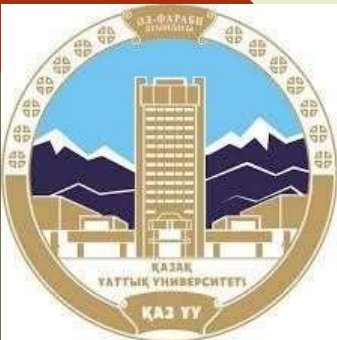




аль-Фараби атындағы ҚҰУ



«Портфельді басқарудың заманауи теориялары мен стратегиялары»

➤ Кафедра Менеджмент

«Қаржылық менеджмент» пәні

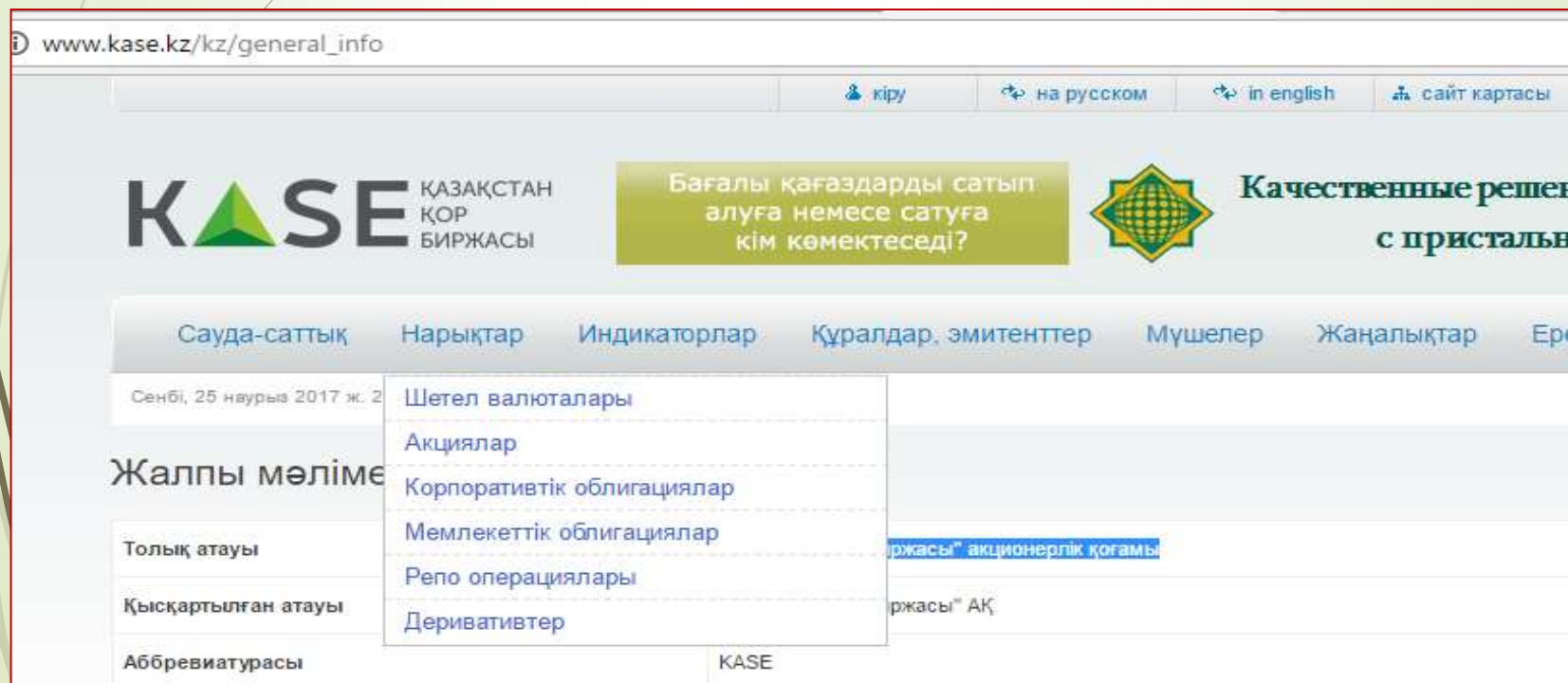
➤ Э.ғ.д. профессор Адамбекова А.А.

Бағалы қағаздар портфелі

Бағалы қағаздар портфелі — мақсатқа жету үшін құралған бағалы қағаздар жиынтығы

Олардың портфельдегі үлесі **портфель құрылымы** деп аталады.

