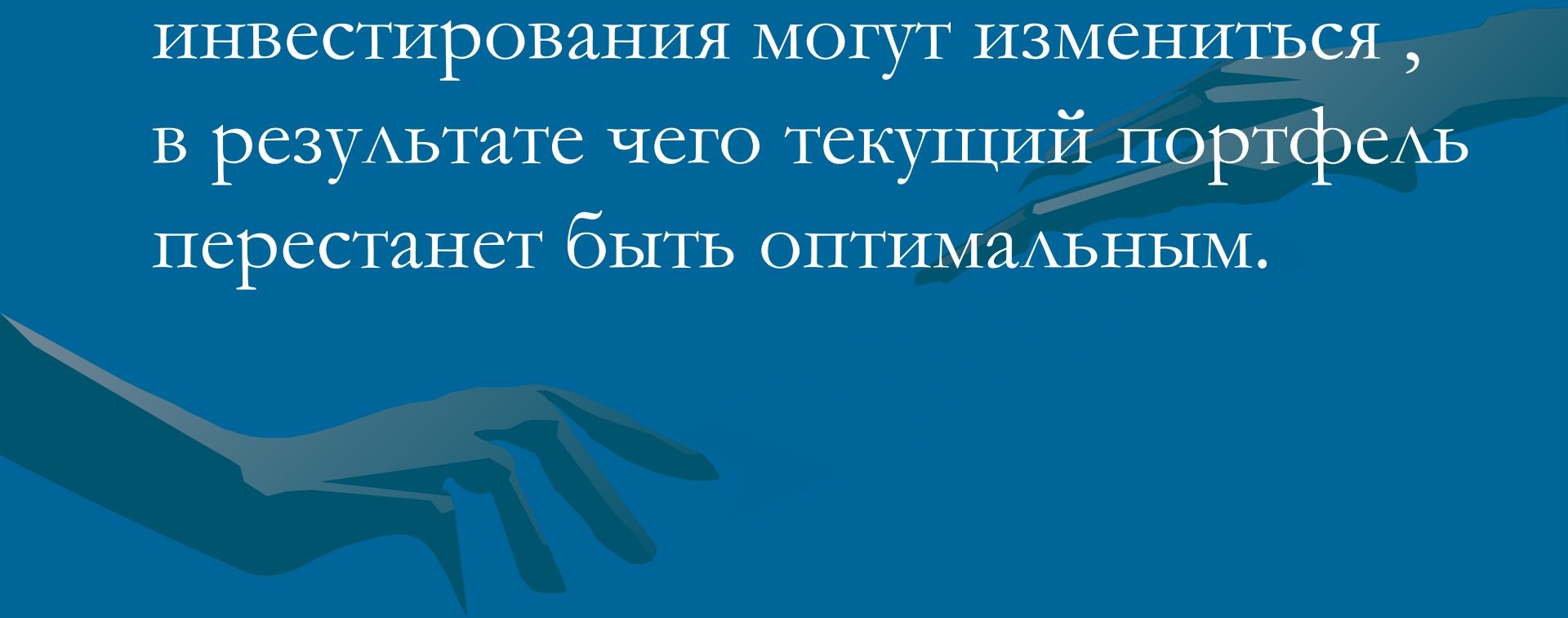
Формирование портфеля

- Селективность
- Выбор времени операций
- диверсификация



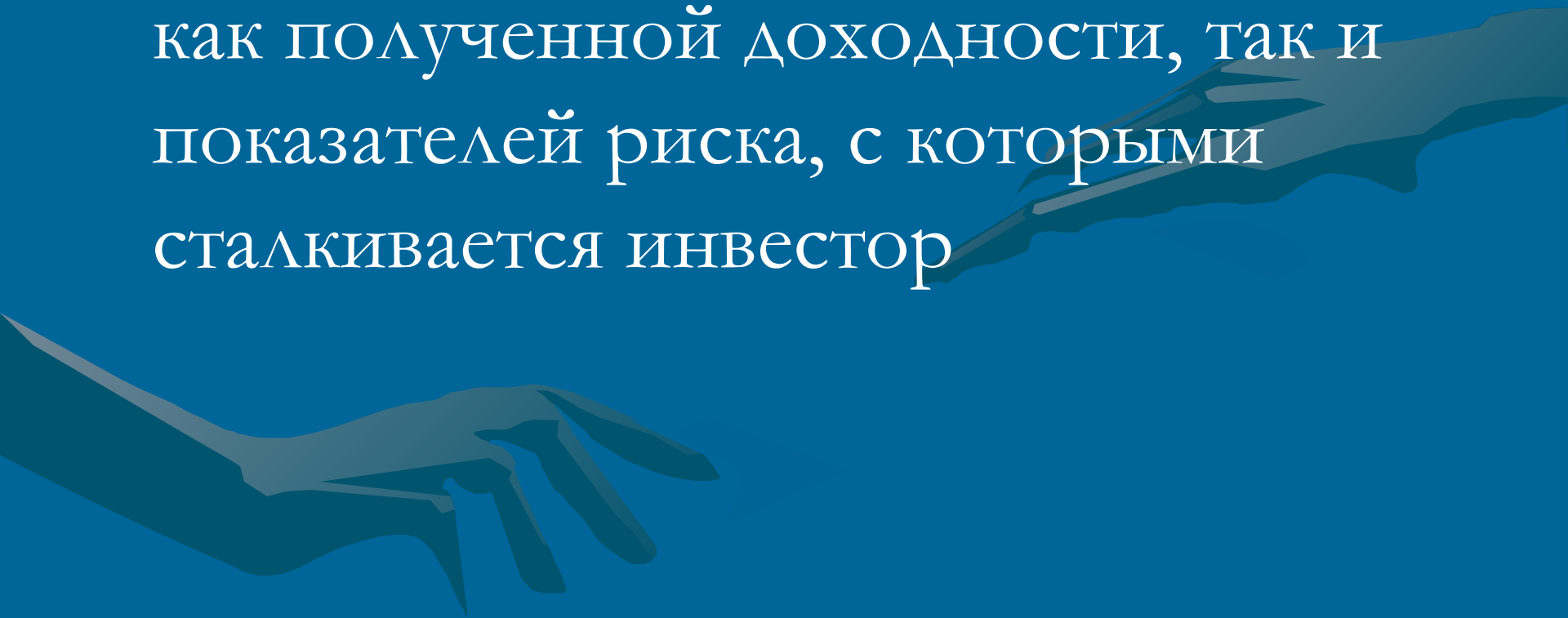
Пересмотр портфеля

Через некоторое время цели инвестирования могут измениться, в результате чего текущий портфель перестанет быть оптимальным.



Оценка эффективности портфеля

Включает периодическую оценку как полученной доходности, так и показателей риска, с которыми сталкивается инвестор



