

УДК [005.915+330.142.211](075.8)

ББК 65.291-56-21я73

А50

Авторы:

А. Т. Алиев — доктор экономических наук, профессор Московского государственного индустриального университета;

К. В. Сомик — доктор экономических наук, профессор Академии экономической безопасности МВД России.

Рецензенты:

Н. П. Тихомиров — доктор экономических наук, профессор, декан экономико-математического факультета Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова;

Н. И. Брагин — доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» Московского государственного индустриального университета.

Алиев А. Т.

А50

Управление инвестиционным портфелем: Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. — 160 с.

ISBN 978-5-394-01292-1

Управление инвестиционным портфелем — современная форма организации финансовых инвестиций, имеющая в своей основе развитую и проверенную теорию и мощный инструментарий компьютерных технологий. В пособии рассматриваются основные понятия инвестиционного портфеля, процесс управления, включая формирование и диверсификацию портфеля, модели Марковица и Шарпа, стратегии управления портфелем и оценка его эффективности.

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика», а также аспирантов и соискателей, занимающихся подобными проблемами.

ISBN 978-5-394-01292-1

© Алиев А. Т., Сомик К. В., 2011

© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2011

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
Глава 1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ	14
1.1. Понятие и сущность	14
1.2. Инвестиционные характеристики портфельных активов	22
1.2.1. Акции	23
1.2.2. Облигации	31
1.3. Классификация портфелей	42
1.4. Процесс управления	54
Глава 2. СОВРЕМЕННАЯ ТЕОРИЯ ПОРТФЕЛЯ	62
2.1. Основные гипотезы	63
2.1.1. Гипотеза эффективности рынка	63
2.1.2. Оценка инвестиционных решений	66
2.2. Модель Марковица	66
2.2.1. Ожидаемая доходность акции	67
2.2.2. Ожидаемый риск акций	72
2.2.3. Ожидаемая доходность портфеля акций	74
2.2.4. Ожидаемый риск портфеля акций	74
2.2.5. Эффективная граница портфелей	77
2.2.6. Оптимальный портфель	79
2.3. Модель Шарпа	80
Глава 3. СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ	90
3.1. Активные стратегии	90
3.2. Пассивные стратегии	96
3.3. Оценка эффективности	101
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	107
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	111

<i>Приложение 1. Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) и торговая система Quick</i>	113
<i>Приложение 2. Основные финансовые вычисления</i>	117
<i>Приложение 3. Государственные облигации, векселя и банковские сертификаты ГКО</i>	138
<i>Приложение 4. Инструменты фундаментального анализа ценных бумаг</i>	147
<i>Приложение 5. Инструменты технического анализа ценных бумаг</i>	150