Осыны тәжірибеде көріп түсіну үшін: мына сілтеме (ссылка) <http://www.kase.kz/kz/bonds/index> бойынша "Қазақстан қор биржасы" акционерлік қоғамының сайтына кіріңіз



Мысалы

1 этап. Сайтқа кіріп акциялар нарығын ашамыз



2 этап. Ең өтімді акциялардан өзімізге акция тандап портфель құрамыз.

www.kase.kz/kz/shares

аяқталған сауда-саттық күні нәтижесі бойынша есептелген оның мәндері тұспалданады. "KASE Индекс" индикаторы үшін ағымдағы мәні ретінде, индекстің өкілеттілік тізіміне енгізілген, акциялармен жасалған әрбір мәміледен кейін есептелетін, мәні тұспалданады. Тренд ағымдағы және және алдындағы индикатор мәні арасындағы айырмасы болып табылады. Тінтуірдің сілтеуі үшін индикатор мәніне жақындатқанда, осы мәнге сәйкес дата пайда болады.

7 күндегі ▾ ең өтімді акциялар
7 күндегі ан сауда-саттықты қоспағанда)

	Мәмілелер саны	Көлемі, мың USD	Көлемі, млн KZT	Көлемі, бағалы қағаз	Соңғы сауда-саттық бойынша		Нарықтағы үлесі, %
					бағасы, теңге	тренд, %	
2 айдағы	106	142,2	45,0	34 380	1 320,51	↑ 3,58	34,0
3 айдағы	75	59,6	18,8	14 492	1 299,28	↑ 1,18	14,2
6 айдағы	44	27,4	8,7	154 216	56,52	↑ 0,26	6,6
Жылдағы	59	30,7	9,7	5 124	1 894,02	↓ 3,56	7,4
GB KZMS	41	64,4	20,4	500	40 427,54	↓ 0,67	15,4
BAST							

Бағалы қағаздар портфелін құру

Ең өтімді акциялардың жылдық трендін қарап, қаржылық менеджеріміз «GB KZMS» - 100 дана , «KZ TK» - 70 дана, «US BAC» - 30 дана акцияларын сатып алды

Барлығы 200 дана (100 %) – ол біздің портфеліміз

Портфель құрылымы: «GB KZMS» - 50%, «KZ TK» - 35%, «US BAC» - 15%

www.kase.kz/kz/shares

аяқталған сауда-саттық күні нәтижесі бойынша есептелген оның мәндері тұспалданады. "KASE Индекс" индикаторы үшін ағымдағы мәні ретінде, индекстің өкілеттілік тізіміне енгізілген, акциялармен жасалған әрбір мәміледен кейін есептелетін, мәні тұспалданады. Тренд ағымдағы және алдындағы индикатор мәні арасындағы айырмасы болып табылады. Тінтуірдің сілтеуі үшін индикатор мәніне жақындатқанда, осы мәнге сәйкес дата пайда болады.

Жылдағы ▼ ең өтімді акциялар

(мамандандырылған сауда-саттықты қоспағанда)

Сауда-саттық коды	Мәмілелер саны	Көлемі, мың USD	Көлемі, млн KZT	Көлемі, бағалы қағаз	Соңғы сауда-саттық бойынша		Нарықтағы үлесі, %
					бағасы, теңге	тренд, %	
KEGC	15029	39 616,1	13 283,8	13 391 076	1 278,22	↑ 47,61	23,7
KZTO	12792	28 010,3	9 341,4	8 484 972	1 286,53	↑ 48,51	16,7
GB KZMS	7534	12 231,3	4 051,8	3 377 586	2 023,37	↑ 138,04	7,2
HSBK	4875	6 009,7	2 004,3	44 179 391	55,84	↑ 51,71	3,6
RDGZp	4352	7 662,7	2 562,9	336 357	8 509,77	↓ 2,90	4,6
BAST	4367	18 028,3	5 958,0	159 983	40 910,76	↑ 10,18	10,6
KZTK	1135	4 481,7	1 473,8	114 937	17 300,00	↑ 94,38	2,6
KCEL	1737	1 969,7	654,1	575 225	1 133,26	↓ 16,72	1,2
AKZM	3885	8 972,9	3 019,5	201 386	12 552,68	—	5,4
US BAC	1448	4 159,3	1 392,2	269 484	8 050,69	↑ 69,38	2,5

Ескерту: бағалы қағаздар тиісті кезеңдерге өтімділік көрсеткіштерінің мәні бойынша сұрыпталған. Есептеуден ерекше ірі мәмілелер алып тасталған

Портфельдің негізгі мәселесі

Портфельдің негізгі мәселесі - Минималды тәуекелмен қажетті табыстылыққа ие болу үшін инвестициялау шарттарын жақсарту.

