

М. Ярославский
(ГГУ им. Ф. Скорины, Гомель)
ПОСТРОЕНИЕ ВАЛЮТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Еще несколько лет назад управление валютным и инвестиционным портфелями было дихотомичным – рубль/доллар. Сейчас управление эффективностью приходится осуществлять в треугольнике – рубль/доллар/евро. Недавно ставший возможным выход на европейский и американский фондовые рынки позволяет крупным инвесторам управлять эффективностью портфеля с двумя новыми степенями свободы.

Интерес и потребность работать на международных рынках появились уже на заре создания отечественного фондового рынка. Для крупных инвесторов, заинтересованных в долгосрочном эффективном инвестировании, есть смысл задуматься над созданием портфеля, включающего и американские, и европейские бумаги. Учет динамики рынков и валютных курсов – ключ к новой эффективности управления портфелем.

С официального сайта национального банка Республики Беларусь взята статистика по курсам BYR/USD, BYR/EUR, BYR/RUB. Главная цель формирования валютного портфеля состоит в стремлении получить требуемый уровень ожидаемой доходности при более низком уровне ожидаемого риска. Данная цель достигается за счет диверсификации валюты портфеля, т.е. распределения средств между различными валютами. Главными параметрами при управлении валютным портфелем являются его ожидаемая доходность и риск. Полученный портфель имеет вид (USD, EUR, RUB)=(85%,15%,0%). Доходность всего портфеля будет составлять 34% при общем установленном заранее риске портфеля в 15%, что вполне допустимо.