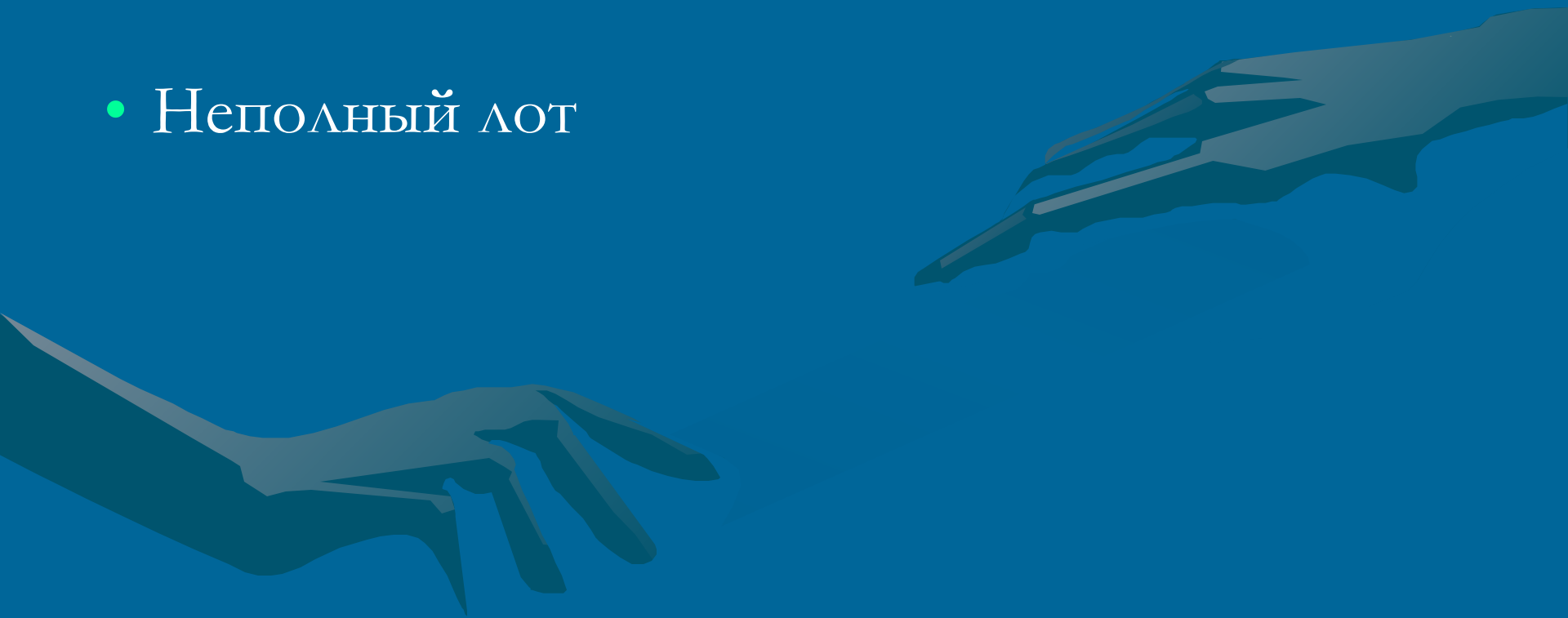
Брокер

Посредник (агент инвестора , действующий от его имени и по его поручению) и получает вознаграждение в форме комиссионных.



Размер заявки

- Полный лот
- Неполный лот



Срок исполнения

- Однодневные заявки
