

ВПЛИВ СТАНУ ФОНДОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ НА ПОРТФЕЛЬНЕ ІНВЕСТИВАННЯ

Кочетова Т.І., Котлярова А.В.

Національний технічний університет

«Харківський політехнічний інститут», м. Харків

В роботі розглянуто підходи до формування портфелю цінних паперів з урахуванням реального стану фондового ринку та економіки України.

Для створення портфеля цінних паперів досить вибрати в якості об'єкта інвестування один вид фінансових активів. Але однорідний за змістом портфель зустрічається рідко, найбільш поширений диверсифікований портфель, що складається з диверсифікованих фінансових активів.

Диверсифікація мінімізує несистематичний ризик із-за процедури балансування, яка, як правило, націлена на заміщення невисокої прибутковості одного фінансового інструменту високою дохідністю іншого. Традиційний підхід до диверсифікації портфеля передбачає, що інвестиційний портфель повинен включати активи щонайменше двох незалежних сфер економічної діяльності. Співвідношення між галузями важливо в процесі вибору портфеля.

Український фондовий ринок є дуже ризикованим на сучасному етапі його розвитку і питання, що стосуються потенціалу диверсифікації безумовно, актуальні для українських інвесторів. Застосування "західних" теорій і моделей безглуздо в таких умовах. Вони в основному не працюють в Україні, тому що ці моделі орієнтовані на ринки з високим рівнем активності та інформатизації, не пов'язані з українським фондовим ринком. Багато інформації приховується від інвесторів і не доступно для громадськості. Дослідники радять засновувати вибір інвестора на результатах фундаментального аналізу.

Дослідження показали, що на процес диверсифікації в Україні впливають:

1) низький рівень ліквідності ринку, що підтверджується результатами порівняльного аналізу з розвинутими фондовими ринками. Український фондовий ринок неактивний навіть у порівнянні з Російською торговою системою за кількістю угод. Він має велику частку неліквідних активів і низьку ємність, яка являє різкість зміни котирувань цінних паперів;

2) вузький перелік оборотних інструментів з низькими інвестиційними якостями деяких з них. Можна бачити, що акції є абсолютними лідерами; друге місце посіли ф'ючерси і третє за корпоративними облігаціями. Інші фінансові інструменти недуже затребувані, через їх низькі інвестиційні якості.

3) істотний вплив на ситуацію на ринку оказують учасники з величезним капіталом, так звані "блакитні фішки";

4) висока волатильність ринку, різка зміна тенденцій.

Все це слід враховувати при складанні портфелю цінних паперів на Українському фондовому ринку в сучасному періоді.