

6. ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

6.1. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ В СОВРЕМЕННЫХ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

Балынин И.В., ассистент, департамент общественных финансов

*Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва*

В статье рассматриваются различные особенности формирования инвестиционного портфеля в современных социально-экономических условиях, в том числе выделены этапы формирования инвестиционного портфеля и правила оценки результативности инвестиционных проектов, предложены базовые принципы проведения оптимизации инвестиционного портфеля и представлена классификация методов ее осуществления.

Литература

1. Афанасьев А.М. Учет рисков и доходности альтернативных возможностей инвестирования при оценке эффективности инвестиционного проекта [Текст] / А.М. Афанасьев // *Аудит и финансовый анализ*. – 2008. – №6. – С. 280-290.
2. Бабушкин В.И. Оптимизация портфеля ценных бумаг коммерческого банка [Текст] / В.И. Бабушкин // *Системное управление*. – 2013. – №4. – С. 6.
3. Батин Б.А. Экспертно-аналитический подход к оценке рисков инвестиционных проектов предприятия [Текст] / Б.А. Батин // *Транспортное дело России*. – 2009. – № 4. – С. 48-53.
4. Беспалова В.Е. Вопросы оценки инвестиционного риска инновационных проектов авиационной промышленности [Текст] / В.Е. Беспалова // *Труды МАИ*. – 2011. – №47. – С. 18.
5. Бухарбаева Л.Я. Комплексный подход к оценке инвестиционных проектов в энергетике [Текст] / Л.Я. Бухарбаева, Г.З. Габидуллина // *Вестн. Челябинского госуд. ун-та*. – 2010. – №26. – С. 130-133.
6. Зубарева В.Д. Роль и значение транспортных рисков в системе инвестиционных проектов газовой промышленности [Текст] / В.Д. Зубарева, М.А. Зайцева // *Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом*. – 2012. – №9. – С. 4-7.
7. Игудин А.Г. Повышение эффективности казначейского исполнения бюджетов [Текст] / А.Г. Игудин, Н.С. Сергиенко // *Финансы*. – 2007. – №12. – С. 22-24.
8. Кашбразиев Р.В. Региональные кластеры как форма территориальной организации производства [Текст] / Р.В. Кашбразиев, М.В. Панасюк // *Актуальные проблемы экономики и права*. – 2007. – №1. – С. 61-68.
9. Кашбразиев Р.В. и др. Теория и модели управления социально-экономическими региональными системами [Текст] / Р.В. Кашбразиев, М.В. Панасюк, А.М. Трофимов // *Изв. Российской Академии наук ; Сер. : Географическая*. – 2004. – №5. – С. 7-14.
10. Кибалов Е.Б. Проблема учета фактора неопределенности при оценке ожидаемой эффективности крупномасштабных инвестиционных проектов [Текст] / Е.Б. Кибалов, А.А. Кин // *Регион: экономика и социология*. – 2007. – №3. – С. 67-91.
11. Корда Н.И. Ретроспективный анализ программно-целевого подхода к управлению инвестициями в российской экономике [Текст] / Н.И. Корда // *Бизнес. Образование. Право : вестн. Волгоградского ин-та бизнеса*. – 2015. – №1. – С. 27-34.
12. Матвеев Д.Е. Экономико-математические методы при оценке инвестиционного проекта такси [Текст] / Д.Е. Матвеев, Е.Р. Матвеев // *Ярославский педагогический вестник*. – 2013. – Т. 3 ; № 1. – С. 66-73.
13. Панарина Д.В. Диверсификация риска инвестиционного портфеля по принципу Парето [Текст] / Д.В. Панарина // *Экономика и предпринимательство*. – 2016. – №1-2. – С. 83-87.
14. Прокопцов П.А. Оценка инвестиционных проектов на примере ОАО «Запсибкомбанка» г. Тюмень [Текст] / П.А. Прокопцов // *Уникальные исследования XXI века*. – 2015. – №11. – С. 69-74.
15. Прокофьев С.Е. Управление ликвидностью единого счета бюджета: региональный опыт [Текст] / С.Е. Прокофьев, Н.С. Сергиенко // *Экономика и предпринимательство*. – 2016. – №1-1. – С. 352-355.
16. Пучкина Е.С. Особенности формирования оптимального портфеля ценных бумаг коммерческого банка [Текст] / Е.С. Пучкина, О.Г. Мясина // *Аспирант*. – 2014. – №2. – С. 21-23.
- 17.
18. Семенов А.К. Факторы инновационного развития России [Текст] / А.К. Семенов // *Бизнес. Образование. Право: вестн. Волгоградского ин-та бизнеса*. – 2012. – №2. – С. 56-59.
19. Смоляк С.А. Учет риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов в России [Текст] / С.А. Смоляк // *Имущественные отношения в Российской Федерации*. – 2006. – №10. – С. 40-45.
20. Яновский В.В. Классификация рисков инвестиционного проекта и совершенствование подходов к их оценке [Текст] / В.В. Яновский, А.С. Сидоров // *Вестн. Белгородского ун-та кооперации, экономики и права*. – 2008. – №4. – С. 192-195.

