

П. Б. Стоцко
(ГГУ им. Ф. Скорины, Гомель)

**МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ХАРАКТЕРИСТИК ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ НА ОСНОВЕ
ОДНОФАКТОРНОЙ
МОДЕЛИ ДОХОДНОСТИ**

Сущность портфельного инвестирования подразумевает распределение инвестиционного потенциала между различными группами активов. Ценную бумагу, которая была бы одновременно высокодоходной, высоконадежной и высоколиквидной, практически невозможно найти. Каждая отдельная бумага может обладать максимум двумя из этих качеств. В зависимости от того, какие цели и задачи изначально стоят при формировании того или иного портфеля, выбирается определенное процентное соотношение между различными типами активов, составляющими портфель инвестора. Грамотно учесть потребности инвестора и сформировать портфель активов, сочетающий в себе разумный риск и приемлемую доходность – основная задача менеджера любого финансового учреждения. Методы оптимального портфельного инвестирования основываются на подходе «доходность-риск», поэтому важной задачей является расчет таких характеристик инвестиционного портфеля, как ожидаемая доходность и риск.

Цель работы – нахождение основных характеристик инвестиционного портфеля. Рассмотрены акции предприятий «ОАО Лукойл», «ОАО НК Роснефть», «ОАО Сбербанк России» и индекс RTS за период с 09.11.2012 по 7.12.2012. На основе данных доходностей активов с помощью программы Mathcad 14.0 построены однофакторные модели зависимости доходности каждого актива от доходности индекса рынка. Проведён анализ адекватности построенных однофакторных моделей. С помощью построенных однофакторных моделей, были получены оценки ожидаемой доходности и предполагаемого риска инвестиционного портфеля ценных бумаг.

Литература

1. Малюгин, В.И. Рынок ценных бумаг: количественные методы анализа / В.И. Малюгин – Мн.:БГУ, 2001. – 318 с.
2. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А.Н. Буренин. – М.: 1 Федеративная Книготорговая Компания, 1998. – 352 с.
3. Люу, Ю. – Д. Методы и алгоритмы финансовой математики / Ю. – Д. Люу. – М.:Бином. Лаборатория знаний, 2007. – 751 с.