- Открытые заявки (действующие до отмены)
- Немедленные заявки
- Заявки по усмотрению

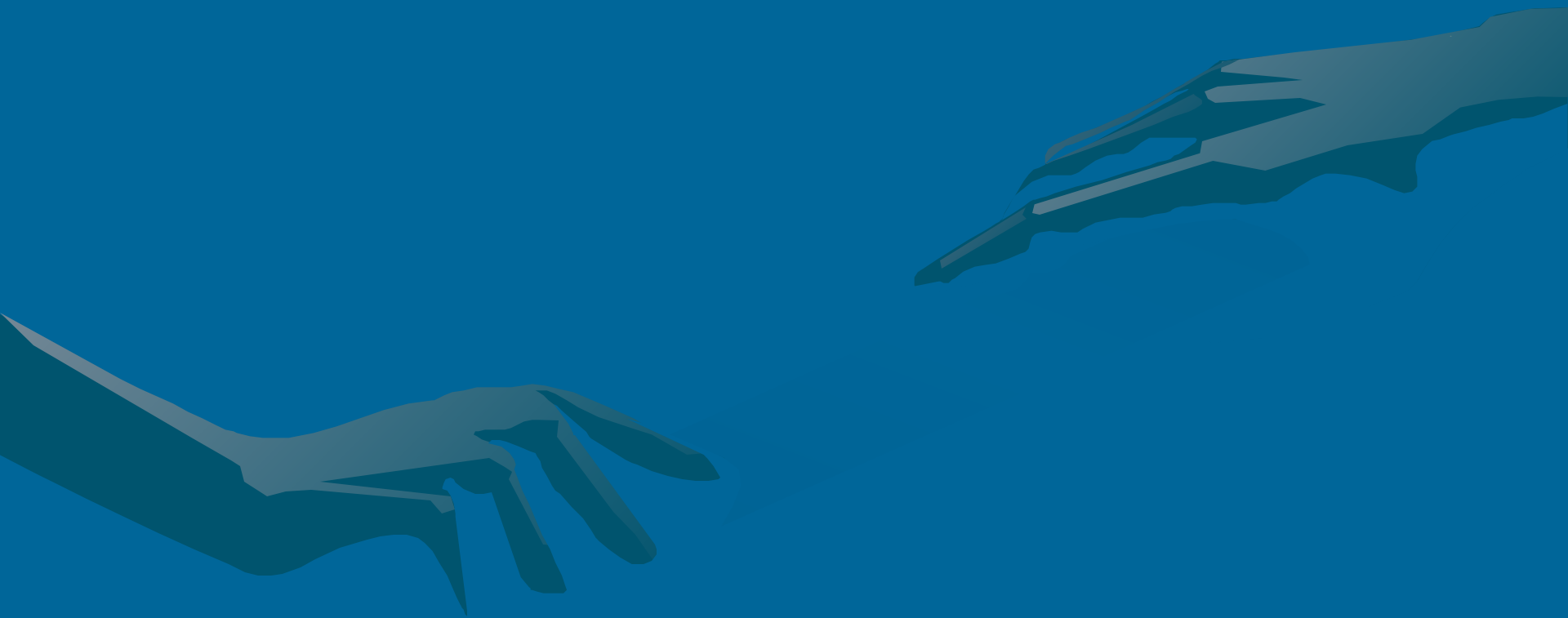


Типы заявок

- Рыночные заявки
- Заявки с ограничением цены
- «Стоп» заявки
- «Стоп» заявки с ограничением цены