Ключевые слова

Инвестиции; инвестиционный портфель; инвестиционный проект; оптимизация инвестиционного портфеля; результативность инвестиционного проекта

Балынин Игорь Викторович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы состоит в том, что в современных социально-экономических условиях развитие Российской Федерации возможно исключительно в условиях эффективно функционирующего и стабильно развивающегося бизнеса, для обеспечения чего необходима реализация целого комплекса мероприятий, в т.ч. в части формирования инвестиционного портфеля.

Научная новизна и теоретическая значимость обусловлена наличием авторского подхода в исследовании порядка формирования и проведения оптимизации инвестиционного портфеля. Особый интерес заслуживают предложенные автором базовые принципы проведения такой оптимизации и классификация методов ее осуществления, а также выделенные этапы формирования инвестиционного портфеля и правила оценки результативности инвестиционных проектов.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования при формировании и оптимизации инвестиционных портфелей, а также применения студенческим и профессорско-преподавательским сообществом в рамках учебного процесса в высших и средних специальных учебных заведениях.

Содержание статьи, аргументированные выводы и предложения по всему тексту, использование многосторонней экономической литературы, умение вести дискуссию по ней свидетельствует об умении ставить, логично и аргументированно решать важные научные задачи в области формирования и оптимизации инвестиционных проектов, последовательно осуществлять их разработку и грамотно представлять полученные результаты.

Статья рекомендуется к опубликованию.

Сергиенко Н.С., к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит» Калужского филиала Финансового университета при Правительстве РФ, г. Калуга.

6. PROBLEMS OF INVESTMENT

6.1. FEATURES OF FORMATION OF AN INVESTMENT PORTFOLIO IN THE CURRENT SOCIO-ECONOMIC CONDITIONS

I.V. Balynin, assistant at the Department of public finance

Financial university under the Government of the Russian Federation, Moscow city

The article discusses the various features of the formation of the investment portfolio in the current socio-economic conditions, including, marked the stages of formation of the investment portfolio and assess the impact of investment projects of the rules proposed by the basic principles of optimization of the investment portfolio and a classification of methods for its implementation.