Инвестициялық портфель түрлері

Консервативті
(сенімді, бірақ
табысты аз
әкеледі)

Қалыпты
(қалыпты
тәуекел
жағдайында
орташа дәрежелі
табыстылықпен
сипатталады)

Агрессивті
(тәуекелді,
бірақ жоғары
табыстар
әкеледі)

Консервативті портфель

Инвестор типі

- Консервативті инвестор (инвестицияға деген сенімділігін табыстан гөрі жоғары бағалайды)

Инвестициялау мақсаты

- Табыстылық қаржаттарды банкке салғаннан жоғары, инфляциядан қорғалады.

Тәуекел дәрежесі

- Төмен

Бағалы қағаздар типтері

Портфель көбінде мемлекеттік бағалы қағаздар, ірі және тұрақты компаниялардың акциялар мен облигациялардан тұрады



Қалыпты портфель

Инвестор типі

- Қалыпты инвестор (тәуекел мен табыстылық арасында баланстылық ұстауға тырысады)

Инвестициялау мақсаты

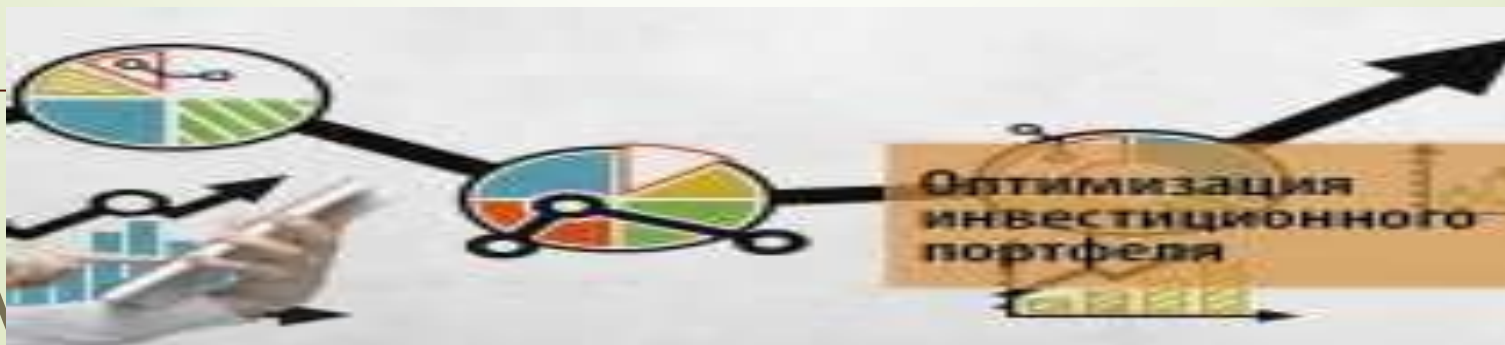
- Капиталды өсіру мақсатында ұзақ мерзімді инвестициялау

Тәуекел дәрежесі

- Орташа

Бағалы қағаздар типтері

Портфельде мемлекеттік бағалы қағаздар, ірі және орташа тұрақты компаниялардың акциялар мен облигацияларына қарағады едәуір басым



Агрессивті портфель

Инвестор типі

- Агрессивті инвестор (классикалық саудагер. Тез шешім қабылдағыш. Жоғары табыс үшін жоғары тәуекелге барады.)

Инвестициялау мақсаты

- Салынған қаражаттары тез өсу мүмкіндігі

Тәуекел дәрежесі

- Жоғары

Бағалы қағаздар типтері

Портфель көбінде жоғары табысты, нарықпен бағаланбаған шағын бірақ алда өсу мүмкіндігі бар компаниялар, венчурлік компаниялардың акцияларынан тұрады



