

ОПТИМИЗАЦИЯ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ С ПОМОЩЬЮ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

*асп. И.О. Скачко, Международный научно-учебный центр
информационных технологий и систем НАН Украины и МОН
Украины, г. Киев*

Оптимизация портфеля ценных бумаг – одна из наиболее важных задач принятия решений в инвестиционной деятельности на фондовом рынке. В общем виде портфельная оптимизация относится не только к формированию портфеля ценных бумаг, а включает также задачи формирования портфеля инвестиционных проектов, кредитного портфеля и т.д. Суть портфельной оптимизации состоит в том, чтобы выбрать из совокупности альтернативных объектов то подмножество, которое в течении заданного периода принесёт обладателю портфеля наилучший (оптимальный) результат. Под наилучшим результатом в разных случаях понимается или максимальная прибыль, или заданный уровень прибыли при минимальном риске, возможно, с учетом дополнительных ограничений внешней среды и предпочтений лица, принимающего решение.

Управление портфелем ценных бумаг предполагает периодический мониторинг оптимальности, вне зависимости от того, истёк ли срок действия отдельных ценных бумаг. В управлении портфелем важно построение правил принятия решений о продаже, удержании или покупке ценных бумаг, в условия риска или его отсутствия, в течении некоторого времени и в соответствии с предпочтениями инвестора. Структура портфеля определяется не только наличием или отсутствием в нём ценной бумаги, но и её долей. При изменении рыночных условий оптимальный состав портфеля по номенклатуры входящих в него ценных бумаг может оставаться прежний, а по структуре долей ценных бумаг меняться. Целями настоящего исследования являются: анализ моделей портфельной оптимизации и разработка информационной технологии. Что даст возможность автоматически оптимизировать портфель ценных бумаг в условиях слабо развитого фондового рынка, когда исторические данные об изменениях цен ценных бумаг отсутствуют либо не могут служить основой для корректного прогнозирования будущей доходности.