

Раимбекова М.Дж.

**ИНВЕСТИЦИОННОЕ УПРАВЛЕНИЕ НА БАЗЕ КОМПЬЮТЕРНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ:
УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ**

M.Dzh. Raimbekova

**INVESTMENT MANAGEMENT BASED COMPUTER TECHNOLOGIES:
PORTFOLIO MANAGEMENT**

УДК: 338/56-8

В статье рассматриваются инвестиционное управление на базе компьютерных технологий.

The article deals with investment management on the basis of computer technology.

Для того, чтобы комбинировать различные типы инвестиционных инструментов в соответствии с собственным отношением к риску и доходности, инвестору нужно понять идею управления портфелем. На входе у портфеля - характеристика риска и доходности отдельных инвестиционных инструментов, а на выходе - поведение показателей риска доходности самого портфеля. Портфель - это собранные воедино различные инвестиционные ценности, служащие инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели инвестора. Для создания эффективного портфеля инвестору необходимо сперва потратить много времени и усилий, оценивая свое финансовое положение, определяя финансовые задачи и инвестиционные цели, исследуя финансовые рынки и инвестиционные инструменты, и, наконец, по прошествии времени, сформировать инвестиционный портфель, который соответствует избранной стратегии и способствует достижению инвестиционных целей. Затем, задача формирования уступает место задаче управления. Как и сами финансовые рынки, портфель отнюдь не статичен. Чтобы портфель все время отвечал ожиданиям инвестора, необходимо проводить его непрерывный мониторинг с целью выявления и устранения недостатков, возникших в результате изменений рынков и мировой экономики в целом. Управление инвестиционным портфелем и его мониторинг могут оказаться утомительными и отнимающими много времени занятиями. Хотя портфель составляет существенную часть благосостояния инвесторов, не каждый индивид обладает достаточным временем для выполнения этих функций, а большинство людей не могут позволить себе пользоваться услугами профессионального портфельного менеджера. Следовательно, индивидуальный инвестор должен сделать все возможное за отведенное время. Компьютерное программное обеспечение специально для портфельного управления и мониторинга дает инструментарий для эффективного выполнения данного процесса.

Как институциональные инвесторы, так и обычные мелкие вкладчики все шире пользуются персональными компьютерами для управления инвестициями. Это стало возможным благодаря тому, что компьютеры стали общедоступными, стоимость самих машин и периферийного оборудования

снижается и появляется новое программное обеспечение для пользователей. Сейчас уже можно купить программы для ведения учета инвестиций, для анализа деятельности компаний и оценки финансовых инструментов, для анализа данных о конъюнктуре рынка, для выбора ценных бумаг и отслеживания их курсов и рыночных оборотов, для формирования портфелей и управления ими, для применения разнообразных стратегий торговли финансовыми инструментами.

Потенциальное значение персонального компьютера для управления инвестициями состоит в том, что компьютер может обрабатывать большие объемы данных и тут же распечатывать полученные результаты или показывать их "на экране в виде таблиц, графиков и рисунков. Таким образом, инвестор оценивает возможности покупки или перспективы продажи быстрее, точнее и в более наглядной форме, чем если бы он делал расчеты вручную, и тратит гораздо меньше такого ценного ресурса, как собственное время. Более того, компьютеру можно задать программу слежения за курсами и оборотами акций и, основываясь на этих и других переменных, просчитывать варианты той или иной тактики операций, а также формировать либо перестраивать портфели в соответствии с теми или иными задачами. Такое использование компьютера принято называть программной торговлей, и к нему все чаще прибегают именно институциональные инвесторы. При помощи компьютера можно добиться более высокой точности в управлении инвестициями, так как он позволяет обращаться ко все более сложным и тонким приемам анализа и проигрывания вариантов и, кроме того, выполнять эту работу быстро, причем затраты на нее оправдываются высокими ожидаемыми доходами.

Компьютер не нужен без соответствующего программного обеспечения. Программное обеспечение состоит из программ, задающих компьютеру порядок действий. По мере того, как персональные компьютеры все шире входят в обиход, появляется все больше программ, которые специально предназначаются для анализа рынка ценных бумаг и оценки портфеля индивидуального вкладчика. А по мере того, как персональный компьютер становится все «дружелюбнее» к пользователю (его не так трудно понимать, на не все удобнее работать), инвесторам все легче составлять собственные программы, более точно соответствующие их оценочным моделям. Некоторые из таких программ перечислены ниже:

- Computer Portfolio Manager (Dynacomp. Inc., The Dynacomp Office Buiding, 178 Phillips Rd.,

Webster, NY 14580; (716) 671-6160, (800) 828-6772; 79, 95 долл.; компьютеры Apple II). Программа управления портфелем, включающая все необходимые функции портфельного учета. Генерирует различные профессиональные отчеты. Пользователь может задавать инвестиционные категории. Не позволяет автоматически обновлять портфель посредством телефонной связи.

