

**Опционы и фьючерсы. Формирование инвестиционного портфеля**

*Андреева Оксана Александровна  
Сибирский федеральный университет  
Студент*

*Верещагина Елена Вадимовна  
Сибирский федеральный университет  
Студент*

*Зотова Мария Александровна  
Сибирский федеральный университет  
Студент*

**Аннотация**

Инвестиционная деятельность инвестора обязательно сталкивается с ситуацией выбора объектов инвестирования с различными инвестиционными характеристиками для наиболее полного достижения поставленных целей. В большей степени инвесторы при размещении средств выбирают несколько объектов инвестирования, формируя, таким образом, определенную совокупность этих объектов.

**Ключевые слова:** фьючерсы, форварды, опционы, хеджирование, сельскохозяйственные товаропроизводители

**Options and futures. Formation of the investment portfolio**

*Andreeva Oksana Alexandrovna  
Siberian Federal University  
Student*

*Vereshchagina Elena Vadimovna  
Siberian Federal University  
Student*

*Zotova Maria Alexandrovna  
Siberian Federal University  
Student*

**Abstract**

Investment activity of an investor necessarily encounters a situation of choosing investment objects with different investment characteristics for the most complete achievement of the set goals. To a greater extent investors when allocating funds select several investment objects, thus forming a certain set of these objects.

**Keywords:** Futures, forwards, options, hedging, agricultural commodity producers

Смысл портфельного инвестирования заключается в распределении инвестиционных ресурсов между различными группами финансовых активов для достижения требуемых параметров. В зависимости от поставленных целей и задач при формировании портфеля, инвестор должен адресно определить оптимальное соотношение между различными типами ценных бумаг, включаемых в портфель.

Централизованный подбор таких объектов представляет собой процесс формирования инвестиционного портфеля.

Основная задача портфельного инвестирования — улучшить условия инвестирования, придав совокупности ценных бумаг такие инвестиционные характеристики, которые не достижимы с позиции отдельно взятой ценной бумаги, и возможны только при их комбинации.

Ценные бумаги, применяемые при формировании инвестиционного портфеля, делятся на два класса – основные и производные. К производным ценным бумагам относят такие финансовые средства, чья стоимость зависит от стоимости других средств, называемых базовыми (основными). Самым признанным типом базовых средств являются обыкновенные акции. Наиболее общепринятыми производными ценными бумагами являются опционы и финансовые фьючерсы.

Консервативный портфель представляет собой инвестиционный портфель, сформированный по критерию минимизации уровня инвестиционного риска. Такой портфель, формируемый наиболее осторожными инвесторами.

Основная миссия формирования инвестиционного портфеля может быть вербализованна, как обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем поиска наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений.

Инвестиционный портфель – это прицельно сформированная совокупность объектов реального и финансового инвестирования, ориентированных для осуществления инвестиционной деятельности в аналогичности с разработанной инвестиционной стратегией предприятий. В процессе формирования портфеля комбинированием инвестиционных активов приобретает новое инвестиционное качество: обеспечивается требуемый уровень дохода при заданном уровне риска. В зависимости от направленности избранной инвестиционной политики особенностей осуществления инвестиционной деятельности определяется система специфических целей. Для формирования любого инвестиционного портфеля инвестор должен ставить определенные цели:

- прирост капитала;
- достижение требуемого уровня доходности;
- минимизация инвестиционных рисков;

- ликвидность инвестиционных средств на удовлетворительном, для инвестора.

Финансовые инвестиции представляют собой денежные вложения в различные ценные бумаги – облигации, акции и векселя. В эту категорию можно отнести банковские депозиты и другие инструменты для выполнения финансовых операций, которые позволяют получить прибыль от вложенных денежных средств. Основным достоинством инвестиций является получение пассивной прибыли, поскольку работать приходится не столько самому человеку, сколько его деньгам. Главная цель финансовых инвестиций – это получение доходов, причем их размер может отличаться. С увеличением доходности обычно возрастает и риск. Поэтому, чтобы успешно осуществлять деятельность, следует анализировать рынок, различные ценные бумаги и те корпорации, которые их выпустили. В противном случае может лишиться всех своих вложений

Составление консервативного инвестиционного портфеля, так же позволяет уменьшить риск потери прибыли, но в то же время она может быть не большой и данный метод подходит не всем компаниям. Снижение прииска, при составлении консервативного инвестиционного портфеля основано на безрисковых инвестициях в депозиты банков, страховые накопительные программы, облигации государства и некоторых крупных эмитентов и т.п.

При составлении портфеля инвестиций могут быть использованы не только основные ценные бумаги (акции, облигации), но и производные (опционы и фьючерсы). Таким образом снижение риска можно достигнуть путем смешение двух этих видов ценных бумаг при составлении инвестиционного портфеля.

В консервативном портфеле в основном используются обеспеченные опционы на покупку. Приобретение подобных опционов выгодно, когда по оценке инвестора прогнозируемые изменения цены будут не слишком высокими, т.е. отдача портфеля никогда не станет слишком большой. И подобная, получаемая сразу, опционная премия рассматривается как добавка к доходам фонда. Кроме того, это позволяет иметь определенную защиту от незначительных понижений цены акций.

Такое направление использование фьючерсов, как хеджирование (защита) просматривается в приобретении компанией обеспеченных опционов на продажу. Оно позволяет защититься от возможного снижения цен акций, особенно в условиях нестабильного рынка. При этой стратегии инвестор покупает основную акцию и опцион на продажу этой же акции. Подобная стратегия выгодна, когда происходят значительные положительные колебания цены акции. Одновременно, при любом понижении цены основной акции отдача портфеля никогда не опустится ниже величины опционной премии. Поскольку величина потерь лимитирована, а прибыль не ограничена, то распределение вероятностей при покупке опционов на продажу имеет положительную скошенность, что приветствуется инвесторами.

Таким образом, использование опционов и фьючерсов при формировании консервативного инвестиционного портфеля выражается в снижении риска путем защиты от получения убытка.

### **Библиографический список**

1. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник. М.: Дашков и К, 2007. 372 с.
2. Теплова Т. В. Инвестиции : учебник. М.: Юрайт, 2011. 724 с.
3. Финансы и кредит: Учеб. пособие/Под ред. проф. А. М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2005. 512 с.
4. Бочаров В.В. Инвестиционный менеджмент (управление инвестициями): Учебное пособие. СПб.: Издательство СПбУЭФ, 1995. 160 с.
5. Берзон Н.И., Газман В.Д., Теплова Т.В., Тюгай Л.А., Горелый В.И. Финансовый менеджмент. М.: Academia, 2010. 336 с.