Портфельді басқарудың заманауи теориялары мен стратегиялары



Оқу мақсаты: Портфельді басқарудың мәні мен маңыздылығын түсіну



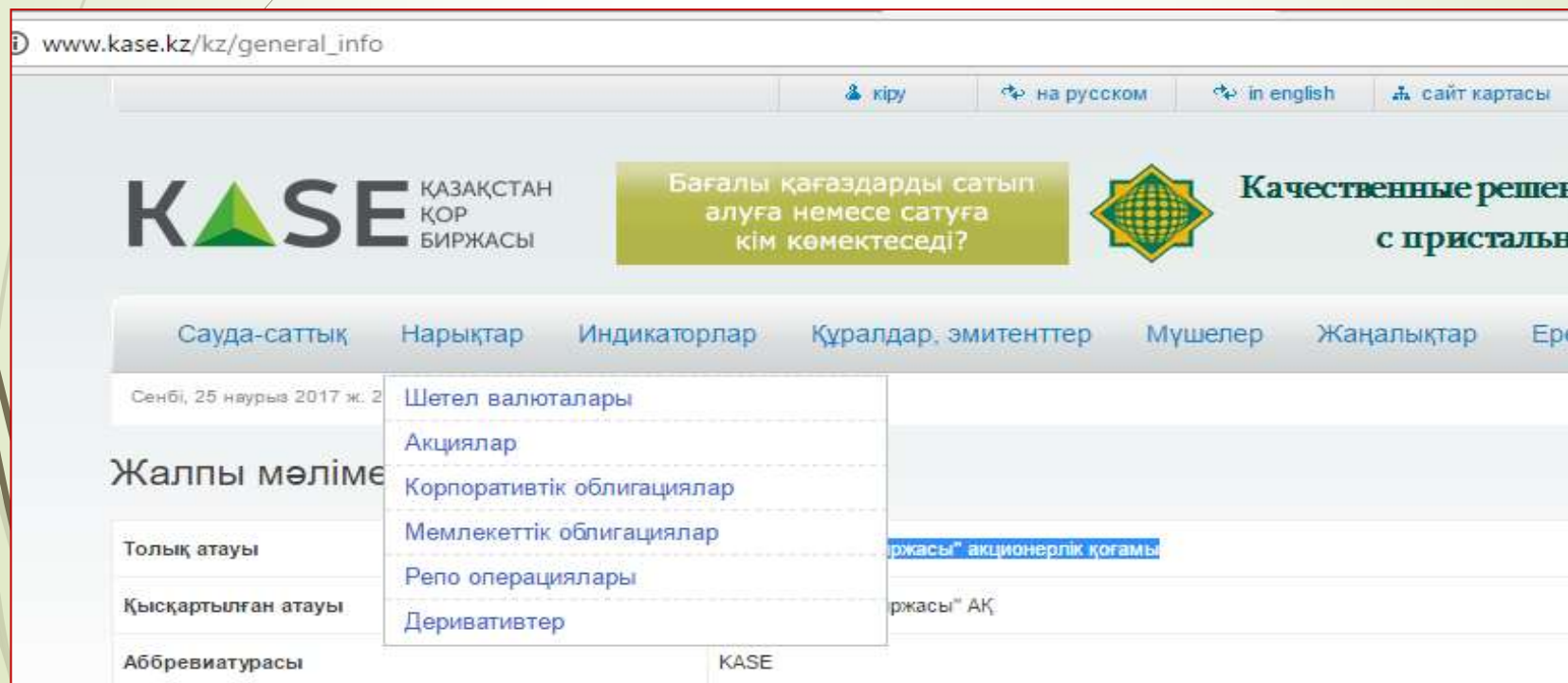
Оқу нәтижелері:
Портфельді құрастыру тәжірибесіне ие болу

Бағалы қағаздар портфелі

Бағалы қағаздар портфелі — мақсатқа жету үшін құралған бағалы қағаздар жиынтығы

Олардың портфельдегі үлесі **портфель құрылымы** деп аталады.

Осыны тәжірибеде көріп түсіну үшін: мына сілтеме (ссылка) <http://www.kase.kz/kz/bonds/index> бойынша "Қазақстан қор биржасы" акционерлік қоғамының сайтына кіріңіз



Мысалы

1 этап. Сайтқа кіріп акциялар нарығын ашамыз



2 этап. Ең өтімді акциялардан өзімізге акция тандап портфель құрамыз.

www.kase.kz/kz/shares

аяқталған сауда-саттық күні нәтижесі бойынша есептелген оның мәндері тұспалданады. "KASE Индекс" индикаторы үшін ағымдағы мәні ретінде, индекстің өкілеттілік тізіміне енгізілген, акциялармен жасалған әрбір мәміледен кейін есептелетін, мәні тұспалданады. Тренд ағымдағы және және алдындағы индикатор мәні арасындағы айырмасы болып табылады. Тінтуірдің сілтеуішін индикатор мәніне жақындатқанда, осы мәнге сәйкес дата пайда болады.

