



С.В. КАЛЕДИН

**Инвестиционная
привлекательность
и риски
портфельных
инвестиций**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Инвестиционная
привлекательность и риски
портфельных инвестиций**

«Автор»

2026

Каледин С.

Инвестиционная привлекательность и риски портфельных инвестиций / 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. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества (эмитента)	6
2. Риски, связанные с портфельными инвестициями	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Инвестиционная привлекательность и риски портфельных инвестиций

План

1. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества (эмитента)
2. Риски, связанные с портфельными инвестициями
3. Способы снижения рисков, связанных с портфельными инвестициями

1. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества (эмитента)

Цель инвестирования в финансовые активы зависит от материальных и иных интересов каждого вкладчика. Классический вариант — вложение денежных средств в ценные бумаги известных акционерных компаний топливно-энергетического комплекса.

В условиях переходной экономики России и недостатка объективной информации о деятельности промышленных акционерных обществ принятие правильного инвестиционного решения требует от вкладчика верной оценки обращающихся на фондовом рынке эмиссионных ценных бумаг. Поэтому перед каждым инвестором стоит проблема оценки инвестиционной привлекательности акционерной промышленной компании и эффективности эмитированных ею ценных бумаг.

Под инвестиционной привлекательностью понимают наличие экономического эффекта (дохода) от вложения денежных средств в финансовые активы при минимальном уровне риска.

Показатели инвестиционной привлекательности ценных бумаг эмитента подразделяют на две группы:

- 1.Акции, предлагаемые впервые (первичная эмиссия).
- 2.Акции, которые продолжительное время обращаются на фондовом рынке.

В первом случае оценку инвестиционной привлекательности корпорации осуществляют инвесторы, кредиторы, рейтинговые агентства (фирмы), финансовые аналитики с использованием традиционных показателей:

1. финансовой устойчивости;
2. прибыльности активов и собственного капитала;
3. ликвидности баланса и платежеспособности;
4. оборачиваемость активов и собственного капитала;
5. обеспеченности собственными оборотными средствами и чистыми активами и т. д.

Во втором случае оценку дополняют рядом новых показателей.

Законодательством России установлен ряд требований к проспекту эмиссии ценных бумаг. Проспект должен содержать:

- сведения об эмитенте;
- данные о его финансовом положении. Эти данные не приводят в проспекте эмиссии при создании акционерного общества, за исключением случаев преобразования в него юридических лиц иной организационно-правовой формы (товариществ);
- сведения о предстоящем выпуске эмиссионных ценных бумаг (акций и корпоративных облигаций).

Условия размещения вылущенных ценных бумаг следующие:

- эмитент имеет право начинать размещение выпускаемых им ценных бумаг только после регистрации их выпуска;
- количество размещенных ценных бумаг не может превышать количества, указанного в учредительных документах о выпуске ценных бумаг;
- эмитент вправе разместить меньшее количество ценных бумаг, чем указано в проспекте эмиссии. Фактическое количество размещенных ценных бумаг указывают в отчете об итогах выпуска, представляемом на регистрацию. Долю неразмещенных ценных бумаг из числа, отраженного в проспекте эмиссии, определяет Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России). Она же устанавливает порядок возврата средств инвесторам при несостоявшейся эмиссии;

- эмитент обязан завершить размещение выпускаемых им ценных бумаг по истечении одного года с даты начала эмиссии, если действующим законодательством РФ не определены иные сроки их размещения. Не допускают размещения ценных бумаг нового выпуска ранее чем через две недели после обеспечения всем потенциальным инвесторам возможности доступа к информации о выпуске. Информация о цене размещения эмиссионных ценных бумаг может быть раскрыта в день начала их размещения;

- при публичном размещении и обращении выпуска эмиссионных ценных бумаг эмитент не вправе предоставлять преимущество для приобретения этих бумаг одним потенциальным покупателем перед другими.

На основе изучения перечисленных параметров, характеризующих текущее финансовое положение эмитента и перспективы его развития, делают вывод о его инвестиционной привлекательности. Надежным и перспективным объектом инвестирования считают акционерную компанию с устойчивым финансовым состоянием, растущим объемом продаж, с повышающейся нормой чистой прибыли на инвестированный капитал, превышающей среднюю величину за последние 3-5 лет.

2. Риски, связанные с портфельными инвестициями

Любые инвестиционные решения хозяйствующих субъектов связаны с определенным риском. Основой для принятия инвестиционных решений является соизмерение возможных потерь с предполагаемой выгодой (доходом) от инвестиций.

Доходность — это относительный показатель, измеряемый отношением полученного дохода (в форме дивидендов и процентов) к вложенному капиталу.

Практика фондового рынка выработала следующее условие; чем выше предполагаемый доход, тем больше риск, связанный с приобретением тех или иных финансовых инструментов.

По уровню финансовых потерь выделяют три вида риска:

- Допустимый финансовый риск, денежные потери по которому не превышают расчетной величины прибыли от владения инвестиционным портфелем.
- Критический финансовый риск, потери по которому не превышают расчетной величины дохода по инвестиционному портфелю.
- Катастрофический финансовый риск, потери по которому определяются полной или частичной утратой капитала (как собственного, так и заемного), что неизбежно приводит к банкротству инвестора.

По совокупности изучаемых ценных бумаг риски разделяют на:

- Индивидуальный финансовый риск, присущий отдельным видам ценных бумаг.
- Портфельный риск, характерный для совокупности финансовых инструментов, объединенных в инвестиционный портфель.

Финансовая сделка считается рискованной, если ее эффективность (доходность) не полностью известна инвестору в момент ее заключения.

Для измерения последствий действий инвестора в условиях неопределенности используют коэффициент финансового риска (Кфр.):

$$\text{Кфр.} = Y * 100 / \text{ФИ},$$

где Y — максимально возможная сумма убытка владельца фондового портфеля; ФИ — сумма финансовых инвестиций, направляемых на формирование портфеля.

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.