Literature

1. Afanasiev A.M. Accounting risk and return of alternative investment opportunities to assess the effectiveness of the investment project [Text] / A.M. Afanasiev // Audit and financial analysis. – 2008. – No. 6. – Pp. 280-290.
2. Babushkin V.I. Optimization of the securities portfolio of a commercial bank [Text] / V.I. Babushkin // Management system. – 2013. – No. 4. – P. 6.
3. Batin B.A. Expert-analytical approach to risk assessment of investment projects of the enterprise business of Russia [Text] / B.A. Batin // Transport case of Russia. – 2009. – No. 4. – Pp. 48-53.
4. Bespalova V.E. Questions assess investment risk innovative projects of the aviation industry [Text] / V.E. Bespalov // Trudy MAI. – 2011. – No. 47. – P. 18.
5. Buharbaeva L.Y. An integrated approach to the assessment of investment projects in the energy sector [Text] / L.Y. Buharbaeva, G.Z. Gabidullina // Vestn. Chelyabinsk the gov't. univ. – 2010. – No. 26. – Pp. 130-133.
6. Igudin A.G. Improving the efficiency of the treasury budget execution [Text] / A.G. Igudin, N.S. Sergienko // Finance. – 2007. – No. 12. – Pp. 22-24.
7. Kashbraziev R.V. Regional clusters as a form of territorial organization of production [Text] / R.V. Kashbraziev, M.V. Panasyuk // Actual problems of economics and law. – 2007. – No. 1. – Pp. 61-68.
8. Kashbraziev R.V. et al. Theory and models of management of socio-economic regional systems [Text] / R.V. Kashbraziev, M.V. Panasyuk, A.M. Trofimov // Izv. Russian Academy of sciences ; Ser. Geographic. – 2004. – No. 5. – Pp. 7-14.
9. Kibalov E.B. The problem uncertainty in the assessment of the expected effectiveness of large-scale investment projects [Text] / E.B. Kibalov, A.A. Kin // Region: Economics and sociology. – 2007. – No. 3. – Pp. 67-91.
10. Korda N.A. Retrospective analysis of program-oriented approach to the management of investments in the Russian economy [Text] / N.A. Korda // Business. Education. Right : Volgograd Institute of business. – 2015. – No. 1. – Pp. 27-34.
11. Matveev D.E. Economic-mathematical methods in the evaluation of the investment proje [Text] / D.E. Matveev, E.R. Matveev // Yaroslavl pedagogical bulletin. – 2013. Vol. 3 ; no. 1. – Pp. 66-73.
12. Panarin D.V. Diversification of risk of the investment portfolio on the principle of Pareto [Text] / D.V. Panarin // Economics and entrepreneurship. – 2016. – No. 1-2. – Pp. 83-87.
13. Prokoptsov P.A. Estimation of investment projects on the example of "Zapsibkombank" Tyumen [Text] / P.A. Prokoptsov // A unique study of the XXI century. – 2015. – No. 11. – Pp. 69-74.
14. Prokofiev S.E. Liquidity management unified budget accounts: regional experience [Text] / S.E. Prokof'ev, N.S. Sergienko // Economics and pre-enterprise. – 2016. No. 1-1. – Pp. 352-355.
15. Puchkin E.S. Features of formation of optimum securities portfolio of commercial bank [Text] / E.S. Puchkin, A.G. Machina // PhD student. – 2014. – No. 2. – Pp. 21-23.
16. Semenov A.K. Factors innovative development of Russia [Text] / A.K. Semenov // Business. Education. Right : Volgograd Institute of business. – 2012. – No. 2. – Pp. 56-59.
17. Smolyak S.A. Consideration of risk and uncertainty in assessing the effectiveness of investment projects in Russia [Text] / S.A. Smolyak // Property relations in the Russian Federation. – 2006. – No. 10. – Pp. 40-45.

18. Yanovsky V.V. The classification of the investment project risk and improving approaches to their assessment [Text] / V.V. Yanovsky, A.S. Sidorov // Vestn. Belgorod university of cooperation, economics and law. – 2008. – No. 4. – Pp. 192-195.
19. Zubareva V.D. The role and importance of transport risks in the system of investment projects of the gas industry [Text] / V.D. Zubarev, M.A. Zaitsev // Problems of economics and management of oil and gas complex. – 2012. – No. 9. – Pp. 4-7.

Keywords

Investments; investment portfolio; investment project; the optimization of the investment portfolio; the impact of the investment project.