7 күндегі 7 күндегі айдағы 2 айдағы 3 айдағы 6 айдағы Жылдағы GB KZMS BAST	ең өтімді акциялар ан сауда-саттықты қоспағанда)				Соңғы сауда-саттық бойынша		Нарықтағы үлесі, %
	Мәмілелер саны	Көлемі, мың USD	Көлемі, млн KZT	Көлемі, бағалы қағаз	бағасы, теңге	тренд, %	
	106	142,2	45,0	34 380	1 320,51	↑ 3,58	34,0
	75	59,6	18,8	14 492	1 299,28	↑ 1,18	14,2
	44	27,4	8,7	154 216	56,52	↑ 0,26	6,6
	59	30,7	9,7	5 124	1 894,02	↓ 3,56	7,4
	41	64,4	20,4	500	40 427,54	↓ 0,67	15,4

Бағалы қағаздар портфелін құру

Ең өтімді акциялардың жылдық трендін қарап, қаржылық менеджеріміз «GB KZMS» - 100 дана , «KZ TK» - 70 дана, «US BAC» - 30 дана акцияларын сатып алды

Барлығы 200 дана (100 %) – ол біздің портфеліміз

Портфель құрылымы: «GB KZMS» - 50%, «KZ TK» - 35%, «US BAC» - 15%

www.kase.kz/kz/shares

аяқталған сауда-саттық күні нәтижесі бойынша есептелген оның мәндері тұспалданады. "KASE Индекс" индикаторы үшін ағымдағы мәні ретінде, индекстің өкілеттілік тізіміне енгізілген, акциялармен жасалған әрбір мәміледен кейін есептелетін, мәні тұспалданады. Тренд ағымдағы және алдындағы индикатор мәні арасындағы айырмасы болып табылады. Тінтуірдің сілтеуі үшін индикатор мәніне жақындатқанда, осы мәнге сәйкес дата пайда болады.

Жылдағы ▼ ең өтімді акциялар

(мамандандырылған сауда-саттықты қоспағанда)

Сауда-саттық коды	Мәмілелер саны	Көлемі, мың USD	Көлемі, млн KZT	Көлемі, бағалы қағаз	Соңғы сауда-саттық бойынша		Нарықтағы үлесі, %
					бағасы, теңге	тренд, %	
KEGC	15029	39 616,1	13 283,8	13 391 076	1 278,22	↑47,61	23,7
KZTO	12792	28 010,3	9 341,4	8 484 972	1 286,53	↑48,51	16,7
GB KZMS	7534	12 231,3	4 051,8	3 377 586	2 023,37	↑138,04	7,2
HSBK	4875	6 009,7	2 004,3	44 179 391	55,84	↑51,71	3,6
RDGZp	4352	7 662,7	2 562,9	336 357	8 509,77	↓2,90	4,6
BAST	4367	18 028,3	5 958,0	159 983	40 910,76	↑10,18	10,6
KZTK	1135	4 481,7	1 473,8	114 937	17 300,00	↑94,38	2,6
KCEL	1737	1 969,7	654,1	575 225	1 133,26	↓16,72	1,2
AKZM	3885	8 972,9	3 019,5	201 386	12 552,68	—	5,4
US BAC	1448	4 159,3	1 392,2	269 484	8 050,69	↑69,38	2,5

Ескерту: бағалы қағаздар тиісті кезеңдерге өтімділік көрсеткіштерінің мәні бойынша сұрыпталған. Есептеуден ерекше ірі мәмілелер алып тасталған

Портфельдің негізгі мәселесі

Портфельдің негізгі мәселесі - Минималды тәуекелмен қажетті табыстылыққа ие болу үшін инвестициялау шарттарын жақсарту.

Инвестициялық портфель түрлері

Консервативті
(сенімді, бірақ
табысты аз
әкеледі)

Қалыпты
(қалыпты
тәуекел
жағдайында
орташа дәрежелі
табыстылықпен
сипатталады)

Агрессивті
(тәуекелді,
бірақ жоғары
табыстар
әкеледі)

Консервативті портфель

Инвестор типі

- Консервативті инвестор (инвестицияға деген сенімділігін табыстан гөрі жоғары бағалайды)

Инвестициялау мақсаты

- Табыстылық қаржаттарды банкке салғаннан жоғары, инфляциядан қорғалады.

