

Управление портфелем финансовых активов

Цель дисциплины:

- формирование у студентов целостного представления о построении различных вариантов инвестиционных портфелей, включая все этапы от формализации постановки задачи до определения параметров модели и интерпретации полученных результатов.

Краткое содержание:

Инвестиционный процесс и его этапы.

Выбор инвестиционной политики. Анализ и отбор финансовых активов (инструментов) для формирования инвестиционных портфелей. Использование методов фундаментального и технического анализа для формирования и ротации (пересмотра) портфеля финансовых активов.

Формирование инвестиционного портфеля по критериям ожидаемой доходности и риска.

Построение оптимального портфеля.

Концепция эффективного рынка. Подход Марковица к формированию оптимального портфеля и принятые им допущения. Функция полезности инвестора, инвестиционное решение как максимизация полезности. Кривые безразличия. Склонность к риску, коэффициент допустимости риска.

Доходность и рискованность портфеля, веса активов, входящих в портфель.

Модели оценки доходности финансовых активов. Однофакторные и многофакторные модели.

Рыночная (индексная) модель (модель Шарпа).

Параметрические модели VAR и EaR

Стратегии управления инвестиционным портфелем.

Пассивные стратегии. Активные стратегии. Механические стратегии. Стратегия постоянной пропорции между классами финансовых активов. Стратегия диапазона. Стратегия плавающей пропорции. Стратегия страхования портфеля.

Оценка эффективности управления портфелем.