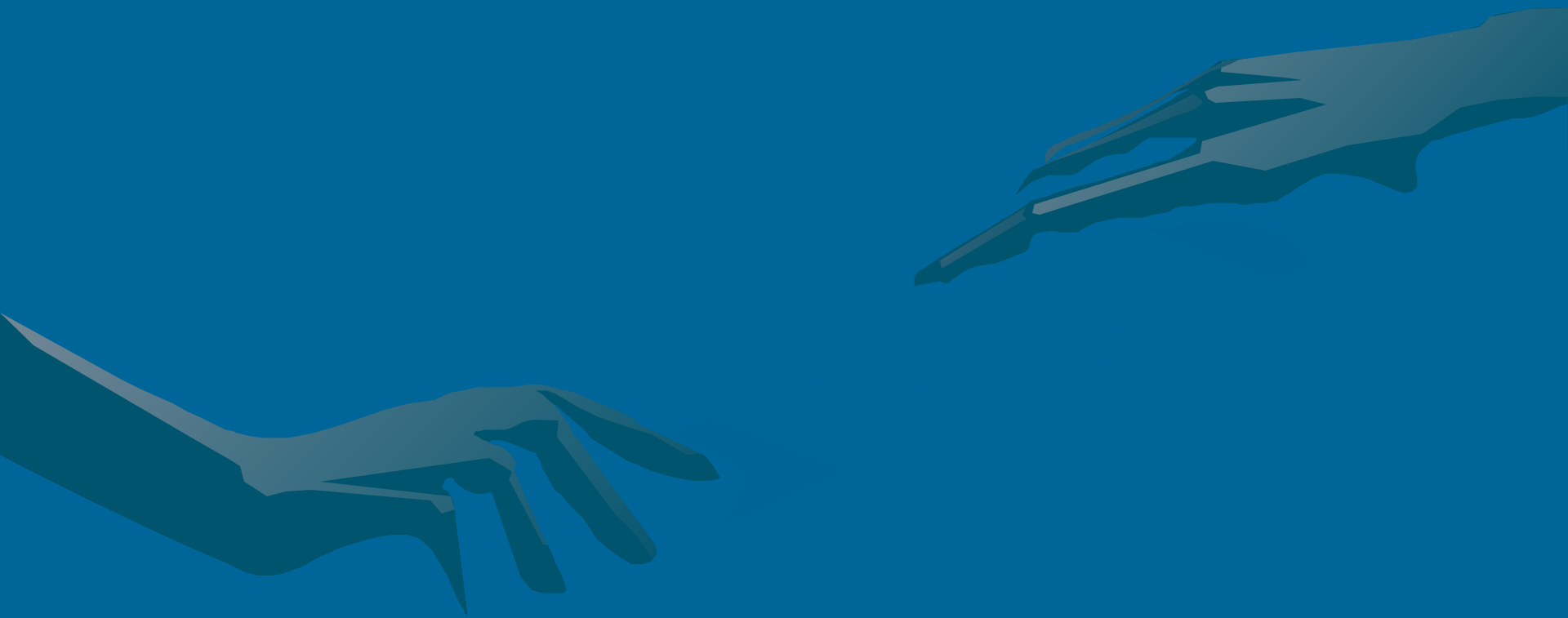


Фактическая маржа



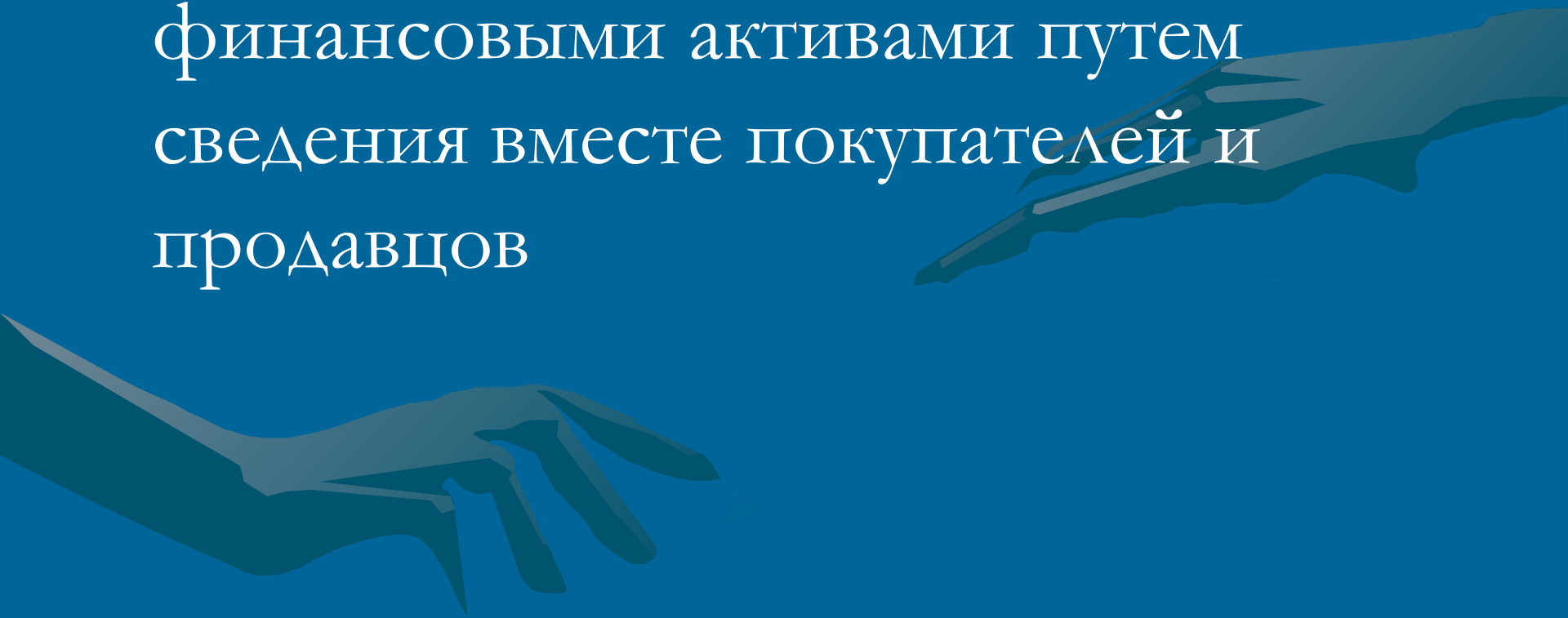
Продажа без покрытия

Продажа дорого - покупка дешево



Рынок ценных бумаг

- Механизм, содействующий обмену финансовыми активами путем сведения вместе покупателей и продавцов



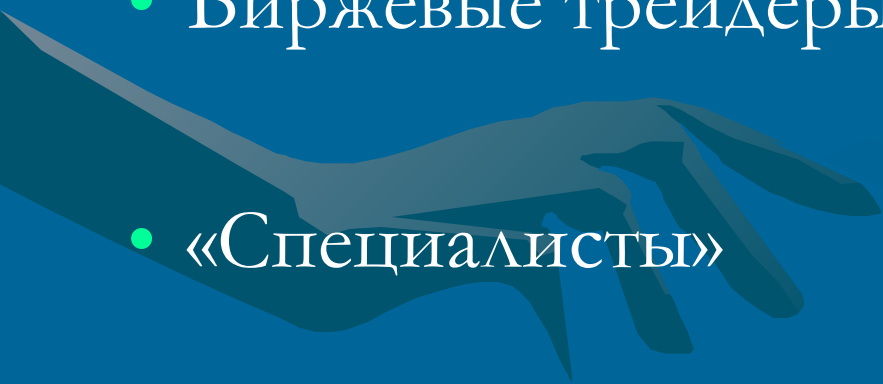
Рынки

- Периодически созываемые
- Непрерывно действующие



Операторы биржи

- Брокеры-комиссионеры
- Биржевые брокеры
- Биржевые трейдеры
- «Специалисты»



Клиринговые процедуры



Комиссионные

- Фиксированные комиссионные
- Комиссионные, определяемые конкуренцией



Инвестиционная стоимость

- Стоимость бумаги на данный момент с учетом перспективной оценки уровня цены спроса на нее и доходов по ней в будущем, рассчитанную хорошо информированными и способными аналитиками, которая может быть рассмотрена как справедливая стоимость бумаги.

Абсолютно эффективный рынок

- Рынок, на котором цена на каждую ценную бумагу всегда равна ее инвестиционной стоимости.



Рынок является эффективным по отношению к определенной стоимости, если, используя эту информацию, нельзя принять решения о покупке или продаже ценных бумаг, позволяющие получить отличную от нормальной прибыль, или сверхприбыль.

Доходность к погашению

- Представляет единую ставку сложных процентов, начисляемую в банке, которая позволяет инвестору получить все выплаты, полагающиеся по рассматриваемой ценной бумаге, если бы деньги инвестировались не в ценные бумаги, а в банковский депозит



Теории временной зависимости СПОТ СТАВКИ

- Теория непредвзятых ожиданий
- Теория наилучшей ликвидности
- Теория сегментации рынка
- Сопоставление теорий с эмпирическими данными