Тәуекел дәрежесі

- Төмен

Бағалы қағаздар типтері

Портфель көбінде мемлекеттік бағалы қағаздар, ірі және тұрақты компаниялардың акциялар мен облигациялардан тұрады



Қалыпты портфель

Инвестор типі

- Қалыпты инвестор (тәуекел мен табыстылық арасында баланстылық ұстауға тырысады)

Инвестициялау мақсаты

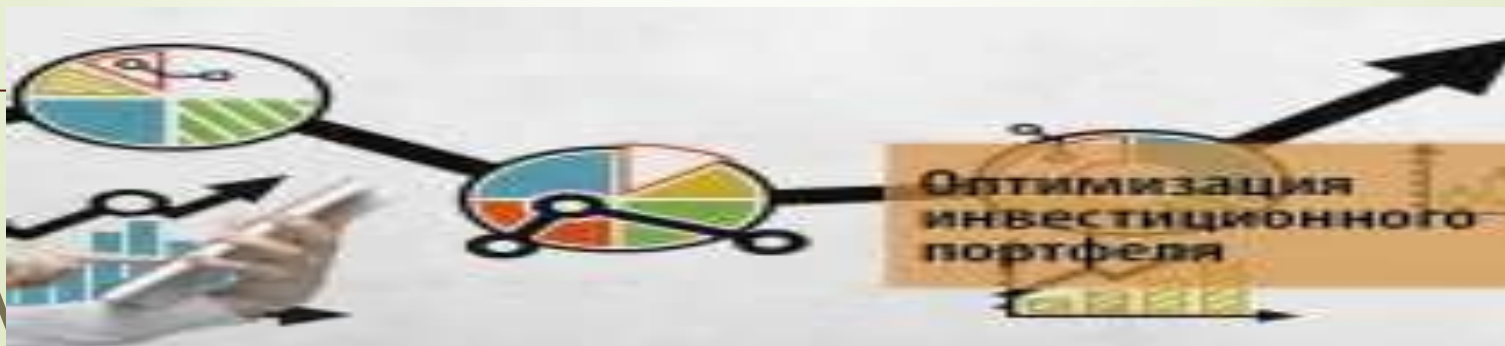
- Капиталды өсіру мақсатында ұзақ мерзімді инвестициялау

Тәуекел дәрежесі

- Орташа

Бағалы қағаздар типтері

Портфельде мемлекеттік бағалы қағаздар, ірі және орташа тұрақты компаниялардың акциялар мен облигацияларына қарағады едәуір басым



Агрессивті портфель

Инвестор типі

- Агрессивті инвестор (классикалық саудагер. Тез шешім қабылдағыш. Жоғары табыс үшін жоғары тәуекелге барады.)

Инвестициялау мақсаты

- Салынған қаражаттары тез өсу мүмкіндігі

Тәуекел дәрежесі

- Жоғары

Бағалы қағаздар типтері

Портфель көбінде жоғары табысты, нарықпен бағаланбаған шағын бірақ алда өсу мүмкіндігі бар компаниялар, венчурлік компаниялардың акцияларынан тұрады



Портфельді басқарудың дәстүрлі теориясы

Портфельді әртараптандырған (диверсификациялаған) дұрыс.

Жүйелі емес тәуекелді болдырмау үшін түрлі бағалы қағаздарға салған жөн



Портфельді құруды стратегиялық басқару келесі қызметтерді қарастырады:



Активтердің инвестициялық тартымдылығын бағалау;



Нарық жағдайын сала бойынша, аймақтар бойынша қарастырып болжам жасаудың рейтингін құру;



Альтернативті салымдар нарығын талдау;



Нарықтағы бәсекелестердің күшті және әлсіз жақтарын, олардың нарықтағы орнын талдау;



Әлеуетті клиенттің сұранысын талдау, жаңа мүмкіншіліктер іздеу;



Нарық конъюктурасын динамикалық бақылау

Инвестициялық портфельді диверсификациялау (әртараптандыру) типтері

Қаржылық инструменттер

- акциялар.,
- Облигациялар,
- Фьючерстер,
- Опциондар



Сала типтері

- Телекоммуникация,
- Мұнай-газ саласы,
- Өндірістік сектор,
- Сауда секторы



ForexAW.com

Активтер типтері

- Бағалы қағаздар;
- Жылжымайтын мүлік;
- Бизнес



Компания стратегиясы

- Белсенді инновациялық;
- Беленділігі жоқ консервативтік

