

**С.В. КАЛЕДИН**

**Портфели  
ценных бумаг и  
инвестиционные  
стратегии  
корпораций**

**Учебное пособие**

Сергей Каледин

**Портфели ценных бумаг  
и инвестиционные  
стратегии корпораций**

«Автор»

2026

**Каледин С.**

Портфели ценных бумаг и инвестиционные стратегии корпораций  
/ С. Каледин — «Автор», 2026

Вниманию читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

## Содержание

1. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий	6
2. Портфели ценных бумаг и риски их обслуживания	8
3. Концептуальный подход к управлению портфелем ценных бумаг акционерного общества (корпорации)	9
Конец ознакомительного фрагмента.	10

# **Сергей Каледин**

## **Портфели ценных бумаг и инвестиционные стратегии корпораций**

### **План**

1. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий
2. Портфели ценных бумаг и риски их обслуживания
3. Концептуальный подход к управлению портфелем ценных бумаг акционерного общества (корпорации)
4. Требования к формированию фондового портфеля
5. Стратегии формирования фондового портфеля корпорации

## 1. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий

Портфельная стратегия корпорации предполагает включение в фондовый портфель большого количества ценных бумаг различных эмитентов.

Фондовый портфель — это совокупность финансовых инструментов, принадлежащих инвестору на праве собственности, с различными сроками погашения, неодинаковой ликвидностью и уровнем финансового рынка.

Фондовый портфель формируют на основе диверсификации вложений. Это означает, что чем больше видов ценных бумаг включено в портфель, тем более высокий доход в общем объеме даст рост одного из них.

Тип портфеля — это обобщенная характеристика портфеля с позиций задач его формирования или видов ценных бумаг, входящих в портфель. На практике существует следующая классификация: портфели роста, дохода, рискованного капитала, сбалансированные, специализированные, стабильного капитала и дохода, краткосрочных и долгосрочных ценных бумаг с фиксированным доходом, региональные и отраслевые.

Портфель роста ориентирован на акции, быстро растущие на рынке по курсовой стоимости. Цель такого портфеля — увеличение капитала инвестора.

Портфель дохода ориентирован на получение высоких текущих доходов в форме дивидендных и процентных выплат. В данный портфель включают акции, приносящие высокий текущий доход, но имеющие умеренный рост курсовой стоимости, а также облигации, которые характеризуются весомыми текущими выплатами процентов.

Портфель рискованного капитала состоит из ценных бумаг компаний, которые внедряют новые технологии и продукт, требующие больших единовременных затрат на научные исследования и разработки, но предлагают высокий доход в ближайшей перспективе.

Сбалансированный портфель включает ценные бумаги с различными сроками обращения. Цель такого портфеля — обеспечить регулярные поступления денежных средств по различным финансовым инструментам с допустимым уровнем риска.

Сбалансированный портфель является разновидностью более широкого портфеля роста и дохода. Формирование данного типа портфеля осуществляют, чтобы избежать возможных потерь на фондовом рынке как от падения курсовой стоимости ценных бумаг, так и от низких дивидендных и процентных выплат по ним.

Портфель краткосрочных ценных бумаг формируют исключительно из высоколиквидных ценных бумаг, которые могут быть быстро реализованы. В России подобные бумаги практически отсутствуют.

Портфель долгосрочных ценных бумаг с фиксированным доходом ориентирован на долгосрочные облигации со сроком обращения свыше пяти лет.

Формирование специализированного портфеля означает вложение средств в специальные финансовые инструменты срочного рынка (опционы и фьючерсы).

Региональные и отраслевые портфели включают ценные бумаги, выпускаемые отдельными субъектами и местными органами власти (облигации субфедеральных и муниципальных займов), а также частными компаниями, либо ценные бумаги корпораций, участвующих в данной отрасли экономики и обеспечивающих высокую доходность по ним.

Портфель иностранных ценных бумаг предусматривает вложение средств в финансовые инструменты частных иностранных компаний, составляющих основу инвестиционного портфеля.

Следует отметить, что инвесторы в РФ чаще всего используют первые два типа портфеля, так как они являются менее рискованными при выборе инвестиционной стратегией.

## 2. Портфели ценных бумаг и риски их обслуживания

По соотношению дохода и риска выделяют следующие виды портфелей:

1. Портфель агрессивного инвестора. Его задача — получение значительного дохода при высоком уровне риска (выбирают ценные бумаги, курс которых существенно изменяется в результате краткосрочных вложений для получения высокого дивидендного или процентного дохода). Данный портфель в целом высокодоходный, но очень рискованный.

2 Портфель умеренного инвестора. Позволяет при заданном риске получить приемлемый доход. Такой портфель предусматривает длительное вложение капитала и его рост. В портфеле преобладают эмиссионные ценные бумага крупных и средних, но надежных эмитентов с продолжительной рыночной историей,

3. Портфель консервативного инвестора. Предусматривает минимальные риски при использовании надежных ценных бумаг, но с медленным ростом курсовой стоимости. Гарантии получения дохода не поддаются сомнению, но сроки его получения различны. В портфеле преобладают государственные ценные бумаги, акции и облигации крупных и надежных эмитентов.

4. Портфель неэффективного инвестора. Такой портфель не имеет четко определенных целей и обладает низким уровнем риска и дохода. В портфеле преобладают произвольно подобранные денежные бумаги.

Особое внимание при управлении фондовым портфелем акционерного общества должно уделяться динамике курсовых колебаний ценных бумаг конкретного эмитента на финансовом рынке.

Разработаны минимальные стандарты, определяющие порог безопасности и, следовательно, способность корпораций выполнять финансовые обязательства перед инвесторами и кредиторами.

Стандартными показателями являются:

- ◆ обеспечение процентных платежей (процентное покрытие);
- ◆ способность корпорации погасить свои долговые обязательства;
- ◆ отношение долга к акционерному капиталу и чистым активам;
- ◆ обеспечение долга активами;

◆ независимая оценка платежеспособности. Общее правило: оборотные активы > краткосрочных обязательств.

### **3. Концептуальный подход к управлению портфелем ценных бумаг акционерного общества (корпорации)**

В условиях становления российского фондового рынка необходимо определить концепцию управления портфелем ценных бумаг акционерного общества. Общество вправе привлекать денежные ресурсы за счет эмиссии ценных бумаг (пассивные операции) и вкладывать привлеченные средства в высокодоходные активы (активные операции).

## **Конец ознакомительного фрагмента.**

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.