- Portfolio Pro (Persona! Micro Services, 1758 Deerpath Court, Suite 1018, Naperville, IL 60565; (312) 420-7108; 69,95 долл.; компьютеры Apple II, IBM PC и совместимые с ними). Программа портфельного управления, которая может быть использована для мониторинга инвестиций в акции, облигации, драгоценные металлы, индивидуальные пенсионные счета (IRA), а также другие ценные бумаги. Может использоваться для создания портфелей, обновления котировок, регистрации дивидендов и процентов, а также занесения других данных. Программа показывает текущую портфельную позицию, соответствующий налоговый график, закрытые позиции и инвестиционный отчет, демонстрирующий реализованные и нереализованные доходы и убытки.

Программа также вычисляет отдачу за период владения, доходность в годовом выражении и срок от момента покупки (в месяцах) по каждой ценной бумаге.

- Stock Portfolio Allocator (Portfolio Software, Inc., 14 Lincoln Avenue, Quincy, MA 02170\$ (617) 328-8248; 35 долл.; компьютеры IBM PC и совместимые с ними). Помогает инвестору минимизировать риск вложений с помощью автоматически генерируемых структур портфеля, характеризуемых наименьшим возможным риском для заданного уровня отдачи. Математический инструментарий современной портфельной теории используется для выработки рекомендаций инвесторам по поводу того, сколько акций каждого типа покупать для включения в портфель. Программа содержит встроенную базу данных для хранения информации о котировках акций, дивидендах и нормах отдачи.

- Stock Portfolio System (Smith Micro Software, Inc., P.O. Box 7137, Huntington Beach, CA 92615; (714) 964-0412; компьютеры IBM PC XT, AT, jr., совместимые с ними, Macintosh: 225 долл.; Apple II: 185 долл.). Эта программа подготавливает отчет о стоимости портфеля, отчет о прибылях и убытках, кроме ввода информации вручную обеспечивает автоматическое обновление данных через систему Dow Jones News/ Retrieval/ Система отслеживает денежные вложения; генерирует отчеты о дивидендном и процентном доходе, отчеты об издержках; содержит информацию о текущем состоянии налогового законодательства; производит своевременное оповещение (о ценных бумагах, переходящих в категорию досрочных, сроках выплаты дивидендов/ процентов по облигациям, окончании действия опционов). Программа также ведет учет маржевого счета, вычисления продажи опционов, отдачи на инвестиции, чистой стоимости собственных средств,

проводит стратегию усреднения позиции, сохраняет ряды котировок в базе данных. Система может быть расширена для получения непосредственного доступа к финансовым новостям.

Замечание. Приведенный выше список программ следует рассматривать в качестве иллюстрации, а не как рекламный или рекомендательный. Цены и телефонные номера даны по состоянию на дату публикации и, соответственно, могут быть изменены без дополнительного извещения.

И хотя некоторые большие корпорации нанимают программистов для написания программ специально для своих нужд, большинство людей пользуются готовыми пакетами программного обеспечения, вполне доступными по цене. Большинство малых предприятий могут купить программное обеспечение, соответствующее их потребностям.

Для достижения большой производительности с помощью компьютера предприниматель может использовать различные пакеты программного обеспечения среди них:

- ✓ Электронные таблицы;
- ✓ Редактирование текстов;
- ✓ Управление базой данных;
- ✓ Управление проектами;
- ✓ Графическое редактирование;
- ✓ Настольная издательская система.

Перед тем, как решить, какую компьютерную систему использовать, предпринимателю следует провести анализ экономической целесообразности, предпочтительнее с помощью консультанта. Итогом анализа должен быть выбор программного обеспечения, которой, в свою очередь, обусловить выбор программного обеспечения.

После того как выбрано программное обеспечение, инвестор может создавать портфель, который, отвечает именно его нуждам и целям.

Портфельная стратегия должна исходить из уровня и стабильности доходов инвестора, его семейного положения, собственного капитала, опыта, возраста, отношения к риску, соображений по поводу налогов и ликвидности.

Учет уличных характеристик поможет инвестору наметить цели в отношении текущего дохода, сохранения капитала, роста капитала, уровня налогообложения, степени риска. Эти цели должны служить ориентирами при создании и оценки портфеля.

Литература:

1. Гетман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. — Пер. с англ. - М.: Дело, 1997. - 1008 с.
2. Dame, Mark and Stephen I., Kessler - "Portfolio Power" Financial Planning. May 1989, pp 78-85
3. Jacob, Rahul "Five Investment Portfolios", Fortunes/ 1989 Investor's Guide, pp 104-114
4. Колтынюк Б.А. - Инвестиции. Учебник. - СПб: Изд-во Михайлова В.А., 2003. -848 с.
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности, М: Финансы и статистика, 2000.

Рецензент: д.э.н., профессор Сарыбав А.С.